

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Urbano Express S.A. RAPIEXX, en adelante la “Compañía”, 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, la distribución y entrega de correspondencia y paquetes, así como servicios de personal destacado para labores específicas de mensajería, 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 comisariatos, (iv) cadenas farmacéuticas y (v) otros.

La compañía es subsidiaria de Logisgroup S.L. Sociedad Unipersonal, domiciliada en España, la cual es su controladora y consolidante.

La Compañía posee el 99.99% del capital social de Sepricarga Cía. Ltda. y el 50% del capital social de Carashama S.A. y tiene poder para dirigir sus políticas financieras y de operación, por lo que presenta estados financieros consolidados con dichas compañías.

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

1.2 Situación económica del país

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

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha tenido impactos significativos en las operaciones de la misma.

Las implicaciones del COVID-19 en el negocio

A pesar de la cuarentena decretada por el Gobierno Nacional a finales del mes de marzo del 2020, la Compañía no ha cesado sus operaciones de agenciamiento y documental; lo que ha permitido a Urbano Express S.A. RAPIEXX mantenerse con flujo suficiente para mantener sus operaciones.

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración ha establecido planes de acción para el manejo óptimo del capital de trabajo. Si bien la recaudación de dinero por parte de los clientes ha sido algo más lenta fue compensada por acuerdos logrados con los proveedores de aplazar pagos. De esta forma la Compañía mantiene suficiente liquidez para el desarrollo normal de su operación.

De acuerdo con las previsiones establecidas por la Administración, no se estiman mayores disminuciones en los ingresos por servicios o desvinculaciones de equipos de trabajo productos de las medidas implementadas por el Gobierno para enfrentar esta pandemia.

En un panorama general, la Administración no considera que el impacto del virus COVID-19 tenga un efecto material adverso en nuestra condición financiera o liquidez.

1.3 Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros separados han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de la Compañía con fecha 15 de julio del 2020 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros separados.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

La preparación de los estados financieros separados conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Además, Urbano Express S.A. RAPIEXX prepara, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2019, los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros.

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

A efectos de presentar estados financieros comparativos se han efectuado ciertas reclasificaciones y reagrupaciones en los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2018.

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

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

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

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la Nota 2.10. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

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

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

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

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

2.3 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

b) Transacciones y saldos

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

2.4 Efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos bancarios a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

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

2.5.2 Medición

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

2.5.3 Instrumentos de deuda

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

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

2.5.4 Instrumentos de capital / patrimonio

Los instrumentos de capital/patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable. Cuando la Administración de la Compañía ha optado por presentar las ganancias y pérdidas por valor razonable surgidas por los instrumentos de capital en otros resultados integrales, no hay reclasificación subsecuente de las ganancias y pérdidas por valor razonable a resultados después de la baja de la inversión. Los dividendos de tales instrumentos continúan reconociéndose en resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir los pagos.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

2.5.5 Clasificación

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo", las "Inversiones a costo amortizado", las "Cuentas por cobrar comerciales", las "Cuentas por cobrar a compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por cobrar", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.4).

Inversiones al costo amortizado:

Corresponden a inversiones con vencimientos originales de más de 3 meses. Posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "Gastos financieros, netos" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

Cuentas por cobrar comerciales:

Corresponden a los montos que adeudan los clientes por la venta de servicios en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 30 días a terceros y 30 días a partes relacionadas. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Cuentas por cobrar a relacionadas:

Estas cuentas corresponden a: a) Montos adeudados por partes relacionadas por venta de servicios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 30 y 60 días; b) Préstamos que se registran a su valor nominal que es similar a su costo amortizado pues generan intereses a tasas de mercado. Los intereses de los préstamos son calculados usando el método de interés efectivo. Los intereses pendientes de cobro se presentan netos y se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros, netos" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

Otras cuentas por cobrar:

Representadas principalmente por préstamos a empleados, los cuales se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo, y cuentas por cobrar a empleados por pérdida de mercadería, que se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.6 Reconocimiento y baja de activos financieros

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

2.5.7 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito. Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

2.6 Pasivos financieros

2.6.1 Clasificación, reconocimiento y medición

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía solo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Obligaciones financieras", "Emisión de obligaciones", "Cuentas por pagar proveedores", las "Cuentas por pagar compañías relacionadas", las "Otras cuentas por pagar" y "Pasivos de arrendamiento". Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Préstamos y emisión de obligaciones:

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

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

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

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar:

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

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

Pasivos de arrendamiento:

La Compañía mide el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos por los plazos contratados de arrendamiento, descontados a la tasa del 8.81%, que corresponde a la tasa referencial del Banco Central para el segmento inmobiliario, que es comparable en términos y condiciones a la tasa que la Compañía contrataría en un crédito para adquirir bienes similares a los arrendados. Posteriormente, se miden al costo amortizado. Los intereses devengados se presentan en los resultados del ejercicio bajo el rubro "Gastos financiero".

