

**Urbano Express S.A. RAPIEXX**

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016 junto con el informe de los auditores independientes.

**Urbano Express S.A. RAPIEXX**

Estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016  
junto con el informe de los auditores independientes

**Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

**Estados financieros separados:**

Situación financiera

Resultados integrales

Cambios en el patrimonio

Flujos de efectivo

Notas a los estados financieros separados

## Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de **Urbano Express S.A. RAPIEXX**:

**Informe sobre la auditoría de los estados financieros separados**

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Urbano Express S.A. RAPIEXX** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Logisgroup S.L. de España), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas, y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Urbano Express S.A. RAPIEXX** al 31 de diciembre de 2016, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

### Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros separados. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros separados en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

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

### Asuntos claves de auditoría

Los asuntos claves de auditoría son aquellos asuntos que, de acuerdo a nuestro criterio profesional, fueron aquellos asuntos de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período actual. Estos asuntos significativos fueron tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados durante la ejecución de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros separados en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado de estos asuntos, para cada asunto clave de auditoría detallado a continuación, nuestra descripción de cómo la auditoría fue ejecutada para tratarlos, se proporciona en ese contexto.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en el párrafo de responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros separados de nuestro informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, nuestra auditoría incluyó el desarrollo de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de distorsiones importantes de los estados financieros separados. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar los asuntos clave descritos a continuación, constituyen la base de nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros separados adjuntos.

### Recuperación de inversiones en subsidiaria

Como se explica en detalle en la nota 16 a los estados financieros separados adjuntos, al 31 de diciembre de 2016 la Compañía mantiene registrada una inversión en subsidiarias por un monto de US\$ 1,173,800. Al cierre del ejercicio, la gerencia ha evaluado indicadores de deterioro del valor de dichas inversiones, por lo que efectuó un análisis del monto recuperable de las mismas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

La evaluación de la gerencia está basada en juicios y suposiciones tales como ventas esperadas, márgenes de contribución, plaza y tasa de descuento principalmente, que podrían verse afectadas por cambios en las condiciones económicas y del mercado en el que opera la Compañía. Esta evaluación del valor recuperable de las inversiones en subsidiarias fue un asunto clave de auditoría debido a las estimaciones y supuestos considerados por la gerencia y a la dependencia de las condiciones futuras de mercado.

Los procedimientos de auditoría efectuados incluyeron entre otros, la evaluación de la metodología usada por la gerencia para estimar el valor recuperable de cada inversión, revisando que sea consistente con las Normas Internacionales de Información Financiera. También evaluamos la razonabilidad de las suposiciones usadas en la estimación de la gerencia del valor recuperable como son: tendencia de crecimiento de los ingresos, costos, utilidad presupuestada, principalmente e involucramos a expertos en valuaciones para el análisis de la tasa de descuento.

### Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros separados

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros separados, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

### Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros separados

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros separados tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros separados.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros separados, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros separados; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría, en caso de existir.

También hemos proporcionado a la gerencia una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes de ética aplicables a nuestra independencia y hemos comunicado sobre todas las relaciones y otros asuntos que se puede esperar que razonablemente comprometan nuestra independencia, y donde sea aplicable, tomamos las correspondientes salvaguardas.

De los asuntos comunicados a la gerencia, determinamos los que fueron más significativos para la auditoría de los estados financieros separados de ese año y por lo tanto fueron considerados como asuntos claves de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría, a menos que alguna disposición legal o reglamentaria prohíba revelar públicamente esos asuntos; o, cuando en circunstancias extremadamente inusuales, determinemos que algún asunto no debería ser comunicado en nuestro informe, debido a que las consecuencias adversas de hacerlo son mayores a los beneficios del interés público de dicha comunicación.

### Otro asunto

Como se detalla en la nota 6 a los estados financieros separados adjuntos, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, la Compañía determinó ciertos ajustes que afectan a los saldos de años anteriores y como resultado de dichos ajustes, los importes comparativos para los períodos anteriores se han modificado siguiendo los lineamientos establecidos por las Normas Internacionales de Información financiera (NIC 8). Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros separados del año 2016, también auditamos los ajustes descritos en la nota 6, que fueron aplicados para reexpresar los estados financieros del año 2015 y el estado de situación financiera separado al 1 de enero de 2015. En nuestra opinión, tales ajustes son apropiados y han sido aplicados correctamente. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar cualquier procedimiento sobre el estado de situación financiera separado al 1 de enero de 2015 de la Compañía, fuera de los ajustes, y, en consecuencia, no expresamos una opinión ni cualquier otro tipo de seguridad sobre tales estados financieros separados tomados como un todo.

### Otra información incluida en el reporte anual de la Compañía

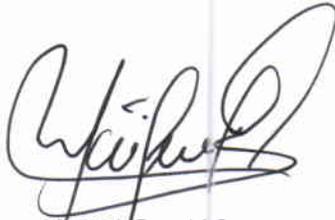
Según se menciona en la Nota 3 (a), los estados financieros separados no consolidados se emiten para cumplir con requerimientos legales locales y presentan la situación financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de Urbano Express S.A. RAPIEXX de manera individual.

## Informe de los auditores independientes (continuación)

De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera la Compañía prepara estados financieros consolidados de **Urbano Express S.A. RAPIEXX y subsidiarias** al 31 de diciembre de 2016 que se emiten por separado de estos estados financieros separados, y deben ser leídos en conjunto.

*Ernst & Young.*

RNAE No. 462



Marco I. Panchi G.  
RNCPA No. 17-1629

Quito, Ecuador  
7 de julio de 2017

## Urbano Express S.A. RAPIEXX

### Estado de situación financiera separado

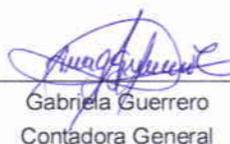
Al 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015 (Restablecido nota 6)
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	1,048,527	1,165,332
Inversiones financieras	9	219,942	1,216,603
Deudores comerciales	10	2,726,877	3,689,951
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	1,060,179	1,789,268
Otras cuentas por cobrar	12	356,181	428,521
Impuestos por cobrar	13	710,786	501,857
Anticipos a proveedores	14	242,886	189,038
Inventarios		30,626	88,106
<b>Total activo corriente</b>		<b>6,396,004</b>	<b>9,068,676</b>
<b>Activo no corriente:</b>			
Otros activos		118,821	106,843
Instalaciones, equipos, maquinaria y mobiliario	15	1,454,988	1,677,097
Inversiones en subsidiarias	16	1,173,800	1,173,800
<b>Total activo no corriente</b>		<b>2,747,609</b>	<b>2,957,740</b>
<b>Total activo</b>		<b>9,143,613</b>	<b>12,026,416</b>



Juan Carlos Almeida  
Gerente General



Gabriela Guerrero  
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros separados son parte integrante de estos estados.

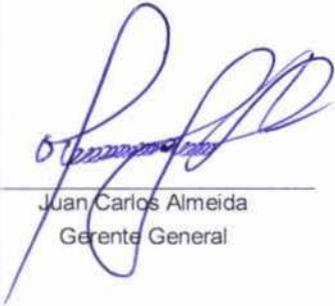
## Urbano Express S.A. RAPIEXX

### Estado de situación financiera separado

Al 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015 (Restablecido nota 6)
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Sobregiros bancarios		-	32,633
Obligaciones financieras	17	201,094	126,000
Emisión de obligaciones	18	1,464,280	2,452,653
Acreedores comerciales	19	416,787	296,358
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	695,700	975,468
Otras cuentas por pagar	20	483,512	692,918
Impuestos por pagar	13	177,229	187,473
Beneficios a empleados	21	1,001,725	1,356,813
Provisiones		215,164	119,313
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>4,655,491</b>	<b>6,239,629</b>
<b>Pasivo no corriente:</b>			
Obligaciones financieras	17	44,586	185,722
Emisión de obligaciones	18	1,441,300	2,864,312
Beneficios a empleados	21	3,100,485	2,796,630
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>4,586,371</b>	<b>5,846,664</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>9,241,862</b>	<b>12,086,293</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido		410,365	410,365
Reserva legal		333,638	333,638
Pérdidas acumuladas		(842,252)	(803,880)
<b>Total patrimonio</b>	23	<b>(98,249)</b>	<b>(59,877)</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>9,143,613</b>	<b>12,026,416</b>

  
 Juan Carlos Almeida  
 Gerente General

  
 Gabriela Guerrero  
 Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros separados son parte integrante de estos estados.

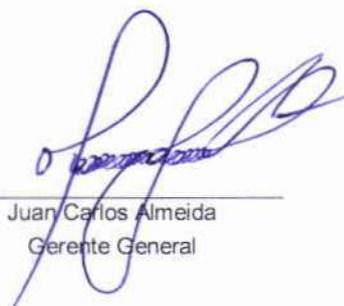
## Urbano Express S.A. RAPIEXX

### Estado de resultados integrales separado

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2016	2015 (Restablecido nota 6)
Ingresos por servicios		19,553,706	22,696,937
Costo de los servicios	24	(17,481,002)	(21,784,128)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>2,072,704</b>	<b>912,809</b>
Gastos de administración	25	(2,350,846)	(2,589,588)
<b>Pérdida operativa</b>		<b>(278,142)</b>	<b>(1,676,779)</b>
Otros ingresos	26	256,739	845,800
Gastos financieros, neto		(427,050)	(529,420)
<b>Pérdida antes de impuesto a la renta</b>		<b>(448,453)</b>	<b>(1,360,399)</b>
Impuesto a la renta	22	(166,874)	(440,906)
<b>Pérdida neta del año</b>		<b>(615,327)</b>	<b>(1,801,305)</b>
Otros resultados integrales		153,195	(618,125)
<b>Resultado integral del año, neto de impuesto a la renta</b>		<b>(462,132)</b>	<b>(2,419,430)</b>
Pérdida por acción básica y diluida por acción	27	(1.50)	(4.39)



Juan Carlos Almeida  
Gerente General



Gabriela Guerrero  
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros separados son parte integrante de estos estados.