2.7 Otros activos

Los otros activos corresponden, a uniformes especiales adquiridos para el uso del personal motorizado de la Compañía. Estos uniformes deben ser devueltos por el empleado en caso de desgaste de los mismos o de separación del empleado. Se encuentran valorados al costo menos la amortización.

La amortización de los activos de operación es calculada en base a la vida útil estimada calculada por la gerencia de la Compañía que es de 18 meses. La amortización de los activos de operación se incluye en el estado de resultados integrales separado.

En el año 2018, corresponde a garantías de arriendo entregadas y el aporte inicial entregado al fideicomiso Urbano Express.

2.8 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considera valores residuales, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles, valores residuales y método de

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

depreciación de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros separados.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>	<u>Valor</u>
	<u>Años</u>	<u>residual</u>
Equipos de computación	3 - 5	34%
Muebles y enseres	8 - 10	10%
Equipo de oficina	8 - 10	10%
Maquinaria y herramientas	5 - 25	10%
Vehículos	7 - 10	20%
Motos	5 - 8	10%
Instalaciones	2 - 5	N/A

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los montos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los anticipos entregados para compra de propiedades y equipos se presentan al costo más otros cargos relacionados con su adquisición.

2.9 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros separados para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

2.10 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de</u> <u>o</u>	<u>Año de</u> <u>n</u>
Bienes Inmuebles	Comercial, Logístico y Administrativo	De 1 a 5 años	Hasta 2021

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúan un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos o financieros (Ver Nota 2.20). Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 8.81% que corresponde a la tasa de interés activa referencial a la tasa de interés activa referencial para el sector productivo corporativo, al 31 de diciembre de 2018, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Cualquier costo directo inicial

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente. La Compañía ha optado por no realizar revalúo para dicha categoría de activos por derecho de uso.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo poseen aquellos con una duración de 12 meses o menos.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

2.11.1 Impuesto a la renta corriente

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

Las normas exigen el pago de un "anticipo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 28% sobre las utilidades gravables.

2.11.2 Impuesto a la renta diferido

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

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

2.12 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.

2.13 Beneficios sociales

a) **Corrientes:** Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos y de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

b) **No corrientes (Jubilación patronal y desahucio - no fondeados):**

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

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 3.62% (2018: 4.25%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

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

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

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados.

2.15 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.

2.16 Reserva facultativa

Con fecha 4 de junio de 2018, se celebró la Junta General de Extraordinaria de Accionistas en la cual se aprobó la utilización de la reserva facultativa por US\$563,047.

2.17 Resultados acumulados

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.18 Reconocimiento de ingresos

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

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

a) Venta de servicios -

Los ingresos provenientes de servicios, que sustancialmente se refieren a la prestación de servicios en el territorio ecuatoriano de distribución masiva de correspondencia, personal de mensajería a domicilio, entre otros. correspondientes a contratos a precios fijos, se reconocen en el período en el que se prestan, considerando el grado de terminación de la prestación al final del período sobre el cual se informa, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados (método del porcentaje de terminación).

Las estimaciones de los ingresos, los costos o el avance del progreso de los servicios brindados hasta su finalización se revisan si cambian las circunstancias. Cualquier aumento o disminución resultante en los ingresos o costos estimados se reflejan en el resultado en el período en que las circunstancias que dan lugar a la revisión sean conocidas por la Compañía.

b) Ingreso por intereses -

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo. Cuando un préstamo o cuenta por cobrar ha sufrido desvalorización o deterioro, la Compañía reduce el valor en libros a su valor recuperable, siendo los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés original.

2.19 Costos y gastos

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

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.20 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.2, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.10.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 8.81%.

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un periodo remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo, y;
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos retrospectivamente como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre.

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2018</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos al 31 de diciembre del 2018	743,387
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	1,910,763
(Menos): arrendamientos de corto plazo no reconocidos como pasivo	<u>148,060</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u><u>1,762,703</u></u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	335,494
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>1,427,209</u>
	<u><u>1,762,703</u></u>

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$1,762,703.
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$1,762,703.

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros separados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros separados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 7 proporciona más

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.
- Pasivos de arrendamientos: La Compañía realiza el cálculo en base a la información disponible en los contratos de arrendamientos celebrados al cierre de cada año y utiliza como tasa de descuento la tasa incremental de arrendamientos para determinar el valor presente de los flujos de caja futuros estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con el pago de la obligación con el arrendador.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

La gestión de riesgo está controlada por Gerencia General y la Gerencia Financiera siguiendo las políticas y procedimientos establecidos localmente, a efectos de minimizarlos. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de mercado:

El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad o mantenerla en rangos apropiados a sus operaciones.

i) Riesgo cambiario

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto el 95% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos, están en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda oficial del país.

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ii) Riesgo de precios y concentración

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.

iii) Riesgo de tasa de interés

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

b) 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.

c) Riesgo de liquidez:

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones y se colocan en entidades con calificación mínima de riesgo de "AAA-".

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

Al 31 de diciembre del 2019	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más 1 año</u>
Emisión de obligaciones	10,687	-
Cuentas por pagar a proveedores	92,555	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	393,441	-
Pasivo de arrendamiento	590,168	1,299,015
Otras cuentas por pagar	371,703	-
Al 31 de diciembre del 2018		
Obligaciones financieras	-	250,000
Emisión de obligaciones	310,474	-
Cuentas por pagar a proveedores	114,841	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	144,000	-
Otras cuentas por pagar	371,703	-

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras	-	250,000
Emisión de obligaciones	10,687	310,474
Proveedores	92,555	114,841
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	393,441	144,000
Pasivo de arrendamiento	1,427,209	-
Otras cuentas por pagar	371,703	487,432
Menos: Efectivo y equivalentes del efectivo	<u>(2,008,119)</u>	<u>(903,310)</u>
Deuda neta	287,476	403,437
Total patrimonio	<u>2,575,782</u>	<u>1,478,977</u>
Capital total	2,863,258	1,882,414
Ratio de apalancamiento	10%	21%

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La disminución en el ratio de apalancamiento obedece a la terminación de la emisión de obligaciones, subrogación de obligaciones financieras y el aporte para futuras capitalizaciones realizado.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**Categorías de instrumentos financieros**

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

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo	2,008,119	-	903,310	-
Inversiones al costo amortizado	529,584	-	478,684	-
Cuentas por cobrar comerciales	2,348,905	-	2,329,496	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	1,305,067	-	1,183,221	-
Otras cuentas por cobrar	102,499	-	224,683	-
Total activos financieros	6,294,174	-	5,119,394	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	-	-	-	250,000
Emisión de obligaciones	10,687	-	310,474	-
Cuentas por pagar a proveedores	92,555	-	114,841	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	393,441	-	144,000	-
Pasivos de arrendamiento	370,166	1,057,043	-	-
Otras cuentas por pagar	371,703	-	487,432	-
Total pasivos financieros	1,238,552	1,057,043	1,056,747	250,000

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, cuentas por pagar a proveedores, emisión de obligaciones y otras cuentas por pagar, se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, adicionalmente las obligaciones financieras devengan intereses utilizando tasas de mercado.

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	6,050	12,987
Bancos locales (1)	1,986,563	814,635
Bancos del exterior (1)	15,506	75,688
	<u>2,008,119</u>	<u>903,310</u>

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

7. INVERSIONES AL COSTO AMORTIZADO

Composición:

<u>Certificados de depósito</u>	<u>Tasa</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco del Pichincha	6.50%	Julio, 2020	250,000	-
Banco Bolivariano	5.75%	Diciembre, 2020	250,000	-
Banco del Pichincha	4.90%	Julio, 2020	65,000	
Banco del Pichincha	4.00%	Febrero, 2020	10,000	10,000
Banco del Pichincha	3.75%	Octubre, 2020	10,000	10,000
Banco Bolivariano (1)	4.00%	Enero, 2019	-	25,482
Banco Bolivariano (1)	4.25%	Enero, 2019	-	50,964
Banco Internacional (1)	4.00%	Enero, 2019	-	135,481
Banco Bolivariano (1)	4.00%	Enero, 2019	-	25,482
Banco Bolivariano (1)	3.75%	Enero, 2019	-	75,446
Intereses al vencimiento			9,584	-
<u>Depósitos bancarios</u>				
Banco Pichincha (1)			-	145,829
			<u>594,584</u>	<u>478,684</u>

(1) Corresponden a 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.

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La Compañía mantiene clientes en las siguientes líneas de negocios:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cientes (1)	2,779,339	2,762,030
Provisión por deterioro	<u>(430,434)</u>	<u>(432,534)</u>
	<u>2,348,905</u>	<u>2,329,496</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019, corresponden a los saldos por cobrar por concepto de ventas de servicios. Aproximadamente el 50% de dichos saldos corresponden a cuatro importantes instituciones financieras.

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

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
De 0 a 30 días	2,299,414	82.7%	2,208,025	79.9%
De 31 a 150 días	143,620	5.2%	122,733	4.4%
De 151 a 365 días	829	0.0%	6,573	0.2%
Más de 365 días	<u>335,476</u>	12.1%	<u>424,699</u>	15.4%
	2,779,339		2,762,030	
Provisión cuentas incobrables	<u>(430,434)</u>		<u>(432,534)</u>	
	<u>2,348,905</u>		<u>2,329,496</u>	