## Urbano Express S.A. RAPIEXX

### Estado de cambios en el patrimonio separado

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Pérdidas acumuladas							
	Capital emitido	Reserva legal	Reserva facultativa	Ajustes primera adopción	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total	Total patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	410,365	333,638	-	188,935	(100,300)	2,450,663	2,539,298	3,283,301
<b>Más (menos):</b>								
Dividendos declarados (Ver nota 23 (d))	-	-	-	-	-	(861,953)	(861,953)	(861,953)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(9,740)	-	(9,740)	(9,740)
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(1,801,305)	(1,801,305)	(1,801,305)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015 – como fue reportado</b>	410,365	333,638	-	188,935	(110,040)	(212,595)	(133,700)	610,303
Ajuste de años anteriores (Ver nota 6)	-	-	-	-	(608,385)	(61,795)	(670,180)	(670,180)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015 – como fue ajustado</b>	410,365	333,638	-	188,935	(718,425)	(274,390)	(803,880)	(59,877)
<b>Más (menos):</b>								
Otros resultados integrales (Ver nota 21 (b))	-	-	-	-	13,908	-	13,908	13,908
Transferencias (Ver nota 23 (e))	-	-	563,047	-	-	-	563,047	563,047
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(615,327)	(615,327)	(615,327)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	410,365	333,638	563,047	188,935	(704,517)	(889,717)	(842,252)	(98,249)

  
Juan Carlos Almeida  
Gerente General

  
Gabriela Guerrero  
Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros separados son parte integrante de estos estados.

# Urbano Express S.A. RAPIEXX

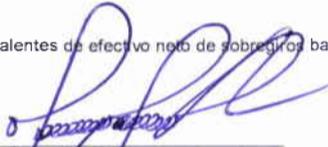
## Estados de flujos de efectivo separado

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

	2016	2015
<b>Flujo de efectivo de las actividad de operación:</b>		
Pérdida antes de impuesto a la renta	(448,453)	(1,360,399)
<b>Ajustes para conciliar la pérdida antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación</b>		
Provisión para cuentas incobrables	63,307	253,535
Depreciación de instalaciones, equipos, maquinaria y mobiliario	352,585	440,264
Bajas de instalaciones, equipos, maquinaria y mobiliario	30,251	41,643
Beneficios a empleados	466,503	417,468
Reverso de crédito tributario de IVA no compensado	43,572	-
<b>Variación en capital de trabajo:</b>		
<b>Variación de activos - (aumento) disminución</b>		
Deudores comerciales	899,767	766,505
Otras cuentas por cobrar	72,340	104,905
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	731,921	302,437
Anticipos a proveedores	(53,848)	(157,209)
Inventarios	57,480	146,872
Impuestos por cobrar	27,124	-
Otros activos	(11,978)	(1,861)
<b>Variación de pasivos - aumento (disminución)</b>		
Acreeedores comerciales	120,429	53,062
Otras cuentas por pagar	(209,397)	(265,780)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	509,878	(114,637)
Impuestos por pagar	(53,816)	(232,005)
Beneficios a empleados corto plazo	(355,088)	(202,112)
Beneficios a empleados largo plazo	(148,740)	(175,980)
Provisiones	95,851	(40,091)
<b>Efectivo provisto por las actividades de operación</b>	<b>2,189,688</b>	<b>(23,383)</b>
Impuesto a la renta pagado	(402,927)	(492,163)
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación</b>	<b>1,786,761</b>	<b>(515,546)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Inversiones financieras	996,661	2,536,338
Dividendos recibidos	64	131,213
Adiciones de instalaciones, equipos, maquinaria y mobiliario	(160,727)	(196,971)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de inversión</b>	<b>835,998</b>	<b>2,470,580</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>		
Préstamos recibidos de instituciones financieras	144,892	-
Pago de préstamos con instituciones financieras	(210,943)	(115,755)
Intereses pagados préstamos y obligaciones	(29,959)	(27,056)
Pago de emisión de obligaciones	(2,381,426)	(2,205,620)
Pago de dividendos	(229,495)	(75,203)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<b>(2,706,931)</b>	<b>(2,423,634)</b>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(84,172)	(468,600)
Saldo al inicio	1,132,699	1,601,299
Saldo al final (1)	<b>1,048,527</b>	<b>1,132,699</b>

(1) Efectivo y equivalentes de efectivo neto de sobregiros bancarios.

  
 Juan Carlos Almeida  
 Gerente General

  
 Gabriela Guerrero  
 Contadora General

Las notas adjuntas a los estados financieros separados son parte integrante de estos estados.

# Urbano Express S.A. RAPIEXX

## Notas a los estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2016

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### 1. OPERACIONES

Urbano Express S.A. RAPIEXX fue constituida mediante escritura pública de fecha 2 de febrero de 1996 con el nombre de Wondmill S.A. con posterior cambio de razón social a Urbano Express S.A. RAPIEXX, cambio inscrito en el Registro Mercantil el 25 de marzo de 1998.

La Compañía se dedica al servicio de recolección de correspondencia y paquetes e incluye la distribución y entrega de correspondencia y paquetes, siendo sus principales clientes en orden de importancia: (i) entidades relacionadas al sector financiero como bancos, empresas emisoras y administradoras de tarjetas de crédito, seguros, administradoras de fondos, (ii) empresas de telecomunicaciones, (iii) supermercados y comisarías, (iv) cadenas farmacéuticas y (v) otros.

La Compañía es subsidiaria de LogisGroup S.L. Sociedad Unipersonal, entidad domiciliada en España, la cual es su controladora y consolidante.

La Compañía posee el 99.99% del capital social de Sepcarga Cía. Ltda. (Subsidiaria) y tiene poder para dirigir sus políticas financieras y de operación, por lo que presenta estados financieros consolidados con dicha compañía.

Los estados financieros separados adjuntos han sido aprobados por la gerencia de la Compañía el 22 de junio de 2017 y serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación. En opinión de la gerencia, estos estados financieros separados serán aprobados sin modificación.

La dirección registrada de la Compañía es calle los Tulipanes E10-335 y Palmeras Quito – Ecuador.

Durante el año 2016, los accionistas transfirieron 563,047 de los dividendos por pagar a una reserva facultativa para solventar las pérdidas acumuladas al cierre del 2016. Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía acumuló un patrimonio negativo de 98,249. Los accionistas han manifestado su intención de efectuar un aporte inicial de capital de 300,000 a realizarse en el segundo semestre del 2017.

### 2. BASES DE PRESENTACIÓN

#### Declaración de cumplimiento

Los estados financieros separados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Base de medición

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados en base al costo histórico, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía con excepción de las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales.

Los estados financieros separados se presentan en Dólares de E.U.A. que es la moneda de curso legal en el Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los períodos que se inician en o después del 1 de enero de 2016, según se describe a continuación:

- NIC 1 - Iniciativa de revelación: Enmiendas a la NIC 1.
- NIC 16 y NIC 38 - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización: Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38.
- NIC 27 Método patrimonial en estados financieros separados: Enmiendas a la NIC 27.
- NIIF 5 Activos no corrientes disponibles para la venta y operaciones discontinuadas: Cambios en los métodos de disposición.
- NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones - contratos de servicios, aplicabilidad para compensar revelaciones en estados financieros interinos condensados.
- NIC 19 Beneficios a empleados: Tasa de descuento por moneda.

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2016; sin embargo, de acuerdo a la conclusión de la gerencia, estas no tienen impacto alguno en los presentes estados financieros separados de la Compañía.

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación, excepto por la NIC 19 cuyo efecto material se revela en la nota 6; el cual modifica los estados financieros separados comparativos de la Compañía.

### 3. RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas de contabilidad aplicadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros separados son las siguientes:

#### a) Estados financieros separados

Los estados financieros separados no consolidados de Urbano Express S.A. RAPIEXX, se emiten por requerimientos locales y presentan la inversión en su subsidiaria al costo (Ver nota 16), de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 27 Estados Financieros Consolidados y Separados. Adicionalmente, se emiten estados financieros consolidados de Urbano Express S.A. RAPIEXX y Subsidiaria, los cuales se presentan por separado y que deben ser leídos en conjunto.

#### b) Efectivo y equivalentes de efectivo

Se considera efectivo y equivalentes de efectivo los depósitos en cuentas bancarias e inversiones financieras con vencimiento de 3 meses o menos, de gran liquidez y fácilmente convertibles en

efectivo sujetos a riesgos no significativos de cambios en su valor, los mismos que no tienen restricciones y son de libre disponibilidad.

### c) Instrumentos financieros

#### Activos financieros

##### Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de su reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

##### Medición posterior

La medición posterior de los activos financieros depende de la clasificación en el reconocimiento inicial. La Compañía ha clasificado sus activos financieros como préstamos y cuentas por cobrar.

##### i) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar, corresponden a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados integrales separado como ingreso financiero. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados integrales separado como costos financieros en el caso de los préstamos y como costos de ventas u otros gastos operativos en el caso de las cuentas por cobrar.

##### Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo;
- Se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se han transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, la Compañía evalúa si ha retenido, y en qué medida, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Cuando la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni tampoco ha transferido el control del mismo, la Compañía continúa reconociendo contablemente el activo transferido en la medida de su implicación continuada sobre el mismo. En ese caso, la Compañía también reconoce el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de manera tal que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

### **Deterioro del valor de los activos financieros**

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un deterioro del valor existe si uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el evento que causa la pérdida) tienen impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros, y ese impacto negativo puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, tales como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

### **Deterioro de activos financieros contabilizados al costo amortizado**

Para los activos financieros contabilizados por su costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe alguna evidencia objetiva de deterioro del valor para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no resulten individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significatividad, incluirá ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evaluará de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no se incluyen en la evaluación de deterioro del valor efectuada de manera colectiva.

El importe de cualquier pérdida por deterioro del valor identificada se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluidas las pérdidas de crédito futuras esperadas que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión por desvalorización y la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales separado. Los intereses

## Notas a los estados financieros (continuación)

ganados (registrados como ingresos financieros en el estado de resultados integrales separado) se siguen devengando sobre el importe en libros reducido, aplicando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los préstamos y la provisión por desvalorización correspondiente, se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se efectivizaron o transfirieron a la Compañía. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión por desvalorización. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costos financieros en el estado de resultados integrales separado.

### **Pasivos financieros**

#### **Reconocimiento y medición inicial**

Los pasivos financieros dentro del alcance de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 – Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición, se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados o préstamos y cuentas por pagar, según sea pertinente. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en su reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, donde los costos de transacción directamente atribuibles, forman parte del costo inicial y se presentan netos.

A la fecha de los estados financieros separados, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros pasivos según las categorías definidas en la NIC 39 como: préstamos y cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera separado. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio del devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del financiamiento.

#### **Medición posterior**

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación:

##### **i) Préstamos y cuentas por pagar**

Después de su reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan interés se miden posteriormente por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en los resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva.

## Notas a los estados financieros (continuación)

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o costos que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costos financieros en el estado de resultados integrales separado.

La Compañía mantiene en esta categoría: sobregiros bancarios, obligaciones financieras, emisión de obligaciones, acreedores comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar.

### **Baja de pasivos financieros**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados integrales separado.

### **Compensación de instrumentos financieros**

Los activos financieros y pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera separado, (i) si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos; y (ii) si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

### **Valor razonable de los instrumentos financieros**

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera separado.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros separados son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros separados sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

Asimismo, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

### d) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera separado clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### e) Instalaciones, equipos, maquinaria y mobiliario

Las instalaciones, equipos, maquinaria y mobiliario se encuentran valorados al costo, menos la depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, los terrenos no son objeto de depreciación.

El costo de adquisición incluye los costos necesarios para llevar a cabo la inversión.

El costo de los activos en proceso constituye todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos están listos para la puesta en marcha y son capitalizados al elemento del activo correspondiente.

Las instalaciones, equipos, maquinaria y mobiliario se deprecian desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida útil estimada de los bienes, que son:

	Años
Equipos de computación	3 a 5
Muebles y enseres	8 a 10
Equipos de oficina	8 a 10
Maquinaria y herramientas	5 a 25
Vehículos	7 a 10
Motos	5 a 8
Instalaciones	2 a 5

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de instalaciones, equipos, maquinaria y mobiliario.

Un componente de los equipos, instalaciones y mobiliario o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales separado cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de ésta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales separado según corresponda.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### f) Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el importe en libros no puede ser recuperable totalmente. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su valor recuperable.

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

### g) Inversiones en subsidiarias

La Compañía registra sus inversiones en subsidiarias al costo. Los dividendos procedentes de las subsidiarias se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlos.

### h) Impuestos

#### Impuesto a la renta corriente

El activo o pasivo por impuesto a la renta corriente es medido por los importes que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. El impuesto a la renta es calculado sobre la base de la información financiera de la Compañía. Las tasas de impuesto a la renta y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada año.

La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

#### Impuesto sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto sobre las ventas (ej. Impuesto al Valor Agregado), salvo:

- Cuando el impuesto sobre las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
- Las cuentas por cobrar y por pagar que ya estén expresadas incluyendo el importe de impuestos sobre las ventas.

El importe neto del impuesto sobre las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera separado, según corresponda.

### i) Beneficios a empleados a largo plazo

La Norma Internacional de Información Financiera contempla tres categorías de retribuciones a los empleados:

## Notas a los estados financieros (continuación)

- a. Retribuciones a corto plazo a los empleados tales como sueldos, salarios y contribuciones de seguridad social, permisos remunerados y permisos remunerados por enfermedad, participación en las ganancias o incentivos (si se pagan dentro de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio) y retribuciones no monetarios (tales como asistencia médica, disfrute de casas, vehículos y la disposición de bienes o servicios subvencionados o gratuitos).
- b. Retribuciones a los empleados retirados, tales como prestaciones por pensiones y otras prestaciones por retiro.
- c. Indemnizaciones por cierre de contrato.

La Compañía, según las leyes laborales vigentes, mantiene un plan de beneficios definidos que corresponde a un plan de jubilación patronal y desahucio, y se registran con cargo a resultados integrales del año y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera separado, que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de las obligaciones de beneficios definidos se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el actuario.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios post empleo, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, la Compañía registra en su totalidad como parte de los resultados del año en el período en el que ocurren.

### j) **Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes**

Las cuentas por pagar corresponden a obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se puede estimar fiablemente.

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera separado y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales separado.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros separados cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y pueden ser razonablemente cuantificados; caso contrario solo se revela la contingencia en notas a los estados financieros separados. Los activos

## Notas a los estados financieros (continuación)

contingentes no se registran en los estados financieros separados, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable

### k) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente; independientemente del momento en que se genera el pago.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente la prestación de sus servicios en el territorio ecuatoriano de distribución masiva de correspondencia, personal de mensajería a domicilio, entre otros.

### l) Reconocimiento de costos y gastos

Se registran al costo y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

### m) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros separados en el periodo en el que los accionistas deciden en Junta General declarar y distribuir dividendos, con base en su estatuto social.

### n) Pérdida por acción

La pérdida por acción ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del estado de situación financiera separado. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no tiene instrumentos financieros separados con efecto dilutivo por lo que las utilidades básica y diluida por acción son las mismas.

### o) Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que provean información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera separado (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros separados. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros separados.

## 4. USO DE JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros separados de la Compañía requiere que la gerencia deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan los importes de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales suposiciones y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Estimaciones y suposiciones

Las suposiciones claves relacionadas con el futuro y otras fuentes claves de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación. La Compañía ha basado sus suposiciones y estimaciones considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros separados. Sin embargo, las circunstancias y las suposiciones actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía. Esos cambios se reflejan en las suposiciones en el momento en que ellos ocurren.

- **Provisión para cuentas incobrables**

La provisión para cuentas incobrables es determinada por la Gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- **Vida útil de instalaciones, equipos, maquinaria y mobiliario**

Las instalaciones, equipos, maquinaria y mobiliario se registran al costo y se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del periodo.

- **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los periodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- **Obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo**

El valor presente de las obligaciones de planes de pensión se determina mediante valuaciones actuariales. Las valuaciones actuariales implican varias suposiciones que podrían diferir de los acontecimientos que efectivamente tendrán lugar en el futuro. Estas suposiciones incluyen la determinación de la tasa de descuento, los aumentos salariales futuros, los índices de mortalidad y los aumentos futuros de las pensiones. Debido a la complejidad de la valuación, las suposiciones subyacentes y su naturaleza de largo plazo, las obligaciones por beneficios definidos son extremadamente sensibles a los cambios en estas suposiciones. Todas estas suposiciones se revisan a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, según indica el párrafo 83 de la NIC 19.

El índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) según R.O. No. 650 del 28 de agosto de 2002. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.

### 5. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2017. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 7 - Iniciativa de revelación - Enmiendas a la NIC 7	1 de enero de 2017
NIC 12 - Reconocimiento de activos por impuesto diferido sobre pérdidas no realizadas - Enmiendas a la NIC 12	1 de enero de 2017
NIIF 12 - Revelación de intereses en otras entidades - Aclaración del alcance de los requerimientos de revelación en NIIF 12	1 de enero de 2017
NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 9 - Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 2 - Clasificación y medición de transacciones en pagos basados por acciones - Enmiendas a la NIIF 2	1 de enero de 2018
Aplicando NIIF 9 Instrumentos financieros con NIIF 4 Contratos de seguros - Enmiendas a la NIIF 4	1 de enero de 2018
Transferencias de propiedades de inversión (Enmiendas a la NIC 40)	1 de enero de 2018
CNIIF Interpretación 22 - Transacciones en moneda extranjera y consideraciones de anticipo	1 de enero de 2018
NIIF 1 - Primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera - Eliminación de la excepción a corto plazo en primera adopción	1 de enero de 2018
NIC 28 - Inversiones en asociadas y Joint Ventures - Aclaración que medición de participadas al valor justo a través de ganancia o pérdida es una decisión de inversión - por - inversión	1 de enero de 2018
NIIF 16 - Arrendamientos	1 de enero de 2019
Enmienda a la NIIF 10 y NIC 28 - Venta o contribución de activos entre un inversor y su asociada o Joint Venture	No definido fecha efectiva de vigencia

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 6. RESTABLECIMIENTO DE ESTADOS FINANCIEROS

Durante el año 2016, la Administración identificó ciertos ajustes que afectan a los años anteriores y, como resultado, los saldos comparativos para el periodo anterior se han modificado siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad No. 8 (Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores). Los ajustes reconocidos por la Compañía se resumen a continuación:

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos restablecidos
Instalaciones, equipos, maquinaria y mobiliario	1,660,618	16,479	1,677,097
Beneficios a empleados (1)	2,109,971	686,659	2,796,630

- (1) Corresponde a la enmienda a la NIC 19, que considera que para la determinación de la tasa de descuento, se debe considerar un mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad emitidos en la moneda de la obligación, que para efectos de la aplicación de dicha enmienda constituyen los bonos corporativos de los Estados Unidos de América (Ver nota 21).