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

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por la Compañía en el período de 36 meses anteriores al 31 de diciembre del 2019 y 2018, respectivamente. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias la Compañía estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichos ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Menos de 30	Entre 31 y 150 días	Entre 151 y 365 días	Más de 365 días	Total
<u>2019</u>					
Tasa de pérdida esperada	0%	66%	100%	100%	
Cuentas por cobrar	2,299,414	143,620	829	335,476	2,779,339
Provisión de pérdida esperada	-	94,129	829	335,476	430,434
	Menos de 30	Entre 31 y 150 días	Entre 151 y 365 días	Más de 365 días	Total
<u>2018</u>					
Tasa de pérdida esperada	0%	1%	100%	100%	
Cuentas por cobrar	2,208,025	122,733	6,573	424,699	2,762,030
Provisión de pérdida esperada	-	1,262	6,573	424,699	432,534

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al 1 de enero del 2019	432,534	407,801
Adiciones	-	78,135
Recuperos	(2,100)	(53,402)
Saldo final	<u>430,434</u>	<u>432,534</u>

Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro son similares a su valor razonable.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2019 y 2018, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de los saldos y transacciones mantenidos durante los años 2018 y 2017 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

a) Saldos:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>				
Sepricarga Cía. Ltda.	Subsidiaria	Comercial	897,019	876,578
Soluciones Laser Solulaser S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	232,384	30,508
Carashama S.A.	Subsidiaria	Comercial	72,531	68,186
Urbano Express Perú	Entidad del Grupo	Financiamiento	7,347	173,721
Begles S.A.	Entidad del Grupo	Financiamiento	-	18,101
Rodrigo Paez	Accionista	Aportes	94,254	16,127
Delivereo	Accionista	Aportes	1,532	-
			<u>1,305,067</u>	<u>1,183,221</u>
 <u>Cuentas por pagar</u>				
			<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Logisgroup S.L.	Accionista	Asistencia técnica	393,441	144,000
			<u>393,441</u>	<u>144,000</u>

Las cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas tienen vencimientos a corto plazo y no devengan intereses.

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**b) Transacciones:**

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Préstamos otorgados</u>				
Sepricarga Cía. Ltda.	Subsidiaria	Financiera	111,500	457,049
Carashama S.A.	Subsidiaria	Financiera	-	155,000
Urbano Express Chile	Entidad del Grupo	Financiera	157,553	
Urbano Express Perú	Entidad del Grupo	Financiera	77,632	-
Logisgroup S.L.	Accionista	Financiera	75,000	
Begles	Entidad del Grupo	Financiera	33,300	-
			<u>454,985</u>	<u>612,049</u>
<u>Préstamos subrogados</u>				
Urbano Express Chile (1)	Entidad del Grupo	Financiera	175,340	-
Urbano Express Perú (1)	Entidad del Grupo	Financiera	266,400	-
Begles (1)	Entidad del Grupo	Financiera	46,315	-
			<u>488,055</u>	<u>-</u>
<u>Intereses ganados</u>				
Urbano Express Perú	Entidad del Grupo	Financiera	22,394	12,353
Urbano Express Chile	Entidad del Grupo	Financiera	17,788	-
			<u>40,182</u>	<u>12,353</u>
<u>Servicios administrativos prestados</u>				
Solulaser Soluciones Láser S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	24,700	-
Sepricarga Cía. Ltda.	Subsidiaria	Comercial	-	253,646
			<u>24,700</u>	<u>253,646</u>
<u>Dividendos recibidos</u>				
Sepricarga Cía. Ltda.	Subsidiaria	Comercial	20,958	152,761
Carashama S.A.	Entidad del Grupo	Dividendos	2,867	-
Solulaser Soluciones Láser S.A.	Entidad del Grupo	Dividendos	46	-
			<u>23,871</u>	<u>152,761</u>

- (1) Mediante contrato de subrogación de deuda, la compañía traspasa la cartera mantenida con sus empresas relacionadas a su accionista Logisgroup S.L.

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Dividendos distribuidos</u>				
Rodrigo Paez (2)	Accionista	Dividendos	34,198	-
Logisgroup S.L. (2)	Accionista	Dividendos	640,339	-
			<u>674,537</u>	<u>-</u>
<u>Préstamos recibidos</u>				
Solulaser Soluciones Láser S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	<u>149,400</u>	<u>1,233,071</u>
<u>Préstamos pagados</u>				
Logisgroup S.L. (3)	Accionista	Compensación de cuentas por cobrar	<u>563,056</u>	<u>-</u>
<u>Servicios administrativos recibidos</u>				
Sepricarga Cía. Ltda.	Subsidiaria	Comercial	351,500	542,385
Logisgroup S.L.	Accionista	Asistencia técnica	881,963	144,000
Solulaser Soluciones Láser S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	-	21,998
			<u>1,233,463</u>	<u>708,383</u>
<u>Aportes futuras capitalizaciones</u>				
Rodrigo Paez (4)	Accionista	Compensación de saldos por pagar	36,456	-
Logisgroup S.L. (4)	Accionista	Compensación de saldos por pagar	682,620	-
			<u>719,076</u>	<u>-</u>
<u>Aportes de capital</u>				
Logisgroup S.L. (5)	Accionista	Aportes de capital	-	212,878
Logisgroup S.L. (5)	Accionista	Compensación de saldos por pagar	-	129,600
			<u>-</u>	<u>342,478</u>

- (2) Mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 20 de diciembre del 2019, se autoriza realizar la repartición de dividendos de la compañía, dichos dividendos fueron compensados mediante los aportes para futuras capitalizaciones de los accionistas.
- (3) Mediante contrato de compensación de saldos, la compañía resuelve realizar la compensación de US\$563,056 mantenidos en las cuentas por cobrar y por pagar con la compañía Logisgroup S.L.
- (4) Mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 30 de diciembre del 2019, se autoriza realizar los aportes para futura capitalización mediante la compensación de los dividendos y otras cuentas por pagar a los accionistas.
- (5) Mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 4 de junio del 2018, autoriza absorber pérdidas por un valor de US\$129,600 mediante la compensación de deuda con Logisgroup S.L. y absorber pérdidas por un valor de US\$212,878, mediante la aportación en efectivo de Logisgroup S.L.

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a:
Representante Legal y Gerente de Comerciales.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios y beneficios sociales	<u>193,175</u>	<u>250,852</u>

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otras cuentas por cobrar (1)	101,887	94,880
Cuentas por cobrar al fideicomiso	-	81,486
Cuentas por cobrar a gerencias	612	46,317
	<u>102,499</u>	<u>222,683</u>

(1) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar a empleados por un monto de US\$73,754 (2018: US\$62,720).

11. ARRENDAMIENTOS

Composición:

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Locales Comerciales	<u>1,273,491</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	370,166
No corriente	<u>1,057,043</u>
	<u>1,427,209</u>

No se realizaron adiciones del activo por derecho de uso en el periodo 2019.

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>
Gasto por interés (incluido dentro de costos financieros)	<u>136,567</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Locales comerciales	<u>489,212</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$472,061.

12. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Composición:

<u>Razon Social</u>	<u>Porcentaje de Participación en el capital</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sepricarga Cía. Ltda. (1)	99.99%	1,173,800	1,173,800
Carashama S.A. (2)	50%	<u>15,000</u>	<u>15,000</u>
		<u>1,188,800</u>	<u>1,188,800</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene una participación del 99.99% en Sepricarga Cía. Ltda.
- (2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía mantiene una participación del 50% en Carashama S.A. Sin embargo, es quien mantiene el control sobre las decisiones y ejerce poder en la misma, razón por la cual la considera como subsidiaria.

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

Descripción	Instalaciones	Equipos de computación	Muebles y enseres	Maquinarias y herramientas	Programas de computación	Motos	Vehículos	Equipos de oficinas	Total
Al 1 de enero del 2018									
Costo histórico	1,725,292	899,562	572,365	274,876	246,206	108,622	69,050	67,611	3,963,584
Depreciación acumulada	(1,580,000)	(473,960)	(264,939)	(110,696)	(233,798)	(74,496)	(56,465)	(34,784)	(2,829,138)
Valor en libros	145,292	425,602	307,426	164,180	12,408	34,126	12,585	32,827	1,134,446
Movimiento 2018									
Adiciones	10,935	50,958	1,331	-	18,109	-	-	-	81,333
Bajas	-	(32,107)	(1,515)	(19,585)	-	(18,292)	-	(552)	(72,051)
Depreciación	(82,528)	(62,937)	(44,484)	(18,302)	(8,550)	(7,640)	(1,508)	(3,770)	(229,719)
Depreciación Baja	1,364	28,396	856	5,358	-	10,743	43	321	47,081
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	75,063	409,912	263,614	131,651	21,967	18,937	11,120	28,826	961,090
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo histórico	1,736,227	918,413	572,181	255,291	264,315	90,330	69,050	67,059	3,972,866
Depreciación acumulada	(1,661,164)	(508,501)	(308,567)	(123,640)	(242,348)	(71,393)	(57,930)	(38,233)	(3,011,776)
Valor en libros	75,063	409,912	263,614	131,651	21,967	18,937	11,120	28,826	961,090
Movimiento 2019									
Adiciones	37,960	26,658	4,143	-	23,495	3,890	-	-	96,146
Bajas	(8,420)	(14,399)	(3,496)	-	-	(22,222)	(33,331)	(404)	(82,272)
Depreciación	(40,578)	(48,554)	(42,627)	(17,545)	(7,864)	(4,961)	-	(3,632)	(165,761)
Depreciación Baja	6,296	14,170	9,948	14	(270)	16,163	26,665	864	73,850
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	70,321	387,787	231,582	114,120	37,328	11,807	4,454	25,654	883,053
Al 31 de diciembre del 2019									
Costo histórico	1,765,767	930,672	572,828	255,291	287,810	71,998	35,719	66,655	3,986,740
Depreciación acumulada	(1,695,446)	(542,885)	(341,246)	(141,171)	(250,482)	(60,191)	(31,265)	(41,001)	(3,103,687)
Valor en libros	70,321	387,787	231,582	114,120	37,328	11,807	4,454	25,654	883,053