El estado de situación financiera del año 2015, ha sido restablecido de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera como fue reportado 2015	Ajustes	Estado de situación financiera 2015 restablecido
<b>Activo</b>			
Activos corrientes	9,068,676	-	9,068,676
Activos no corrientes	2,941,261	16,479	2,957,740
<b>Total activo</b>	<b>12,009,937</b>	<b>16,479</b>	<b>12,026,416</b>
<b>Pasivo</b>			
Pasivos corrientes	6,239,629	-	6,239,629
Pasivos no corrientes	5,160,005	686,659	5,846,664
<b>Total pasivo</b>	<b>11,399,634</b>	<b>686,659</b>	<b>12,086,293</b>
Patrimonio	610,303	(670,180)	(59,877)
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>12,009,937</b>	<b>16,479</b>	<b>12,026,416</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

El estado de resultados integrales del año 2015, ha sido restablecido de la siguiente manera:

	Estado de resultados integrales como fue reportado 2015	Ajustes	Estado de resultados integrales 2015 restablecido
Ingresos por servicios	22,696,937	-	22,696,937
Costo de los servicios	(21,784,128)	-	(21,784,128)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>912,809</b>	<b>-</b>	<b>912,809</b>
Gastos de administración	(2,589,588)	-	(2,589,588)
<b>Pérdida operativa</b>	<b>(1,676,779)</b>	<b>-</b>	<b>(1,676,779)</b>
Otros ingresos	845,800	-	845,800
Gastos financieros, neto	(529,420)	-	(529,420)
<b>Pérdida antes de impuesto a la renta</b>	<b>(1,360,399)</b>	<b>-</b>	<b>(1,360,399)</b>
Impuesto a la renta	(440,906)	-	(440,906)
<b>Pérdida neta del año</b>	<b>(1,801,305)</b>	<b>-</b>	<b>(1,801,305)</b>
Otros resultados integrales	(9,740)	(608,385)	(618,125)
<b>Resultado integral del año, neto de impuesto a la renta</b>	<b>(1,811,045)</b>	<b>(608,385)</b>	<b>(2,419,430)</b>

El estado de cambios en el patrimonio del año 2015, ha sido restablecido de la siguiente manera:

	Estado de cambios en el patrimonio como fue reportado 2015	Ajustes	Estado de cambios en el patrimonio 2015 restablecido
Capital emitido	410,365	-	410,365
Reserva legal	333,638	-	333,638
Ajustes primera adopción	188,935	-	188,935
Otros resultados integrales	(110,040)	(608,385)	(718,425)
Pérdidas acumuladas	(212,595)	(61,795)	(274,390)
	<b>610,303</b>	<b>(670,180)</b>	<b>(59,877)</b>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los instrumentos financieros se formaban de la siguiente manera:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo (neto de sobregiros bancarios)	1,048,527	-	1,132,699	-
Inversiones financieras	219,942	-	1,216,603	-
Deudores comerciales	2,726,877	-	3,689,951	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,060,179	-	1,789,268	-
Otras cuentas por cobrar	356,181	-	428,521	-
	<u>5,411,706</u>	<u>-</u>	<u>8,257,042</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Obligaciones financieras	201,094	44,586	126,000	185,722
Emisión de obligaciones	1,464,280	1,441,300	2,452,653	2,864,312
Acreedores comerciales	416,787	-	296,358	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	695,700	-	975,468	-
Otras cuentas por pagar	483,512	-	692,918	-
	<u>3,261,373</u>	<u>1,485,886</u>	<u>4,543,397</u>	<u>3,050,034</u>

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

### 8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el efectivo y equivalentes de efectivo se formaban de la siguiente manera:

	2016	2015
Caja	12,710	13,243
Bancos (1)	538,976	560,514
Inversiones locales en fideicomisos (2)	496,841	591,575
	<u>1,048,527</u>	<u>1,165,332</u>

(1) Corresponden a cuentas corrientes mantenidas en bancos locales, los fondos son de libre disponibilidad y no generan interés.

## Notas a los estados financieros (continuación)

- (2) Corresponden a las inversiones financieras que se encuentran a favor del "Fideicomiso Primera Titularización de Flujos Urbano" y que sirven para el pago de las obligaciones a los inversionistas (Ver nota 18). A continuación presentamos la composición:

<u>Tipo</u>	<u>Tasa anual de rendimiento</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Certificados de depósito</b>				
Banco Pichincha	2.00%	Febrero, 2017	23,459	221,486
Banco Pichincha	2.25%	Febrero, 2017	15,639	-
Banco Pichincha	6.00%	Febrero, 2017	135,481	-
Banco Pichincha	2.25%	Marzo, 2017	15,639	-
Banco del Pacífico	3.50%	Enero, 2017	123,363	-
Banco del Pacífico	3.75%	Enero, 2017	41,121	-
<b>Pólizas de acumulación</b>				
Banco de Guayaquil	4.00%	Enero, 2016	-	82,242
Banco Internacional	4.50%	Enero, 2016	-	287,847
<b>Depósitos bancarios</b>				
Banco Pichincha			142,139	-
			<u>496,841</u>	<u>591,575</u>

### 9. INVERSIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones financieras se formaban de la siguiente manera:

	<u>Tasa anual de interés</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Certificados de depósito</b>				
Diners Club del Ecuador	8.00%	Diciembre, 2016	-	1,011,796
<b>Pólizas de acumulación</b>				
Banco Produbanco	8.00%	Agosto, 2017 y Agosto, 2016	219,942	204,807
			<u>219,942</u>	<u>1,216,603</u>

### 10. DEUDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los deudores comerciales se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos y entidades financieras	1,434,169	1,608,345
Empresas de telecomunicaciones	301,329	238,375
Empresas emisoras de tarjetas de crédito	259,969	443,814
Cadenas farmacéuticas y supermercados	740,448	915,618
Empresas de imprenta y publicidad	95,172	53,913
Otros clientes	338,869	809,658
	<u>3,169,956</u>	<u>4,069,723</u>
Provisión para cuentas incobrables	(443,079)	(379,772)
	<u>2,726,877</u>	<u>3,689,951</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

La antigüedad de los deudores comerciales es de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2016			31 de diciembre de 2015		
	No deteriorada	Deteriorada	Total	No deteriorada	Deteriorada	Total
De 0 a 30 días	2,440,634	-	2,440,634	3,176,189	-	3,176,189
De 31 a 150 días	189,594	-	189,594	384,361	-	384,361
De 151 a 365 días	96,649	-	96,649	129,401	-	129,401
Mayores a 365 días	443,079	(443,079)	-	379,772	(379,772)	-
	<u>3,169,956</u>	<u>(443,079)</u>	<u>2,726,877</u>	<u>4,069,723</u>	<u>(379,772)</u>	<u>3,689,951</u>

Los saldos de los deudores comerciales están generalmente soportados por contratos, convenios y acuerdos con los clientes. Los flujos futuros generados por deudores comerciales provenientes de los servicios que presta la Compañía están garantizando operaciones de crédito según lo descrito en la nota 18.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es de la siguiente manera:

	2016	2015
Saldo al inicio	379,772	126,237
Provisión (Ver nota 25)	63,307	253,535
<b>Saldo al final</b>	<u><b>443,079</b></u>	<u><b>379,772</b></u>

### 11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

#### (a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por cobrar a entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	Tipo de transacción	2016	2015
Sepricarga Cia. Ltda.	Subsidiaria	Comercial	874,516	1,652,547
Urbano Express Perú	Relacionada	Financiamiento	149,015	136,662
Urbano Express El Salvador	Relacionada	Comercial	123	59
		Contribuciones		
	Accionista	accionistas y anticipos	11,127	-
Logisgroup S.L.				
Rodrigo Paez	Accionista	Aportes	5,000	-
Carashama S.A.	Relacionada	Comercial	20,398	-
			<u>1,060,179</u>	<u>1,789,268</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por pagar a entidades relacionadas se formaban de la siguiente manera:

Sociedad	Naturaleza de la relación	Tipo de transacción	2016	2015
Logisgroup S.L.	Accionista	Asistencia técnica	144,000	144,000
Logisgroup S.L.	Accionista	Dividendos	-	768,252
Begles S.A.	Relacionada	Asistencia técnica	39,299	39,552
Solulaser Soluciones Laser S.A.	Relacionada	Comercial	512,401	2,270
Rodrigo Páez	Accionista	Dividendos	-	21,394
			<b>695,700</b>	<b>975,468</b>

### (c) Durante los años 2016 y 2015, la Compañía ha efectuado las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

Año 2016:

Sociedad:	Solulaser Soluciones Laser S.A.	Urbano Express Perú S.A.	Sepricarga a Cía. Ltda.	Urbano Express El Salvador	Logisgroup S.L.	Carasha ma S. A.	Rodrigo Paez	Total
País	Ecuador	Perú	Ecuador	El Salvador	España	Ecuador	Ecuador	
Intereses recibidos	-	12,353	-	-	-	-	-	12,353
Reembolsos de gastos y nómina (1)	64,151	-	59,218	-	-	398	-	123,767
Dividendos recibidos	-	-	-	64	-	-	-	64
Servicios prestados (2)	125,183	-	-	-	-	-	-	125,183
Servicios recibidos (3)	111,848	-	222,550	-	-	-	-	334,398
Préstamos otorgados	559,000	-	410,500	-	-	-	-	969,500
Préstamos recibidos	380,112	-	-	-	-	-	-	380,112
Compra de nota de crédito desmaterializada (4)	176,293	-	-	-	-	-	-	176,293
Anticipos entregados	-	-	-	-	-	20,000	-	20,000
Contribución solidaria	-	-	-	-	13,231	-	-	13,231
Transferencia de dividendos a reserva facultativa (5)	-	-	-	-	558,047	-	5,000	563,047
Otros	15,116	-	18,736	-	-	-	-	33,852

## Notas a los estados financieros (continuación)

### Año 2015:

País	Sociedad:	Solulaser Soluciones Laser S.A.	Urbano Express Perú S.A.	Sepricarg a Cía. Ltda.	Logisgroup S.L.	Rodrigo Paez	Total
		Ecuador	Perú	Ecuador	España	Ecuador	
	Intereses recibidos	-	12,353	-	-	-	12,353
	Reembolsos de gastos y nómina (1)	497,873	-	801,184	-	-	1,299,057
	Dividendos pagados	-	-	-	50,000	22,101	72,101
	Servicios prestados (2)	226,148	-	-	-	-	226,148
	Servicios recibidos (3)	-	-	343,695	-	-	343,695
	Asistencia técnica (6)	-	-	-	144,000	-	144,000

(1) Corresponde a desembolsos efectuados a empleados y proveedores de sus relacionadas.

(2) Corresponde a servicios administrativos y de infraestructura.

(3) Corresponde al servicio de impresión de estados de cuenta, sobres, papelería, entre otros prestados por Solulaser; y a servicios de transporte a nivel nacional por parte de Sepricarga.

(4) Corresponde al endoso de nota de crédito desmaterializada por devolución de retenciones de impuesto al valor agregado por parte de Solulaser a valor nominal.

(5) Corresponde a la transferencia de dividendos por pagar de años anteriores a la reserva facultativa (Ver nota 23).

(6) Corresponde a valores cancelados por la utilización de los sistemas de producción, servicios y gestión con el correspondiente soporte y asesoría técnica para la óptima presentación del servicio de postal (Ver nota 28).

#### **(d) Administración y alta dirección**

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asumen la gestión de Urbano Express S.A. RAPIEXX, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representan, no han participado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 en transacciones no habituales y/o relevantes.

#### **(e) Compensación del personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía incluye como miembros clave al Presidente de la Compañía y al Gerente General. Los costos por remuneraciones de los miembros del personal clave de la gerencia constituyen los sueldos y beneficios sociales. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascienden a 294,480 y 160,962 respectivamente.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 12. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otras cuentas por cobrar	90,787	112,609
Reclamos de seguros por cobrar	79,861	67,832
Cuentas por cobrar al fideicomiso	61,323	42,938
Seguros pagados por anticipado	42,376	46,052
Cuentas por cobrar a gerencias	35,947	80,382
Cuentas por cobrar a empleados	29,821	35,232
Arriendos por pagados por anticipado	16,066	43,476
	<u>356,181</u>	<u>428,521</u>

### 13. IMPUESTOS POR COBRAR Y POR PAGAR

#### (a) Impuestos por cobrar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los impuestos por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Crédito tributario impuesto a la renta (1)	498,158	501,857
Nota de crédito desmaterializada (2)	212,628	-
	<u>710,786</u>	<u>501,857</u>

- (1) Durante el año 2016, la Compañía mediante tramite N° 117012016339522 solicitó la devolución del crédito tributario de impuesto a la renta al Servicio de Rentas Internas por 262,105 el cual fue aceptado el 14 de marzo de 2017 mediante la emisión de una nota de crédito desmaterializada (Ver nota 20 (b)).
- (2) El 15 de diciembre de 2016, el Servicio de Rentas Internas mediante resolución N° 117012016221238 resolvió devolver el pago efectuado en exceso por concepto de retenciones en la fuente de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2014, a través de la emisión de una nota de crédito desmaterializada.

#### (b) Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, los impuestos por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto al valor agregado	117,989	132,099
Retenciones de impuesto al valor agregado	30,902	32,184
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	15,107	23,190
Contribución solidaria	13,231	-
	<u>177,229</u>	<u>187,473</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 14. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los anticipos a proveedores corresponden principalmente a valores entregados por concepto de combustible y arriendos que se liquidan a corto plazo, entre otros.

### 15. INSTALACIONES, EQUIPOS, MAQUINARIA Y MOBILIARIO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las instalaciones, equipos, maquinaria y mobiliario se formaban de la siguiente manera:

	2016			2015		
	Costo	Depreciación	Neto	Costo	Depreciación	Neto
	histórico	acumulada		histórico	acumulada	
Instalaciones	1,653,789	(1,460,694)	193,095	1,619,069	(1,332,842)	286,227
Equipos de computación	1,067,985	(501,967)	566,018	965,902	(404,953)	560,949
Muebles y enseres	579,784	(222,428)	357,356	571,728	(175,197)	396,531
Maquinarias y herramientas	302,883	(100,451)	202,432	300,783	(79,360)	221,423
Programas de computación	240,270	(222,352)	17,918	240,270	(196,149)	44,121
Motos	144,022	(79,388)	64,634	182,200	(79,715)	102,485
Vehículos	69,050	(47,636)	21,414	69,050	(38,908)	30,142
Equipos de oficina	63,099	(30,978)	32,121	63,272	(28,053)	35,219
	<b>4,120,882</b>	<b>(2,665,894)</b>	<b>1,454,988</b>	<b>4,012,274</b>	<b>(2,335,177)</b>	<b>1,677,097</b>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de las instalaciones, equipos, maquinaria y mobiliario fue de la siguiente manera:

Costo:	Equipos de		Maquinarias y		Programas de		Equipos de		Total
	Instalaciones	computación	Muebles y enseres	herramientas	computación	Motos	Vehículos	oficina	
<b>Saldo al 31 de diciembre 2014</b>	<b>1,547,812</b>	<b>902,483</b>	<b>564,804</b>	<b>300,783</b>	<b>215,338</b>	<b>163,467</b>	<b>120,251</b>	<b>63,622</b>	<b>3,878,560</b>
Adiciones	71,257	67,920	7,205	-	24,932	25,657	-	-	196,971
Bajas	-	(4,501)	(281)	-	-	(6,924)	(51,201)	(350)	(63,257)
<b>Saldo al 31 de diciembre 2015</b>	<b>1,619,069</b>	<b>965,902</b>	<b>571,728</b>	<b>300,783</b>	<b>240,270</b>	<b>182,200</b>	<b>69,050</b>	<b>63,272</b>	<b>4,012,274</b>
Adiciones	34,720	110,834	12,409	2,100	-	-	-	664	160,727
Bajas	-	(8,751)	(4,353)	-	-	(38,178)	-	(837)	(52,119)
<b>Saldo al 31 de diciembre 2016</b>	<b>1,653,789</b>	<b>1,067,985</b>	<b>579,784</b>	<b>302,883</b>	<b>240,270</b>	<b>144,022</b>	<b>69,050</b>	<b>63,099</b>	<b>4,120,882</b>
<b>Depreciación acumulada:</b>									
<b>Saldo al 31 de diciembre 2014</b>	<b>(1,165,162)</b>	<b>(292,406)</b>	<b>(118,198)</b>	<b>(48,042)</b>	<b>(166,605)</b>	<b>(72,151)</b>	<b>(41,148)</b>	<b>(29,294)</b>	<b>(1,933,006)</b>
Depreciación (Ver notas 24 y 25)	(168,702)	(127,675)	(51,344)	(25,627)	(29,301)	(21,158)	(11,588)	(4,869)	(440,264)
Bajas	-	1,883	77	-	-	4,099	15,298	257	21,614
Ajustes años anteriores (Ver nota 6)	1,022	13,245	(5,732)	(5,691)	(243)	9,495	(1,470)	5,853	16,479
<b>Saldo al 31 de diciembre 2015</b>	<b>(1,332,842)</b>	<b>(404,953)</b>	<b>(175,197)</b>	<b>(79,360)</b>	<b>(196,149)</b>	<b>(79,715)</b>	<b>(38,908)</b>	<b>(28,053)</b>	<b>(2,335,177)</b>
Depreciación (Ver notas 24 y 25)	(127,852)	(99,537)	(48,642)	(21,091)	(26,203)	(17,193)	(8,728)	(3,339)	(352,565)
Bajas	-	2,523	1,411	-	-	17,520	-	414	21,868
<b>Saldo al 31 de diciembre 2016</b>	<b>(1,460,694)</b>	<b>(501,967)</b>	<b>(222,428)</b>	<b>(100,451)</b>	<b>(222,352)</b>	<b>(79,388)</b>	<b>(47,636)</b>	<b>(30,978)</b>	<b>(2,665,894)</b>
<b>Saldo neto 2015</b>	<b>286,227</b>	<b>560,949</b>	<b>396,531</b>	<b>221,423</b>	<b>44,121</b>	<b>102,485</b>	<b>30,142</b>	<b>35,219</b>	<b>1,677,097</b>
<b>Saldo neto 2016</b>	<b>193,095</b>	<b>566,018</b>	<b>357,356</b>	<b>202,432</b>	<b>17,918</b>	<b>64,634</b>	<b>21,414</b>	<b>32,121</b>	<b>1,454,988</b>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 16. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones en subsidiarias se formaban de la siguiente manera:

<u>Razon Social</u>	<u>Actividad</u>	<u>País</u>	<u>Participación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sepricarga Cia. Ltda.	Transporte y entrega de paquetería	Ecuador	99.99%	1,173,800	1,173,800

Los estados financieros separados de Urbano Express S.A. RAPIEXX por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015, también se presentan consolidados con su compañía subsidiaria en la cual posee control, tal como lo establece la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, la Compañía presenta estados financieros separados.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los estados financieros auditados de la compañía subsidiaria se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo	1,734,404	2,273,274
Pasivo	1,597,536	2,281,333
Patrimonio	136,868	(8,059)
Ingresos	4,679,047	4,914,047
Costos y gastos	(4,493,027)	(5,018,667)
Utilidad (pérdida) neta	186,020	(104,620)

### 17. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las obligaciones financieras se formaban de la siguiente manera:

	<u>Interés anual</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Corto plazo</u>				
Banco de Guayaquil S.A. (1)	8,71%	Diciembre, 2017	141,146	126,000
Banco Produbanco	8%	Enero, 2017	59,948	-
			<u>201,094</u>	<u>126,000</u>
<u>Largo plazo</u>				
Banco de Guayaquil S.A. (1)	8,71%	Abril, 2018	44,586	185,722
			<u>44,586</u>	<u>185,722</u>

(1) Corresponde a un crédito para capital de trabajo otorgado el 29 de abril de 2014 por un monto original de 500,000.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 18. EMISION DE OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la emisión de obligaciones se formaba de la siguiente manera:

Títulos valores "VTC-Urbano"	Tasa de interés%	Plazo días	2016 (1)	2015 (1)
<b>Corriente</b>				
<b>Capital por pagar:</b>				
Serie A1	7.50%	1,080	92,108	351,789
Serie A2	7.50%	1,080	82,897	351,789
Serie A3	7.50%	1,080	-	351,789
Serie A4	7.50%	1,080	-	351,789
Serie B1	8.00%	1,800	229,338	194,854
Serie B2	8.00%	1,800	210,916	194,854
Serie B3	8.00%	1,800	210,916	194,854
Serie B4	8.00%	1,800	210,916	194,854
Serie B5	8.00%	1,800	-	194,854
Serie C1	7.50%	1,080	82,897	-
Serie D1	7.50%	1,080	92,108	-
Serie E2	8.00%	1,800	210,916	-
			<b>1,423,012</b>	<b>2,381,426</b>
Intereses por pagar			41,268	71,227
			<b>1,464,280</b>	<b>2,452,653</b>
<b>No corriente</b>				
<b>Capital por pagar:</b>				
Serie A1	7.50%	1,080	-	92,108
Serie A2	7.50%	1,080	-	92,108
Serie A3	7.50%	1,080	-	92,108
Serie A4	7.50%	1,080	-	92,108
Serie B1	8.00%	1,800	288,260	499,176
Serie B2	8.00%	1,800	288,260	499,176
Serie B3	8.00%	1,800	288,260	499,176
Serie B4	8.00%	1,800	288,260	499,176
Serie B5	8.00%	1,800	-	499,176
Serie E2	8.00%	1,800	288,260	-
			<b>1,441,300</b>	<b>2,864,312</b>

Los vencimientos anuales de estas obligaciones por pagar son los siguientes:

Años	2016	2015
2016	-	2,381,426
2017	1,423,012	1,423,012
2018	1,141,511	1,141,511
2019	299,789	299,789
	<b>2,864,312</b>	<b>5,245,738</b>

(1) Corresponde al saldo a pagar a los tenedores de los títulos valores por la titularización de flujos efectuada a través del "Fideicomiso Primera Titularización de Flujos Urbano". El mencionado fideicomiso fue constituido

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

mediante escritura pública de mayo de 2013, en el cual la Compañía actúa como "Originador" o "Constituyente".

El Fideicomiso fue inscrito en el Registro de Mercado de Valores el 24 de diciembre de 2013 y su propósito fue obtener recursos por hasta 9,000,000. Los activos de la Compañía que forman parte del proceso de titularización corresponden a los recursos que la Compañía obtenga por las cobranzas provenientes de la prestación de los servicios futuros.

Los títulos valores como resultado de la titularización se denominan "VTC-Urbano" y fueron colocados en dos clases (A y B) por montos de 4,000,000 y 5,000,000 respectivamente, con amortización de capital y pago de intereses trimestrales.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Administración de la Compañía informa que ha dado pleno cumplimiento a las obligaciones surgidas por la titularización de flujos:

- El excedente de flujo de fondos junto con los flujos adicionales aportados al Fideicomiso ofrece una cobertura de 3,12 veces sobre las obligaciones.
- La Compañía se compromete a ser solidariamente responsable en caso de que el Fideicomiso no llegara a disponer de fondos suficientes para cumplir el pago con los obligacionistas.

### 19. ACREEDORES COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los acreedores comerciales se componen principalmente de obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios.

### 20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuentas por pagar al IESS	242,400	259,360
Cuentas por pagar al fideicomiso	132,148	113,763
Cuentas por pagar a empleados	98,551	222,439
Otras cuentas por pagar	10,413	97,356
	<u>483,512</u>	<u>692,918</u>

### 21. BENEFICIOS A EMPLEADOS

#### (a) Corto plazo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los beneficios a empleados a corto plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vacaciones	629,730	946,109
Décimo cuarto sueldo	312,006	343,284
Décimo tercer sueldo	59,989	65,190
Fondos de reserva	-	2,230
	<u>1,001,725</u>	<u>1,356,813</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### (b) Largo plazo

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los beneficios a empleados a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación patronal (i)	2,461,020	2,119,309
Desahucio (ii)	639,465	677,321
	<u>3,100,485</u>	<u>2,796,630</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	4.14%	4.36%
Vida laboral promedio remanente	8 años	8 años
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	14.94%	25.15%

El cálculo de los beneficios empleados a largo plazo lo realiza un actuario externo calificado, usando variables y estimaciones de mercado de acuerdo a la metodología del cálculo actuarial.

#### i. Jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

El 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de la provisión para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la provisión para jubilación patronal fue de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio	2,119,309	1,508,260
Costo laboral por servicios actuales	432,478	347,143
Interés neto (costo financiero)	92,402	98,640
Otros resultados integrales	52,082	(97,668)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(235,251)	(253,285)
Ajustes de años anteriores	-	516,219
<b>Saldo al final</b>	<b><u>2,461,020</u></b>	<b><u>2,119,309</u></b>

### ii. Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación 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 empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de la provisión para desahucio cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de la provisión para desahucio fue de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio	677,321	350,483
Costo laboral por servicios actuales	147,343	202,447
Interés neto (costo financiero)	29,531	22,522
Otros resultados integrales	(65,990)	107,408
Beneficios pagados	(148,740)	(175,979)
Ajustes de años anteriores	-	170,440
<b>Saldo al final</b>	<b><u>639,465</u></b>	<b><u>677,321</u></b>

Como resultado de la evaluación efectuada por la Gerencia a esta enmienda el efecto del pasivo por jubilación patronal y desahucio presentó un incremento de 516,219 y 170,440 respectivamente el cual fue registrado por la Compañía (Ver nota 6).

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 22. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del impuesto a la renta registrado en resultados es la siguiente:

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	166,874	230,059
Impuesto a la renta diferido	-	210,847
	<u>166,874</u>	<u>440,906</u>

#### (b) Impuesto a la renta corriente

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la reconciliación entre la pérdida según estados financieros separados y el gasto por impuesto a la renta corriente es de la siguiente manera:

	2016	2015
Pérdida antes de impuesto a la renta	(448,453)	(1,360,399)
<b>Más (menos):</b>		
Ingresos exentos	(64)	(131,213)
Gastos no deducibles	464,599	610,929
Utilidad gravable (pérdida tributaria)	<u>16,082</u>	<u>(880,683)</u>
Tasa legal de impuesto	25%	22%
Impuesto a la renta causado	4,021	-
Impuesto a la renta mínimo	166,874	230,059
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<u>166,874</u>	<u>230,059</u>
<b>Menos:</b>		
Crédito tributario	(262,105)	(239,753)
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(402,927)	(492,163)
<b>Crédito tributario de impuesto a la renta (Ver nota 13 (a))</b>	<u>(498,158)</u>	<u>(501,857)</u>

#### (c) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre de 2015, el importe cargado a resultados corresponde a la liquidación de las diferencias temporarias.

#### (d) Conciliación de la tasa del impuesto a la renta

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la reconciliación entre la pérdida según estados financieros separados y el gasto por impuesto a la renta es de la siguiente manera:

	2016	2015
Pérdida antes de impuesto a la renta	(448,453)	(1,360,399)
Impuesto a la renta mínimo	166,874	230,059
Impuesto diferido	-	210,847
<b>Impuesto a la renta cargado a resultados</b>	<u>166,874</u>	<u>440,906</u>
<b>Tasa efectiva de impuesto a la renta</b>	100%	100%

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### (e) Otros asuntos relacionados con el impuesto a la renta

#### i) Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, y hasta seis años cuando la Administración Tributaria considere que no se hubiere declarado todo o parte del impuesto.

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

#### ii) Determinación y pago del impuesto a la renta

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada periodo fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

#### iii) Tasas del impuesto a la renta

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, conforme la resolución de la Administración Tributaria donde se indica que la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. La Compañía liquida su impuesto a la renta a la tarifa del 25%.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Por el año 2016 la Compañía liquidó el impuesto a la renta a la tasa del 25%.

#### iv) Anticipo del impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un periodo de 5 años.

### v) Dividendos en efectivo

Los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicción de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador, están exentos de impuesto a la renta.

Esta exención no aplica si el beneficiario efectivo; quien económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución de disponer del beneficio, es una persona natural residente en el Ecuador. El porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado dependerá de quien y donde está localizado el beneficiario efectivo, sin que supere la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa general de impuesto a la renta prevista para sociedades (22% o 25%).

En el caso de que los dividendos sean distribuidos a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se debe aplicar una retención adicional por la diferencia entre la tasa máxima de tributación de una persona natural (35%) y la tarifa de impuesto a la renta corporativo aplicable para sociedades (22% o 25%).

Cuando la sociedad que distribuye los dividendos o utilidades incumpla el deber de informar sobre su composición accionaria se procederá a la retención de impuesto a la renta sobre dichos dividendos como si se existiera un beneficiario efectivo residente en el Ecuador.

Cuando una sociedad distribuya dividendos antes de la terminación del ejercicio económico u otorgue préstamos de dinero a sus socios, accionistas o alguna de sus partes relacionadas (préstamos no comerciales), esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y por consiguiente se deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa de impuesto a la renta corporativo vigente al año en curso, sobre el monto de tales pagos. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la renta.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### vi) Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

El impuesto a la salida de divisas, grava a lo siguiente:

- La transferencia o traslado de divisas al exterior.
- Los pagos efectuados desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de terceros.
- Las importaciones pendientes de pago registradas por más de doce (12) meses.
- Las exportaciones de bienes y servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Cuando la salida de divisas se produzca como resultado de la compensación o neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, la base imponible estará constituida por la totalidad de la operación, es decir, tanto por el saldo neto transferido como por el monto compensado.

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

El impuesto a la salida de divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado emitido por el Comité de Política Tributaria.

### vii) Reformas tributarias

Durante el año 2016 se publicaron las siguientes normas:

**Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas, publicada en el R.O. No. 774 el 29 de abril del 2016, en la cual se estableció las siguientes reformas:**

- Devolución de 2 puntos porcentuales del IVA pagado en transacciones realizadas con dinero electrónico, 1 punto porcentual del IVA pagado en transacciones realizadas con tarjetas de débito y crédito
- Se dispuso el monto máximo para la aplicación automática de los beneficios previstos en

los Convenios para Evitar la Doble Imposición en 223,400 para el 2016. De superarse dicho importe, el beneficio se realizará mediante el mecanismo de devolución. No se requiere la certificación de auditores independientes a efectos de comprobar la pertinencia del gasto por la aplicación de convenios.

- Se grava con ICE: a) las bebidas no alcohólicas y gaseosas con contenido de azúcar mayor a 25 gramos por litro de bebida, excepto bebidas energizantes. Se encuentran exentos los productos lácteos y sus derivados, así como el agua mineral y los jugos con más del 50% de contenido natural; b) los servicios de telefonía fija y planes de voz o de voz, datos y SMS del servicio móvil avanzado prestado a Sociedades.
- Se modifican las exoneraciones del Impuesto a las Salidas de Divisas como sigue: a) las divisas que porten los ciudadanos hasta 3 salarios básicos unificados del trabajador en general; b) transferencias hasta 3 salarios básicos unificados del trabajador en general por mes; y c) pagos mediante tarjetas de crédito o de débito hasta 5,000.

**Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril de 2016, publicada en el registro oficial No. 759 del 20 de mayo del 2016, en el cual se estableció lo siguiente:**

- Se crearon las contribuciones solidarias sobre las remuneraciones, patrimonio, utilidades; así como de inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior.
- La contribución sobre las remuneraciones está orientada a las personas naturales bajo relación de dependencia que durante los ocho meses siguientes a la vigencia de esta ley perciban una remuneración mensual mayor o igual a 1,000, quienes deben pagar una contribución igual a un día de remuneración de acuerdo a una tabla progresiva.
- Los administradores y representantes legales de las personas jurídicas también deben cumplir con esta contribución sobre los valores aportados al IESS.
- La contribución solidaria sobre el patrimonio está orientada a las personas naturales que al 1 de enero del 2016 posean un patrimonio individual igual o mayor a 1,000,000 y pagarán una tarifa del 0.90%.
- La Contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital corresponde al 0.9% del avalúo catastral del 2016; sobre todos los bienes inmuebles existentes en el Ecuador y, sobre el valor patrimonial proporcional que al 31 de diciembre del 2015 pertenezca de manera directa a una sociedad residente en el exterior; si esta corresponde a un paraíso fiscal o jurisdicción de menos imposición o no se conozca su residencia, la contribución será del 1.8%. La compañía registró 13,231 por este concepto en sus estados financieros separados.
- La contribución sobre las utilidades corresponde al 3% de la utilidad gravable del impuesto a la renta, obtenida por las sociedades en el ejercicio fiscal 2015.
- Las personas naturales pagarán esta contribución teniendo como referencia la base imponible del ejercicio fiscal 2015, siempre y cuando ésta supere los doce mil dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (12,000), excluyendo las rentas por relación de dependencia y la participación de los trabajadores en las utilidades de las empresas.
- También están sujetos a esta contribución los fideicomisos mercantiles que generaron utilidades en el ejercicio fiscal 2015, independientemente que estén o no obligados al pago del impuesto a la renta.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

- Las contribuciones establecidas en esta Ley no podrán ser deducibles del impuesto a la renta de las personas naturales y sociedades. En los casos en los cuales el valor de dichas contribuciones exceda el valor de la utilidad gravable del año 2016, la diferencia será deducible para los siguientes ejercicios fiscales, conforme a los límites y condiciones establecidas en el reglamento.
- Las nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los siguientes tres años contados a partir de la vigencia de la presente ley, en las provincias de Manabí y Esmeraldas, están exoneradas del pago del impuesto a la renta durante cinco años.
- Hasta por un año se encuentran exonerados del Impuesto a la Salida de Divisas y aranceles aduaneros, las importaciones efectuadas a favor de contribuyentes que hayan sufrido una afectación económica directa en sus activos productivos como consecuencia del desastre natural y que tengan su domicilio en las provincias de Manabí y Esmeraldas, de bienes de capital no producidos en Ecuador que sean destinados a procesos productivos o a la prestación de servicios ubicados en las zonas afectadas.
- Se exonera el pago del saldo del impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2015 a los sujetos pasivos que hayan sufrido una afectación directa en sus activos o actividad económica como consecuencia del desastre natural.

### **Ley Orgánica de Incentivos Tributarios para Varios Sectores Productivos, publicada en el Segundo Suplemento del R.O. 860 del 12 de octubre del 2016.**

- Los empleadores tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores, sin perjuicio de que sea o no por salario neto, y que la contratación sea con empresas domiciliadas en el país.
- El SRI podrá disponer la devolución del anticipo de impuesto a la renta cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del contribuyente, siempre que este supere el impuesto causado, en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes definido por la Administración Tributaria.
- Se encuentran exentos Impuesto a la Salida de Divisas los pagos de capital o dividendos realizados al exterior, en un monto equivalente al valor del capital ingresado al país por un residente, sea como financiamiento propio sin intereses o como aporte de capital, siempre y cuando se hayan destinado a realizar inversiones productivas, y estos valores hubieren permanecido en el Ecuador por un período de al menos dos años contados a partir de su ingreso.

### **Ley Orgánica para la promoción del trabajo juvenil, regulación excepcional optimización de la jornada laboral y seguro de desempleo, publicada en el Primer Suplemento del RO. 720 del 28 de marzo del 2016.**

- La duración de las pasantías será normada por el organismo regulador del Sistema de Educación Superior y no podrá prolongarse sin generar relación de dependencia por más de seis meses. Durante el tiempo de la pasantía deberá acordarse la cancelación de un estipendio mensual no menor a un tercio del salario básico unificado. En todos los casos se afiliará a la Seguridad Social al pasante y la empresa aportará en su totalidad lo correspondiente a la afiliación sobre el equivalente al salario básico unificado vigente.
- El pago del aporte del empleador bajo la modalidad contractual de trabajo juvenil será

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

cubierto por el Estado Central hasta dos salarios básicos unificados del trabajador en general por un año, conforme establezca el IESS, siempre que el número de contratos juveniles no supere el 20% del total de la nómina.

### **Anexo de Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de directorio y Administradores, Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000536 del 28 de diciembre del 2016.**

- Están obligados a presentar este anexo las sociedades, las sucursales de sociedades extranjeras residentes en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no residentes.

Respecto de las sociedades que coticen en bolsas de valores:

- En los casos en que el sujeto obligado cotice sus acciones en bolsas de valores del Ecuador, deberá reportar sobre todo accionista que posea directa o indirectamente el 2% o más de su composición societaria.
- Si el sujeto obligado tiene como accionista a una sociedad que cotice sus acciones en bolsas de mercados de valores reconocidos del exterior, tendrán la obligación de identificar la parte del capital que no se negocie o que esté reservado a un grupo limitado de inversores y respecto a dicha parte del capital, deberá reportar sobre todo accionista que posea directa o indirectamente el 2% o más de su composición societaria.
- La presentación tardía, la falta de presentación o la presentación inexacta de la información, será sancionada conforme a la normativa tributaria vigente, y no exime al sujeto obligado de la presentación del Anexo, así como del pago de la tarifa del 25% de impuesto a la renta.

### **Establecer el tipo impositivo efectivo (TIE) promedio de los contribuyentes del ejercicio fiscal 2016 y fijar las condiciones, procedimientos y control para la devolución del excedente del anticipo del impuesto a la renta pagado con cargo al ejercicio fiscal 2016.**

- Tipo impositivo efectivo individual.- Corresponde al mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo determinado, dividido para el ingreso del contribuyente.
- Ingreso.- El ingreso a considerar para el cálculo del TIE será el que corresponda a la casilla denominada "Total Ingresos", de la respectiva declaración de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2016.

Tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes.- Corresponde a la suma de todos los tipos impositivos efectivos individuales, dividida para el total de contribuyentes sociedades; y personas naturales y sucesiones indivisas, obligadas a llevar contabilidad, según corresponda.

#### **viii) Precios de transferencia**

El monto de las transacciones con entidades relacionadas no supera el límite de presentación del informe integral de precios de transferencia.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 23. PATRIMONIO

#### (a) Capital emitido

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición accionaria fue de la siguiente manera:

Accionistas	País	Número de acciones	Porcentaje de participación	Capital emitido
LogisGroup S.L.	España	389,560	94,93%	389,560
Paez Galarza Jorge Rodrigo	Ecuador	20,805	5,07%	20,805
		<u>410,365</u>	<u>100%</u>	<u>410,365</u>

#### (b) 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.

#### (c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El cual según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 11 de octubre 2011, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las haber; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

#### (d) Dividendos declarados y pagados

El 27 de marzo de 2015 la Junta General de Accionistas declaró dividendos por 861,953 de las utilidades correspondientes al 2014.

Durante los años 2016 y 2015, el movimiento de dividendos fue de la siguiente manera:

	2016	2015
Saldo al inicio	789,646	2,896
Dividendos declarados	-	861,953
Pagos	(229,495)	(75,203)
Transferencia a reserva facultativa (Ver nota 23 (e))	(558,047)	-
Otros	(2,104)	-
Dividendos por pagar (Ver nota 11 (b))	<u>-</u>	<u>789,646</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### (e) Reserva facultativa

Con fecha 29 de diciembre de 2016, se celebró la Junta General de Extraordinaria de Accionistas en la cual se aprobó la transferencia de los dividendos por pagar a la reserva facultativa por 558,047 por el proporcional correspondiente a Logisgroup S.L. que se encontraban pendientes de pago y 5,000 por el proporcional correspondiente a Rodrigo Páez que se registró como una cuenta por cobrar.

### 24. COSTO DE LOS SERVICIOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el costo de los servicios se formaba de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos de personal	12,011,136	15,326,736
Alimentación	1,134,377	1,422,294
Bono alquileres de motos	763,217	919,489
Alquileres de oficinas, equipos y vehículos	711,499	728,185
Comunicaciones	439,583	533,198
Consumo de materiales e insumos	398,953	304,373
Depreciaciones (Ver nota 15)	300,932	391,284
Fletes	243,216	392,996
Combustibles	232,734	291,212
Movilidades	226,302	293,016
Honorarios a terceros	134,750	91,097
Seguros	35,400	57,707
Impresiones	8,381	119,804
Otros costos	840,522	912,737
	<u>17,481,002</u>	<u>21,784,128</u>

### 25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Gastos de personal	899,234	870,128
Honorarios a terceros	756,926	703,216
Alquileres de oficinas, equipos y vehículos	114,735	102,480
Alimentación	98,422	80,046
Cuentas incobrables (Ver nota 10)	63,307	253,535
Depreciaciones (Ver nota 15)	51,653	48,980
Comunicaciones	49,962	43,059
Seguros	26,062	12,477
Consumo de materiales e insumos	12,165	35,836
Movilidades	7,435	6,685
Combustibles	3,399	4,224
Asistencia técnica (Ver nota 28)	-	144,000
Otros gastos	267,546	284,922
	<u>2,350,846</u>	<u>2,589,588</u>

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### 26. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los otros ingresos corresponden principalmente a reposiciones de gastos de personal y dividendos recibidos de Sepricarga Cía. Ltda.

### 27. UTILIDAD BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica y diluida por acción son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pérdida neta del año	(615,327)	(1,801,305)
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	410,365	410,365
Pérdida básica y diluida por acción	<u>(1.50)</u>	<u>(4.39)</u>

### 28. COMPROMISOS Y GARANTIAS

#### Contrato de asistencia técnica

En enero del 2010 y por un plazo de un año, renovable, la Compañía formalizó mediante un contrato el acuerdo con Begles S.A., compañía domiciliada en Uruguay para la utilización de los sistemas de producción, servicios y gestión con el correspondiente soporte y asesoría técnica para la óptima prestación del servicio postal. Con fecha 23 de junio de 2012 la Compañía debido a la transferencia de acciones mencionadas en la nota 1, firmó un nuevo contrato con Logisgroup S.L. Sociedad Unipersonal, compañía domiciliada España para prestar los servicios de asistencia técnica. Durante el año 2016, no se registró cargos relacionados a este contrato, en el año 2015 se registró honorarios por 144,000, con cargo a los resultados del ejercicio, incluidos en el estado de resultados integrales (Ver nota 25).

#### Fideicomisos para la administración de flujos

Con fecha 28 de septiembre del 2010, la Compañía constituyó el Fideicomiso Urbano Express cuya finalidad es la administración de flujos (derechos de cobro) provenientes de los convenios suscritos entre la Compañía y sus clientes por la prestación de los servicios descritos en la nota 1, principalmente con una entidad financiera (servicios de logística externa) y el pago de las obligaciones contraídas según lo mencionado en la nota 18. Adicionalmente se establece que si el flujo proveniente de los contratos suscritos no fuese suficiente para el pago de las obligaciones, la Compañía deberá aportar los derechos de cobro de otros clientes o los recursos necesarios para el pago de las obligaciones.

Con fecha 14 de marzo del 2012, la Compañía constituyó el Encargo Fiduciario Urbano Express cuya finalidad es la administración de flujos (derechos de cobro) provenientes del convenio suscrito con una entidad financiera, diferente de la entidad a la que se refiere el Fideicomiso mencionado anteriormente, por la prestación de los servicios descritos en la nota 1 y el pago de las obligaciones contraídas según lo mencionado en la nota 18.

## 29. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

### a) Competencia

Los sectores con los cuales opera la Compañía tienen un alto grado de competitividad, y se mantendrán en el mediano plazo. La Compañía para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias y servicios, para atender los mercados en el cual mantiene sus operaciones.

### b) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Dado que las operaciones de la Compañía se ubican en Ecuador, éstas son sensibles y dependientes del nivel de actividad económica que desarrolla el país.

### c) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía está expuesta a riesgos de liquidez, los cuales son manejados a través de un proceso de identificación, medición y monitoreo continuo.

Este proceso de manejo de riesgo es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía y cada persona dentro de la Compañía es responsable por las exposiciones de riesgo relacionadas con sus responsabilidades. El proceso independiente de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria. Estos son monitoreados a través del proceso de planificación estratégica de la Compañía.

#### Mitigación de riesgos

La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de moneda extranjera así mejora la administración de riesgos de la Compañía.

### d) Riesgo de mercado

La Compañía evalúa la posibilidad de que sufra pérdidas como consecuencia de las variaciones del mercado, derivadas de los activos que ella posee. Así, entre los más comunes se encuentran:

- Riesgo de que las tasas de interés de sus inversiones o deudas sufran variaciones a la baja o al alza, respectivamente.
- Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.
- Riesgo de que las monedas distintas a la moneda de operación de la Compañía sufran variaciones adversas en sus cotizaciones.

- **Riesgo de precio**

La Administración considera que el riesgo de precio es bajo puesto que no se prevén cambios en las políticas gubernamentales entorno al giro del negocio.

- **Riesgo de tasa de interés**

La Compañía se encuentra sujeta a este riesgo por las obligaciones que mantiene que entidades financieras, sin embargo las tasas de interés de las obligaciones no son variables.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### e) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se colocan en inversiones de renta fija mantenidas al vencimiento que generan intereses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Hasta 1 año	Mayores a 1 año	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>			
Obligaciones financieras	201,094	44,586	245,680
Emisión de obligaciones	1,464,280	1,441,300	2,905,580
Acreedores comerciales	416,787	-	416,787
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	695,700	-	695,700
Otras cuentas por pagar	483,512	-	483,512
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>			
Obligaciones financieras	126,000	185,722	311,722
Emisión de obligaciones	2,452,653	2,864,312	5,316,965
Acreedores comerciales	296,358	-	296,358
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	975,468	-	975,468
Otras cuentas por pagar	692,918	-	692,918

### f) Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2016, la administración de la Compañía efectuó una capitalización de 563,047 para mejorar la posición de capital. Así mismo, para el segundo semestre del 2017, los accionistas de la Compañía se comprometieron a efectuar un aporte inicial de capital de 300,000.

## Notas a los estados financieros separados (continuación)

### g) **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no reúna sus obligaciones bajo un instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a riesgo crediticio por sus actividades operacionales principalmente por deudores comerciales y por sus actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos y otros instrumentos financieros.

Riesgos crediticios relacionados a créditos de clientes es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía, relacionados a la administración del riesgo crediticio de clientes. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente; así también se realiza un estudio anual con una compañía externa para sustentar los montos de crédito otorgados a los clientes. Los cobros pendientes de los clientes son supervisados.

### h) **Valor razonable**

Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo y equivalentes de efectivo tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Los deudores comerciales, debido a que se encuentran protegidos en su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos menores a un año, la gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de los acreedores comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

## 30. **EVENTOS SUBSECUENTES**

En el período comprendido entre el 1 de enero de 2017 y a la fecha de emisión de estos estados financieros separados, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudieran afectar significativamente los saldos o interpretaciones de los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016.