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**14. IMPUESTOS****a) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros separados, la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 1994, sin encontrarse en la actualidad impuestos pendientes de pago. Los años del 2015 al 2019 inclusive, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b) Impuestos por recuperar

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Crédito tributario Impuesto a la renta	55,056	354,127
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado IVA	54,018	54,993
Retenciones en la fuente	45,193	52,264
	<u>154,267</u>	<u>461,384</u>

c) Impuestos por pagar

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto al Valor Agregado	225,334	237,742
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado	30,493	24,650
Retenciones de Impuesto a la renta	23,227	15,881
Contribución solidaria	8,013	13,231
	<u>287,067</u>	<u>291,504</u>

d) Impuesto a la renta por pagar

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>23,961</u>	<u>-</u>

e) Impuesto a la renta

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	(454,028)	(358,718)
Impuesto a la renta diferido (1)	205,003	166,872
	<u>(249,025)</u>	<u>(191,846)</u>

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Originado por las diferencias temporales entre las bases contables bajo NIIF y las bases tributarias por los gastos reconocidos por concepto de Jubilación patronal y aplicación de NIIF 16 – Arrendamientos. .

A partir del año 2010, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de Impuesto a la renta y comparar este valor con el monto del Impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta causado, el cual se deberá mostrar en los resultados de dicho año, siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no solicitar al SRI la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones descritos en la legislación vigente.

f) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	1,200,297	1,019,273
Participación a los trabajadores	<u>(180,045)</u>	<u>(152,891)</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	1,020,252	866,382
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles		
Menos - Ingresos exentos	(20,290)	(129,959)
Menos - Amortización por pérdidas tributarias (1)	(540,509)	(260,173)
Más - Gastos no deducibles (2)	<u>1,162,074</u>	<u>804,884</u>
Base imponible para la determinación del Impuesto a la Renta	1,621,527	1,281,134
Tasa impositiva del Impuesto a la Renta	28%	28%
Impuesto a la renta causado	<u>454,028</u>	<u>358,718</u>
Impuesto a la renta mínimo	<u>-</u>	<u>130,826</u>
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	-	358,718
Impuesto a la renta causado	454,028	-
Menos - Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>(430,067)</u>	<u>(413,774)</u>
Gasto (Crédito tributario) por impuesto a la renta	<u>23,961</u>	<u>(55,056)</u>

- (1) Corresponde al crédito tributario originado por las amortizaciones por pérdidas tributarias de años anteriores.
- (2) Incluye principalmente: i) Jubilación y desahucio por el estudio actuarial US\$716,645 (2018:US\$678,183) y ii) Gasto no deducible del exterior por US\$341,453.

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**g) Impuesto a la renta diferido**

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Activos		
	Jubilación patronal y desahucio	Arrendamientos NIIF 16	Neto
Saldo al 1 de enero del 2018	-	-	-
Movimiento del año	166,872	-	166,872
Al 31 de diciembre de 2018	166,872	-	166,872
Movimiento del año	161,959	43,044	205,003
Al 31 de diciembre de 2019	328,831	43,044	371,875

h) Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Utilidad del año antes de impuestos	1,020,252	866,382
Impuesto a tasa del 28%	285,671	242,587
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y que no se reversarán en el futuro		
Menos - Ingresos exentos	(5,681)	(36,389)
Menos - Gastos no deducibles temporales	(151,343)	(72,848)
Mas - Gastos no deducibles (1)	325,381	225,368
Efecto de impuestos diferidos	(205,003)	(166,872)
Gasto por impuestos	249,025	191,846
Tasa efectiva de impuestos	24.41%	22.14%

(1) Ver en f).

i) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 para efectos del estudio o US\$3,000,000 para efectos del anexo. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del año posterior conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

A la fecha de emisión de estos estados financieros separados, la Compañía no requiere la presentación del mencionado estudio de precios de transferencia, ya que no supera los límites establecidos.

j) Otros asuntos – Reformas tributarias

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

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

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que el principal impacto es la contribución única y temporal que deberá ser pagada en los años 2020, 2021 y 2022, para lo cual está adoptando los planes de acción necesarios que le permitan afrontar estos desembolsos.

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

<u>Compañía</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2018</u>	
		<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Corpide Corporación Publicitaria Integral	10.00%	-	250,000
Delta Cía. Ltda. (1)		-	250,000
		<u>-</u>	<u>250,000</u>

- (1) Corresponde a US\$250,000 de un crédito mutuo con una tasa de interés del 10% el cual fue subrogado a Logisgroup S.L. (accionista) mediante contrato, con fecha 26 de diciembre del 2019.

16. EMISIÓN DE OBLIGACIONES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la emisión de obligaciones se formaba de la siguiente manera:

<u>Títulos valores "VTC-Urbano"</u>	<u>Porcentaje de Tasa de interés</u>	<u>Al 31 de diciembre Plazo días</u>	<u>2018</u>	
			<u>2019</u>	<u>2018</u>
Corriente				
Serie B1	8%	1800	-	59,958
Serie B2	8%	1800	-	59,958
Serie B3	8%	1800	-	59,958
Serie B4	8%	1800	-	59,958
Serie B5	8%	1800	-	59,958
			-	299,790
Interés por pagar			10,687	10,684
			<u>10,687</u>	<u>310,474</u>

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

<u>Años</u>	<u>2018</u>
2019	<u>299,790</u>

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

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

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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. El fideicomiso tiene por objeto servir de medio para llevar a cabo un proceso de titularización de los derechos de cobro sobre el 35% de la totalidad de las ventas de los servicios que preste la Compañía a sus clientes. Para destinar los recursos recibidos por la colocación de los valores para capital de trabajo y la restructuración de pasivos.

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 del 2019 y 2018, la gerencia 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.

17. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar IESS	257,647	252,700
Cuentas por pagar empleados	85,600	150,499
Otras cuentas por pagar	28,456	4,790
Cuentas por pagar al fideicomiso	-	79,443
	<u>371,703</u>	<u>487,432</u>

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. OBLIGACIONES SOCIALES

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
<u>2019</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios sociales y otros	1,064,380	2,410,499	(2,379,376)	1,095,503
Participación de los trabajadores en las utilidades	152,891	180,045	(152,891)	180,045
	<u>1,217,271</u>	<u>2,590,544</u>	<u>(2,532,267)</u>	<u>1,275,548</u>
<u>2018</u>				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Beneficios sociales y otros	1,028,090	2,501,162	(2,464,872)	1,064,380
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	152,891	-	152,891
	<u>1,028,090</u>	<u>2,654,053</u>	<u>(2,464,872)</u>	<u>1,217,271</u>

(1) Incluye provisiones de décimo tercero, décimo cuarto sueldo, vacaciones y fondos de reserva.

19. BENEFICIOS SOCIALES

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

a) Las principales hipótesis actuariales fueron:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	3.62%	4.25%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Vida Laboral Promedio Remanente	7.91	8.02

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

b) Composición:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero	2,668,539	2,581,949	822,323	796,772	3,490,862	3,378,721
Costo laboral por servicios actuariales	436,974	413,861	132,107	129,206	569,081	543,067
Costo financiero	113,303	103,576	34,261	31,540	147,564	135,116
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en ORI	66,782	(148,831)	(88,996)	(26,623)	(22,214)	(175,454)
(Beneficios pagados)	(6,133)	-	(140,206)	(108,572)	(146,339)	(108,572)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(258,825)	(282,016)	-	-	(258,825)	(282,016)
Al 31 de diciembre	<u>3,020,640</u>	<u>2,668,539</u>	<u>759,489</u>	<u>822,323</u>	<u>3,780,129</u>	<u>3,490,862</u>

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) Los cargos en el resultado del ejercicio son:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo laboral por servicios actuariales	436,974	413,861	132,107	129,206	569,081	543,067
Costo financiero	113,303	103,576	34,261	31,540	147,564	135,116
Al 31 de diciembre	<u>550,277</u>	<u>517,437</u>	<u>166,368</u>	<u>160,746</u>	<u>716,645</u>	<u>678,183</u>

d) Los cargos en otros resultados integrales son:

	Jubilación Patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en ORI	66,782	(148,831)	(88,996)	(26,623)	(22,214)	(175,454)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(258,825)	(282,016)	-	-	(258,825)	(282,016)
Al 31 de diciembre	<u>(192,043)</u>	<u>(430,847)</u>	<u>(88,996)</u>	<u>(26,623)</u>	<u>(281,039)</u>	<u>(457,470)</u>

El análisis de sensibilidad de las provisiones por jubilación patronal, desahucio a los cambios en las principales hipótesis es ponderado.

	Cambios en hipótesis		Impacto en las provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio							
			Incremento				Disminución			
	2019	2018	2019		2018		2019		2018	
			US\$	%	US\$	%	US\$	%	US\$	%
Tasa de descuento	(+/-) 0.5%	(+/-) 0.5%	(204,447)	-5%	209,178	6%	221,885	5%	(193,996)	-3%
Futuro incremento salarial	(+/-) 0.5%	(+/-) 0.5%	226,433	6%	215,082	6%	(210,482)	-5%	(201,107)	-3%
Expectativa de vida	1 año	1 año	(74,454)	0%	130,383	4%	81,477	0%	(125,260)	-4%

Los análisis de sensibilidad anteriores se basan en un cambio de algunas hipótesis (tasas de descuento, incremento salarial y expectativa de vida) mientras todas las demás hipótesis se mantienen constantes.

En la práctica, esto es poco probable que ocurra, y los cambios en algunos de los supuestos pueden estar correlacionados. En el cálculo de la sensibilidad de la obligación correspondiente a los supuestos actuariales bajo el mismo método (valor presente de las obligaciones por beneficios calculados con el método de crédito unitario proyectado al final del periodo del informe) se ha aplicado como en el cálculo del pasivo por beneficios definidos reconocidos en el estado de situación financiera.

Los métodos y tipos de hipótesis utilizados en la presentación del análisis de sensibilidad no cambiaron en comparación con el método anterior.

20. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 410,365 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**21. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN**

Los aportes para futuras capitalizaciones de los accionistas, se describen a continuación:

	<u>2019</u>
Logisgroup	682,619
Rodrigo Paez	<u>36,457</u>
	<u><u>719,076</u></u>

22. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

<u>2019</u>	<u>Costo de servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	11,407,766	890,568	12,298,334
Alimentación	928,467	66,893	995,360
Alquileres de motos	915,994	-	915,994
Asistencia técnica	-	881,963	881,963
Movilidad	772,086	1,702	773,788
Honorarios profesionales	170,572	520,539	691,111
Jubilación patronal y desahucio	535,820	33,261	569,081
Comunicaciones	508,339	44,616	552,955
Depreciación derecho de uso	489,212	-	489,212
Fletes	396,500	-	396,500
Consumo de materiales e insumos	287,126	8,819	295,945
Combustibles	275,548	3,766	279,314
Arriendos	207,364	61,043	268,407
Depreciaciones	136,480	29,282	165,762
Seguros	43,271	27,114	70,385
Otros	663,594	381,179	1,044,773
	<u><u>17,738,139</u></u>	<u><u>2,950,745</u></u>	<u><u>20,688,884</u></u>

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2018</u>	<u>Costo de servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Total</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	11,860,748	1,046,651	12,907,399
Alimentación	1,053,743	72,269	1,126,012
Alquileres de motos	889,581	-	889,581
Asistencia técnica	-	144,000	144,000
Movilidad	258,326	6,416	264,742
Honorarios profesionales	54,032	527,875	581,907
Jubilación patronal y desahucio	502,192	40,876	543,068
Comunicaciones	531,288	37,290	568,578
Fletes	552,595	-	552,595
Consumo de materiales e insumos	281,605	8,386	289,991
Combustibles	257,875	3,221	261,096
Arriendos	674,224	69,163	743,387
Depreciaciones	198,840	18,872	217,712
Seguros	46,695	24,154	70,849
Otros	635,122	396,372	1,031,494
	<u>17,796,866</u>	<u>2,395,545</u>	<u>20,192,411</u>

23. GASTOS FINANCIEROS, NETO

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos financieros</u>		
Intereses por préstamos otorgados a relacionadas	<u>42,305</u>	<u>63,414</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Costos financieros por arrendamientos	(136,567)	-
Costos financieros por beneficios sociales	(147,564)	(135,116)
Gastos bancarios	(33,503)	(32,477)
Intereses por préstamos	<u>(31,505)</u>	<u>(73,753)</u>
	<u>(349,139)</u>	<u>(241,346)</u>
	<u>(306,834)</u>	<u>(177,932)</u>

24. CONTRATOContrato de servicios de asistencia

Con fecha 20 de junio de 2011, Urbano Express S.A. Rapiexx (en adelante “la receptora”) firma un contrato con Logisgroup S.L. (en adelante “la proveedora”), el 15 de marzo de 2015 se firma una adendum, el objetivo del contrato, la proveedora del servicio puede prestar a la receptora, asistencia y soporte técnico

URBANO EXPRESS S.A. RAPIEXX

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

para el asesoramiento necesario para el servicio postal, administrativo y general, así como también en las áreas estratégicas, operativas, de apoyo, sistemas y recursos humanos, y pondrán a disposición ciertas aplicaciones de producción, servicio y gestión. Como contrapartida por la asistencia indicada anteriormente, la beneficiaria se obliga a pagar a la proveedora un honorario convenido entre ambas partes.

En el contrato se estipula que si existen utilidades el monto a pagar es 4% de las ventas netas en el año, en caso de no existir utilidades se fija un margen de honorario mensual de US\$12,000.

Durante el 2019 se reconocieron a las proveedoras del servicio, con cargo a los resultados del año, US\$881,963 (2018: US\$144,000), por estos conceptos, (véase Nota 9 y 21).

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró como "pandemia global" al brote de coronavirus (Covid-19) originado en China. Dados los efectos sanitarios de esta pandemia, el Gobierno del Ecuador se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica del país y, por consiguiente, en las operaciones de la Compañía. Tales efectos sumados a los que se derivan de altos niveles de volatilidad en las variables macroeconómicas se verán reflejados en los estados financieros separados correspondientes al ejercicio del año 2020. Bajo este escenario, la Administración no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía.

Salvo lo indicado en el párrafo anterior, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros separados no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros separados que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *