



SEPRICARGA CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios

Sepricarga Cía. Ltda.

Quito, 5 de junio del 2019

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Sepricarga Cía. Ltda. (la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Sepricarga Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2018 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

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

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

Independencia

Somos independientes de Sepricarga Cía. Ltda. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

#SomosTuAliado



Sepricarga Cía. Ltda.
Quito, 5 de junio del 2019

Otros asuntos

Los estados financieros de Sepricarga Cía. Ltda., por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 21 de mayo del 2018, expresó una opinión sin salvedades.

Otra información

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

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

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

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

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Sepricarga Cía. Ltda. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

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

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error



Sepricarga Cía. Ltda.
Quito, 5 de junio del 2019

material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.



Sepricarga Cía. Ltda.
Quito, 5 de junio del 2019

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Principales hallazgos de la auditoría

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

A handwritten signature in black ink, appearing to read "E. Valencia", written over a horizontal line.

Esteban Valencia
Socio
No. de Licencia Profesional: 17-7109

SEPRICARGA CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	36,539	35,775
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	7	1,445,626	1,317,575
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	8	456,619	148,567
Otras cuentas por cobrar		29,576	21,533
Impuestos anticipados	9	138,986	109,419
Anticipo a proveedores		35,848	27,226
Otros activos		<u>29,757</u>	<u>3,966</u>
Total activos corrientes		<u>2,172,951</u>	<u>1,664,061</u>
Activos no corrientes			
Otros activos		51,730	85,535
Propiedades y equipos	10	569,459	387,060
Impuesto a la renta diferido	9	<u>12,334</u>	<u>-</u>
Total activos no corrientes		<u>633,523</u>	<u>472,595</u>
		<u>2,806,474</u>	<u>2,136,656</u>

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


Luis Fernando Vásquez
Presidente Ejecutivo


Gabriela Guerrero
Contadora General

SEPRICARGA CÍA. LTDA.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	11	202,469	-
Cuentas por pagar a proveedores		115,140	249,096
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	8	1,530,117	999,262
Otras cuentas por pagar		77,310	185,326
Impuestos por pagar	9	69,488	12,112
Obligaciones sociales	12	176,797	153,807
Provisiones	13	286,514	258,375
Total pasivos corrientes		2,457,835	1,857,978
Pasivos no corriente			
Préstamos y obligaciones financieras	11	164,306	-
Beneficios sociales	14	163,761	145,975
Total pasivos no corrientes		328,067	145,975
Total pasivos		2,785,902	2,003,953
Patrimonio			
Capital social	17	400	400
Reserva legal		3,803	3,803
Resultados acumulados		16,369	128,500
Total patrimonio		20,572	132,703
Total pasivo y patrimonio		2,806,474	2,136,656

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


Luis Fernando Vásquez
Presidente Ejecutivo
Gabriela Guerrero
Contadora General

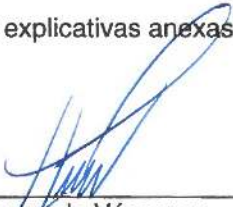
SEPRICARGA CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por servicios		6,118,597	5,183,417
Costos de los servicios	15	<u>(5,638,003)</u>	<u>(4,935,039)</u>
Utilidad bruta		480,594	248,378
Gastos de administración	15	<u>(609,855)</u>	<u>(457,435)</u>
Otros ingresos, netos	16	<u>230,569</u>	<u>204,028</u>
Utilidad (pérdida) operacional		101,308	(5,029)
Gastos financieros, neto		<u>(30,738)</u>	<u>(10,669)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		70,570	(15,698)
Impuesto a la renta	9	<u>(49,610)</u>	<u>(17,546)</u>
Utilidad (pérdida) neta del año		20,960	(33,244)
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio			
Ganancias actuariales		<u>19,687</u>	<u>29,079</u>
Resultado integral del año		<u>40,647</u>	<u>(4,165)</u>

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


Luis Fernando Vásquez
Presidente Ejecutivo


Gabriela Guerrero
Contadora General

SEPRICARGA CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Por adopción inicial NIIF	Resultados acumulados		Total patrimonio
				Otros resultados integrales	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2017	400	3,803	(20,349)	(45,277)	198,291	136,868
Resultados integrales del año	-	-	-	29,079	(33,244)	(4,165)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	400	3,803	(20,349)	(16,198)	165,047	132,703
Dividendos distribuidos	-	-	-	-	(152,778)	(152,778)
Resultados integrales del año	-	-	-	19,687	20,960	40,647
Saldos al 31 de diciembre del 2018	400	3,803	(20,349)	3,489	33,229	20,572

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


Luis Fernando Vásconez
Presidente Ejecutivo

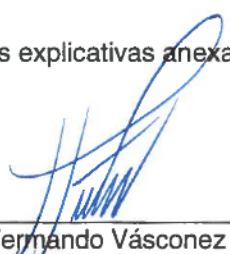

Gabriela Guerrero
Contadora General

SEPRICARGA CÍA. LTDA.

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Rujo de efectivo de las actividades operacionales			
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		70,570	(15,698)
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión cuentas incobrables	7	63,695	-
Depreciación	10	113,308	126,402
Bajas de propiedades y equipos	10	1,809	174,232
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14	57,813	55,290
Participación de trabajadores en utilidades	12	12,453	-
		<u>319,648</u>	<u>340,226</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar comerciales		(191,746)	(282,178)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(308,052)	(119,649)
Otras cuentas por cobrar		(8,043)	65,236
Impuestos anticipados		(29,567)	(87,857)
Anticipo a proveedores		8,246	21,739
Gastos pagados por anticipado		(16,867)	9,181
Otros activos		8,014	(48,014)
Cuentas por pagar a proveedores		(133,956)	195,213
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		530,855	123,849
Otras cuentas por pagar		(108,016)	111,130
Impuestos por pagar		(4,568)	(18,044)
Obligaciones sociales		10,537	17,187
Provisiones		28,139	(57,195)
Beneficios sociales		(20,340)	(9,480)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>84,284</u>	<u>261,344</u>
Rujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones propiedad, planta y equipos		<u>(297,516)</u>	<u>(263,238)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(297,516)</u>	<u>(263,238)</u>
Rujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras		281,945	-
Sobregiro bancario		84,830	-
Dividendos pagados		(152,778)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>213,997</u>	<u>-</u>
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		764	(1,893)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>35,775</u>	<u>37,668</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>36,539</u>	<u>35,775</u>

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


Luis Fernando Vásconez
Presidente Ejecutivo


Gabriela Guerrero
Contadora General

SEPRICARGA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

Sepricarga Cía. Ltda., en adelante la “Compañía”, fue constituida en la ciudad de Quito el 10 de febrero del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de junio del mismo año.

La Compañía se dedica a prestar servicios de correo a personas naturales o jurídicas en el ámbito de envío de correspondencia, paquetes, boletines, vouchers y demás material lícito transportable dentro y fuera del país, con sus propios medios y su personal contratado por todas las modalidades permitidas por la Ley.

La Compañía es subsidiaria de Urbano Express S.A. RAPIEXX, entidad domiciliada en Ecuador, que adquirió el 99,99% de las participaciones en agosto del año 2010, por lo que a partir de esa fecha es u controladora y consolidante.

La dirección registrada de la Compañía es calle los Av. Eloy Alfaro N72-266 y Enrique Guerrero Quito – Ecuador.

1.2 Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de la Compañía con fecha 28 de marzo del 2019 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Socios para su aprobación definitiva.

1.3 Situación económica del país

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del 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, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

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

1.3 Capital de trabajo negativo

Como se desprende de los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 y 2017 Sepricarga Cía. Ltda. reporta un déficit de capital de trabajo por US\$284,884 y US\$193,917, respectivamente, esto generado por

SEPRICARGA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

actividades comerciales con sus relacionadas. Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía ha generado resultados positivos, con base en el financiamiento obtenido.

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 2018 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

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

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

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

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comienza el 1 de enero de 2018:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros
- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La adopción de la NIIF 9 y la NIIF 15, no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

Aún no adoptadas por la Compañía

Al 31 de diciembre de 2018, 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 separados de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

SEPRICARGA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12	Aclara que el impuesto sobre la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como capital deben reconocerse de acuerdo con donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron utilidades distribuibles. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 19	Aclaran la contabilidad de las modificaciones, reducciones y liquidaciones del plan de beneficios definidos	1 de enero 2019
NIC 23	Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo calificado correspondiente esté listo para su uso o venta prevista, se convierte en parte de los préstamos generales. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 3	Aclara que obtener control de una empresa que es una operación conjunta es una adquisición por etapas (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 (instrumentos financieros) relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
NIIF 11	Aclara que sobre la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que constituye una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta. (Mejoras anuales ciclo 2015-2017)	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17. Bajo la NIIF 16 practicamente en todos los contratos de arrendamientos deberán reconocer un "activo por derecho de uso" y un pasivo por arrendamiento.	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta y el uso de la NIC 12 y no la NIC 37 para la contabilización de éstos	1 de enero 2019
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

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

En relación a la NIIF 16, la Administración informa las siguientes incidencias, con base en una evaluación de sus arrendamientos operativos de las instalaciones en las cuales funcionan sus centros de operación a nivel nacional, con plazos de vencimientos de 1 a 5 años y pagos anuales de aproximadamente US\$23,000 se esperan los siguientes impactos en la aplicación de la mencionada norma:

- (i) Reconocimiento de un activo aproximado por US\$917,000 y una obligación aproximada por arrendamiento por US\$790,000. Este valor está medido a valor presente utilizando una tasa de descuento del 8.37% que representa la tasa incremental por préstamos locales, según las tasas aplicadas al sector inmobiliario.
- (ii) Como resultado del mencionado impacto, el gasto arriendo se irá registrando en el Estado de Resultados Integrales mediante depreciación del derecho de uso del activo y un gasto de interés por la obligación por arrendamiento.

Se aplicará la norma desde su fecha de adopción obligatoria el 1 de enero de 2019.

La compañía tiene la intención de aplicar el enfoque de transición simplificada y no reexpresará los importes comparativos para el año anterior a la adopción.

SEPRICARGA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros separados adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 Efectivo y equivalentes de 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

Desde el 1 de enero de 2018, 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.

Instrumentos de deuda

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

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

SEPRICARGA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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 y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar comerciales", las "Cuentas por cobrar 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).

Las cuentas por cobrar comerciales son 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.

SEPRICARGA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.5.3 Reconocimiento y baja de activos financieros

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

2.5.4 Deterioro de activos financieros

Para las cuentas por cobrar comerciales y a partes relacionadas la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

Desde el 1 de enero del 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortiza y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

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 2018 y 2017, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "Préstamos y obligaciones financieras", "Cuentas por pagar proveedores", las "Cuentas por pagar compañías relacionadas" y las "Otras cuentas por pagar". 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.

(i) Préstamos y obligaciones financieras

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

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

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

SEPRICARGA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

(ii) 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.

2.7 Otros activos

Corresponden principalmente a garantías de arriendo entregadas, y 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 estos activos es calculada con base en la vida útil estimada calculada por la Gerencia de la Compañía que es 18 meses.

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 propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales en la mayoría de sus equipos debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros separados.

SEPRICARGA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>Años</u>
Equipos y programas de computación	3 - 5
Muebles y enseres	8 - 10
Equipo de oficina	8 - 10
Herramientas	5 - 25
Vehículos	7 - 10
Motos	5 - 8
Instalaciones	2 - 5

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 2018 y 2017, 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 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.

a) 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.

SEPRICARGA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

El pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, 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 mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2018 el impuesto a la renta corriente del año corresponde al impuesto a la renta causado calculado con tasa del 28% sobre las utilidades gravables no reinvertidas el cual fue mayor que el anticipo mínimo, al 31 de diciembre del 2017 el impuesto a la renta causado fue calculado con tasa 25%, se reconoció como impuesto a la renta corriente del año al impuesto a la renta mínimo al ser mayor que el impuesto causado.

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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

2.11 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.

SEPRICARGA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 4.25% (2017: 4.02%) 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.

2.12 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. En el período 2018 se repartieron dividendos por US\$152,778.

2.13 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

SEPRICARGA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.14 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 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.

2.15 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.

Venta de servicios

Los ingresos provenientes de servicios, que sustancialmente se refieren a la prestación de servicios en el territorio ecuatoriano de correo a personas naturales o jurídicas en el ámbito de envío de correspondencia, paquetes, boletines, vouchers, 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.

2.16 Adopción de nuevas normas NIIF 9 y NIIF 15

NIIF 9 "Instrumentos financieros"

La NIIF 9 reemplaza los modelos de clasificación y medición de la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" con un modelo único que tiene inicialmente solo dos categorías de clasificación: costo amortizado y valor razonable.

SEPRICARGA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

La clasificación de los activos financieros de deuda dependerá del modelo de negocio que usa la entidad para administrar sus activos financieros, así como de las características de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si: a) el objetivo del modelo de negocio es mantener el activo financiero para obtener réditos de los flujos de efectivo contractuales; y, b) los flujos de efectivo contractuales en virtud del instrumento representan únicamente pagos del capital (principal) e intereses. Los instrumentos de deuda que no cumplan estas condiciones se miden a valor razonable, con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de deuda cuyo modelo de negocio es mixto (cobrar y vender), en cuyo caso los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales (que podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

Los instrumentos de patrimonio se deben reconocer a su valor razonable con cambios en resultados, excepto por los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, las cuales pueden ser registradas en resultados o en otros resultados integrales (que no podrán reclasificarse posteriormente a resultados).

La NIIF 9 establece, además, un nuevo modelo para el reconocimiento de pérdidas por deterioro de activos financieros, basado en el concepto de Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo se basa en un enfoque de tres fases por el cual los activos financieros pasan por cada una de las tres fases a medida que su calidad crediticia cambia. Cada fase establece cómo una entidad determina sus pérdidas por deterioro y cómo aplica el método de tasa de interés efectiva. Se permite un enfoque simplificado para los activos financieros que no tienen un componente de financiamiento significativo (por ejemplo, cuentas por cobrar comerciales de corto plazo). En su reconocimiento inicial, las entidades registrarán las pérdidas en el día 1 equivalente a 12 meses de PCE (o PCE por toda la vida del instrumento para las cuentas por cobrar comerciales de corto plazo).

Finalmente, una reciente modificación a la NIIF 9 establece que cuando un pasivo financiero medido al costo amortizado se modifique sin que esto resulte en una baja del pasivo, se debe reconocer una ganancia o pérdida inmediatamente en resultados. La ganancia o pérdida se calcula como la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales originales y los flujos de efectivo contractuales modificados, descontados a la tasa de interés efectiva original. Bajo las reglas de NIC 39, esta diferencia se distribuía durante la vida restante del instrumento.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tuvo un impacto significativo como resultado de la aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9. En general, los activos financieros que se poseen como instrumentos de deuda continúan siendo medidos al costo amortizado. Los activos financieros que mantiene la Compañía medidos a costo amortizado se revelan en la Nota 2.5.2 a los estados financieros. En lo referido a cuentas por cobrar comerciales, considerando la calidad crediticia de sus clientes, la Compañía obtuvo un impacto bajo resultante de la aplicación del concepto de PCE. El nuevo enfoque no modificó de forma importante los actuales niveles de provisión previamente reconocidos (Nota 2.5.4). Producto de lo anterior la Compañía aplicó el método de transición prospectivo para la adopción de la NIIF 9.

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no se generaron cambios en la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre del 2017,

SEPRICARGA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

por lo cual la clasificación de instrumentos financieros y categorías de medición presentada de acuerdo con la NIC 39 hasta el 31 de diciembre del 2017 y la presentada bajo NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2018 son comparables, lo que nos permite definir que no hay ningún efecto por la aplicación de NIIF 9.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 reemplazó a la NIC 18, “Ingresos de actividades ordinarias”, a la NIC 11, “Contratos de construcción” y diversas interpretaciones asociadas al reconocimiento de ingresos. La nueva norma se basa en el principio de que el ingreso se reconoce cuando el control de un bien o servicio se transfiere a un cliente, de tal manera que el concepto de control reemplaza el concepto existente de riesgos y beneficios. Para ello, establece un modelo con los siguientes cinco pasos que son la base para reconocer los ingresos: (i) identificar los contratos con clientes, (ii) identificar las obligaciones de desempeño, (iii) determinar el precio de la transacción, (iv) asignar el precio de la transacción a cada una de las obligaciones de desempeño y, (v) reconocer el ingreso a medida que se satisface cada obligación de desempeño. Los cambios clave comparados con la práctica actual son:

- Bienes o servicios ofrecidos de forma agrupada pero que sean individualmente distintos se deben reconocer por separado.
- El importe de los ingresos puede afectarse si la contraprestación varía por algún motivo (por ejemplo, incentivos, rebajas, comisiones de gestión, regalías, éxito de un resultado, etc.). Se debe reconocer un importe mínimo del ingreso variable, siempre que se concluya que es altamente probable que dicho ingreso no se revertirá en el futuro.
- El punto en el que se pueden reconocer los ingresos puede cambiar: algunos ingresos que actualmente se reconocen en un momento dado al final de un contrato pueden tener que ser reconocidos durante el plazo del contrato y viceversa.
- Se establece mayores requerimientos de revelación.

La NIIF 15 es efectiva a partir ejercicios económicos iniciados el 1 de enero de 2018. Para la transición, se tiene opción de aplicar el método retroactivo integral, la retroactiva integral con aplicaciones prácticas o el retroactivo modificado, con los cambios reconocidos en resultados acumulados al 1 de enero de 2018, en cuyo caso se requieren revelaciones adicionales. La Compañía eligió el último método mencionado. Como resultado de su aplicación, la Compañía no tuvo un impacto significativo por la adopción de la NIIF 15 para sus ingresos provenientes de ventas de bienes, a consecuencia de la identificación de una única obligación de desempeño, la entrega de los bienes en el punto acordado con su cliente.

El reconocimiento de ingresos ocurre en el momento en que el control del activo sea transferido al cliente, lo cual generalmente es con la entrega de los bienes.

Como resultado de la aplicación de los nuevos conceptos que plantea la NIIF 15 podría requerirse modificar ciertos procesos internos actuales.

SEPRICARGA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran 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:

A partir del 1 de enero del 2018, la Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, la Nota 7 proporciona más detalle. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, la estimación de esta provisión es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- 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.

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.

SEPRICARGA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

i) 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.

ii) 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-".

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:

SEPRICARGA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2018	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>
Préstamos y obligaciones financieras	202,469	164,306
Cuentas por pagar a proveedores	115,140	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,530,117	-
Al 31 de diciembre de 2017		
Préstamos y obligaciones financieras	-	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	249,096	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	999,262	-

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 socios 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 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos y obligaciones financieras	366,775	-
Cuentas por pagar a proveedores	115,140	249,096
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,530,117	999,262
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(36,539)	(35,775)
Deuda neta	<u>1,975,493</u>	<u>1,212,583</u>
Total patrimonio	<u>20,572</u>	<u>132,703</u>
Capital total	<u>1,996,065</u>	<u>1,345,286</u>
Ratio de apalancamiento	98.97%	90.14%

El aumento en el ratio de apalancamiento obedece a la contratación de préstamos y obligaciones financieras y a la disminución del patrimonio en el año 2018, debido a la distribución de dividendos por US\$ 152,778.

SEPRICARGA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2018		2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	36,539	-	35,775	-
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	1,478,841	-	1,317,575	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	423,404	-	148,567	-
Otras cuentas por cobrar	29,576	-	21,533	-
Total activos financieros	1,968,360	-	1,523,450	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Préstamos y obligaciones financieras	202,469	164,306	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	115,140	-	249,096	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,530,117	-	999,262	-
Otras cuentas por pagar	77,310	-	185,326	-
Total pasivos financieros	1,925,036	164,306	1,433,684	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar relacionadas se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y debido a que las inversiones y los préstamos con instituciones financieras devengan intereses utilizando tasas de mercado.

6. EFECTIVO

Composición:

	2018	2017
Efectivo en caja	6,979	7,185
Bancos locales (1)	29,560	28,590
	36,539	35,775

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

SEPRICARGA CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES

La Compañía mantiene clientes en las siguientes líneas de negocios:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes (1)	1,786,313	1,639,241
Provisión por deterioro	<u>(340,687)</u>	<u>(321,666)</u>
	<u>1,445,626</u>	<u>1,317,575</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018, corresponden a los saldos por cobrar por concepto de ventas de servicios. No existe una concentración significativa en las cuentas por cobrar a clientes.

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

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
De 0 a 30 días	932,831	52%	936,424	57%
De 31 a 150 días	430,806	24%	290,521	18%
De 151 a 365 días	90,344	5%	304,332	19%
Más de 365 días	<u>332,332</u>	19%	<u>107,964</u>	7%
	1,786,313		1,639,241	
Provisión cuentas incobrables	<u>(340,687)</u>		<u>(321,666)</u>	
	<u>1,445,626</u>		<u>1,317,575</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 de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 afectarían la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con la Compañía.

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

SEPRICARGA CÍA. LTDA.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Menos de 30	Entre 31 y 150 días	Entre 151 y 365 días	Más de 365 días	Total
2018					
Tasa de pérdida esperada	0%	0%	9%	100%	
Cuentas por cobrar	932,831	430,806	90,344	332,332	1,786,313
Provisión de pérdida esperada	-	-	8,355	332,332	340,687
2017					
Tasa de pérdida esperada	0%	0%	70%	100%	
Cuentas por cobrar	936,424	290,521	304,332	107,964	1,639,241
Provisión de pérdida esperada	-	-	213,702	107,964	321,666

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

	2018	2017
Saldo inicial (determinado bajo NIC 39)	321,666	448,616
Importes reexpresado en resultados acumulados	-	-
Saldos al 1 de enero del 2018	321,666	448,616
Adiciones	63,695	-
Recuperos	(44,674)	(126,950)
Saldo final	340,687	321,666

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 de 2018 y 2017, cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esa fecha.

SEPRICARGA CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

8. 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 socios comunes, con participación significativa en la Compañía:

a) Saldos:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por cobrar				
Carashama S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	423,404	148,567
Urbano Express S.A. RAPIEXX	Socio	Comercial	33,215	-
			<u>456,619</u>	<u>148,567</u>
Cuentas por pagar				
Urbano Express S.A. RAPIEXX	Socio	Comercial	876,578	659,521
Solulaser Soluaciones Laser S.A.	Socio	Comercial	650,169	339,741
Urbano Express El Salvador	Entidad del Grupo	Comercial	3,370	-
			<u>1,530,117</u>	<u>999,262</u>

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

SEPRICARGA CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Transacciones:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Préstamos otorgados				
Compañía de Transportes Carashama S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	500	-
Venta de vehículos				
Carashama S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	61,873	194,928
Servicios administrativos prestados				
Urbano Expres S.A. RAPIEXX	Accionista	Servicios adm.	542,385	222,003
Solulaser Soluciones Laser S.A.	Accionista	Comercial	938	-
Carashama S.A.	Entidad del Grupo	Servicios adm.	59,443	-
			602,766	222,003
Compra de activos				
Urbano Express El Salvador	Entidad del Grupo	Comercial	-	3,370
Dividendos por pagar				
Urbano Expres S.A. RAPIEXX	Accionista	Dividendos	152,762	-
Préstamos recibidos				
Urbano Expres S.A. RAPIEXX	Accionista	Préstamos	457,049	309,255
Solulaser Soluciones Laser S.A.	Accionista	Préstamos	199,070	354,700
			656,119	663,955
Servicios administrativos recibidos				
Urbano Expres S.A. RAPIEXX	Accionista	Servicios adm.	226,470	-
Solulaser Soluciones Laser S.A.	Accionista	Comercial	467	-
Carashama S.A.	Entidad del Grupo	Servicios adm.	517,084	163,329
			744,021	163,329
Reposición de gastos				
Urbano Expres S.A. RAPIEXX	Accionista	Comercial	2,159	-
Solulaser Soluciones Laser S.A.	Accionista	Comercial	126,134	-
Carashama S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	532,405	89,738
			660,698	89,738

9. IMPUESTOS**a) Situación Fiscal**

Los años del 2015 al 2018 inclusive, se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

SEPRICARGA CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**b) Impuestos anticipados**

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Crédito tributario Impuesto a la renta	31,456	84,292
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado IVA	<u>107,530</u>	<u>25,127</u>
	<u>138,986</u>	<u>109,419</u>

c) Impuestos por pagar

Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto al Valor Agregado	57,206	-
Retenciones de impuesto al valor agregado	5,886	4,244
Retenciones de impuesto del Impuesto a la renta	<u>6,396</u>	<u>7,868</u>
	<u>69,488</u>	<u>12,112</u>

d) Impuesto a la renta

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	(61,944)	(17,546)
Impuesto a la renta diferido (1)	<u>12,334</u>	<u>-</u>
	<u>(49,610)</u>	<u>(17,546)</u>

(1) Originado por las diferencias temporales entre las bases contables bajo NIIF y las bases tributarias.

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.

SEPRICARGA CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)**e) 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 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado integral del año antes de participación laboral e		
Impuesto a la renta	83,023	(15,698)
Menos - Participación a los trabajadores	<u>(12,453)</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) antes de Impuesto a la renta	70,570	(15,698)
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles		
Más - Gastos no deducibles temporales	85,362	63,437
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>65,296</u>	<u>464</u>
Base imponible para la determinación del Impuesto a la renta	221,228	48,203
Tasa impositiva del Impuesto a la renta	28%	25%
Impuesto causado	<u>61,944</u>	<u>12,051</u>
Impuesto a la renta mínimo	<u>34,523</u>	<u>17,546</u>
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	27,421	17,546
Menos - Crédito tributario de años anteriores	-	(19,764)
Menos - Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	<u>(93,400)</u>	<u>(82,074)</u>
Crédito tributario de Impuesto a la renta	<u>(31,456)</u>	<u>(84,292)</u>

- (1) Incluye principalmente gastos por regalías, servicios técnicos, administrativos y similares pagados a entidades relacionadas

f) Impuesto a la renta diferido

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

	<u>2018</u>
Al 31 de diciembre de 2017	-
Movimiento del año (1)	<u>12,334</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>12,334</u>

- (1) El impuesto diferido corresponde principalmente por provisiones de jubilación patronal y desahucio a ser pagado.

SEPRICARGA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

g) Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad (Pérdida) del año antes de impuestos	70,570	(15,698)
Impuesto a tasa del 28% (2017: 25%)	19,760	(3,925)
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y que no se reversarán en el futuro		
Más - Gastos no deducibles temporales	23,901	15,860
Más - Gastos no deducibles	18,283	116
Gasto por impuestos	61,944	12,051
Impuesto a la renta mínimo	34,523	17,546
Tasa efectiva de impuestos	88%	113%

h) 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no requiere la presentación del mencionado estudio de precios de transferencia.

i) Otros asuntos – Reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la “Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, estabilidad y equilibrio fiscal” en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el SRI para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018. Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, de seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.
- Dividendos considerados como ingresos exentos a menos que el beneficiario efectivo sea una persona natural residente en Ecuador y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.

SEPRICARGA CÍA. LTDA.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de IR a partir del año 2019 desde el 25% al 28%.
- Se establece el IR único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al IVA, se establece el uso del crédito tributario de IVA en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de IVA hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el SRI detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

De las mencionadas reformas, la Administración de la Compañía considera que el principal efecto se reflejará en las nuevas disposiciones referentes a la deducibilidad de las provisiones para jubilación patronal y desahucio. El impacto de este cambio para el año 2018 se presenta en el literal e) de esta nota.

SEPRICARGA CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

Descripción	Vehículos	Instalaciones	Equipos de computación	Muebles y enseres	Herramientas	Equipos de oficina	Programas de computación	Construcciones en curso	Total
Al 1 de enero del 2017									
Costo histórico	494,129	186,158	111,574	83,224	23,213	20,125	11,090	-	929,513
Depreciación acumulada	(282,305)	(120,894)	(67,518)	(29,977)	(7,877)	(6,008)	(10,476)	-	(505,057)
Valor en libros	231,824	65,264	44,056	53,247	15,336	14,117	612	-	424,456
Movimiento 2017									
Adiciones	-	27,757	36,003	20,150	12,349	3,279	-	163,700	263,238
Bajas	(460,399)	-	-	-	-	-	-	-	(460,399)
Depreciación	(43,426)	(59,821)	(15,378)	(4,513)	(2,223)	(711)	(530)	-	(126,402)
Depreciación Baja	286,186	-	-	-	-	-	-	-	286,186
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	14,166	33,400	64,681	68,884	25,462	16,685	82	163,700	387,060
Al 31 de diciembre del 2017									
Costo histórico	33,731	213,915	147,577	103,374	35,562	23,404	11,090	163,700	732,353
Depreciación acumulada	(19,565)	(180,515)	(82,896)	(34,430)	(10,100)	(6,719)	(11,090)	-	(345,293)
Valor en libros	14,166	33,400	64,681	68,884	25,462	16,685	82	163,700	387,060
Movimiento 2018									
Adiciones	-	34,683	17,304	59,024	6,415	840	180	179,070	297,516
Transferencias	-	233,770	-	-	-	-	-	(233,770)	-
Bajas	-	-	(671)	-	(4,931)	-	-	-	(5,602)
Depreciación	(3,940)	(73,643)	(20,716)	(10,311)	(2,533)	(2,069)	(97)	-	(113,308)
Depreciación Baja	-	-	606	-	3,187	-	-	-	3,793
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	10,226	228,210	61,204	117,597	27,600	15,457	165	109,000	569,459
Al 31 de diciembre del 2018									
Costo histórico	33,731	248,598	164,210	162,398	37,046	24,244	11,270	342,770	1,024,267
Depreciación acumulada	(23,505)	(254,158)	(103,006)	(44,801)	(9,446)	(8,787)	(11,055)	-	(454,806)
Valor en libros	10,226	94,440	61,204	117,597	27,600	15,457	165	342,770	569,459

SEPRICARGA CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PRÉSTAMOS Y OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

Entidad financiera	Tipo	Plazo	Tasa de interés	2018		2017	
				Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Banco Bolivariano (1)	Préstamo	36 meses	8.25%	117,639	164,306	-	-
Banco Internacional	Sobregiro bancario	0 meses	0.00%	84,830	-	-	-
				<u>202,469</u>	<u>164,306</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde a US\$350,000 de un crédito comercial prioritario con una tasa de interés del 8.25% sobre la base de un año, y pagaderos mensualmente, la amortización del capital se realiza en 36 pagos mensuales de US\$ 9,722.22 a partir del 29 de junio de 2018. Los vencimientos anuales de la obligación a largo plazo son los siguientes:

Años	2018	2017
2019	-	-
2020	116,667	-
2021	<u>47,639</u>	<u>-</u>
	<u>164,306</u>	<u>-</u>

12. OBLIGACIONES SOCIALES

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
<u>2018</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales y otros (1)	111,334	327,044	(316,508)	121,870
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>42,474</u>	<u>12,453</u>	<u>-</u>	<u>54,927</u>
	<u>153,808</u>	<u>339,497</u>	<u>(316,508)</u>	<u>176,797</u>
<u>2017</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales y otros (1)	94,145	286,796	(269,608)	111,333
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>42,475</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>42,474</u>
	<u>136,620</u>	<u>286,796</u>	<u>(269,608)</u>	<u>153,807</u>

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

SEPRICARGA CÍA. LTDA.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**
(Expresado en dólares estadounidenses)
13. PROVISIONES

La composición y el movimiento de las provisiones se detalla a continuación:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
<u>2018</u>				
Pasivos corrientes				
Provisión movilización (1)	176,609	2,098,417	(2,149,239)	125,787
Provisión de siniestros y seguros (2)	25,969	88,787	(46,391)	68,365
Otras provisiones	<u>55,797</u>	<u>276,266</u>	<u>(239,701)</u>	<u>92,362</u>
	<u>258,375</u>	<u>2,463,470</u>	<u>(2,435,331)</u>	<u>286,514</u>
<u>2017</u>				
Pasivos corrientes				
Provisión movilización (1)	156,486	947,246	(927,123)	176,609
Provisión de siniestros y seguros (2)	108,195	28,300	(110,526)	25,969
Otras provisiones	<u>50,889</u>	<u>108,308</u>	<u>(103,400)</u>	<u>55,797</u>
	<u>315,570</u>	<u>1,083,854</u>	<u>(1,141,049)</u>	<u>258,375</u>

- (1) Corresponden a provisiones de gastos de combustible, transporte de rutas locales nacionales y periféricas.
- (2) Corresponde principalmente a valores a pagar a clientes por siniestros ocurridos con la mercadería.

14. 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) Composición:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 1 de enero	92,986	96,623	52,989	32,621	145,975	129,244
Costo laboral por servicios actuariales	32,908	37,984	19,067	11,979	51,975	49,963
Costo financiero	3,738	4,001	2,100	1,326	5,838	5,327
(Beneficios pagados)	-	-	(20,340)	(9,480)	(20,340)	(9,480)
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en ORI	(11,951)	(31,146)	8,567	16,543	(3,384)	(14,603)
Efecto de reducción y liquidación anticipadas	(16,303)	(14,476)	-	-	(16,303)	(14,476)
Al 31 de diciembre	<u>101,378</u>	<u>92,986</u>	<u>62,383</u>	<u>52,989</u>	<u>163,761</u>	<u>145,975</u>

SEPRICARGA CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Las principales hipótesis actuariales fueron:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	4.02%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	63.33%	61.15%
Vida Laboral Promedio Remanente	7.69	7.64

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

c) Los cargos en el resultado del ejercicio son:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Costo laboral por servicios actuariales	32,908	37,984	19,067	11,979	51,975	49,963
Costo financiero	3,738	4,001	2,100	1,326	5,838	5,327
Al 31 de diciembre	<u>36,646</u>	<u>41,985</u>	<u>21,167</u>	<u>13,305</u>	<u>57,813</u>	<u>55,290</u>

d) Los cargos en Otros resultados integrales son:

	<u>Jubilación</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en ORI	11,951	31,146	(8,567)	(16,543)	3,384	14,603
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	16,303	14,476	-	-	16,303	14,476
Al 31 de diciembre	<u>28,254</u>	<u>45,622</u>	<u>(8,567)</u>	<u>(16,543)</u>	<u>19,687</u>	<u>29,079</u>

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

	<u>Cambios en hipótesis</u>		<u>Impacto en las provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio</u>							
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Incremento</u>				<u>Disminución</u>			
			<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>	<u>2018</u>	<u>%</u>	<u>2017</u>	<u>%</u>
Tasa de descuento	(+/-) 0.5%	(+/-) 0.5%	12,043	8%	11,884	8%	(11,592)	-7%	(10,825)	-7%
Futuro incremento salarial	(+/-) 0.5%	(+/-) 0.5%	13,095	8%	12,085	8%	(12,089)	-7%	(11,121)	-7%
Expectativa de vida	1 año	1 año	1,942	5%	2,276	5%	(1,764)	-4%	(2,083)	-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

SEPRICARGA CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

<u>2018</u>	<u>Costo de servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Alquiler de vehículos	2,120,787	-	-	2,120,787
Remuneraciones y beneficios sociales	1,559,502	259,770	-	1,819,272
Honorarios profesionales	698,698	-	19,433	718,131
Arriendos	251,056	-	-	251,056
Movilidad	202,942	9,470	-	212,412
Alimentación	121,486	7,991	-	129,477
Depreciaciones	107,669	5,639	-	113,308
Seguros	108,852	-	-	108,852
Comunicaciones	65,209	-	20,754	85,963
Jubilación patronal y desahucio	46,141	5,834	-	51,975
Fletes	36,082	-	-	36,082
Consumo de materiales e insumos	22,504	-	-	22,504
Impresiones	21,144	-	-	21,144
Combustibles	20,980	-	-	20,980
Otros	254,950	153,929	127,036	535,915
	<u>5,638,002</u>	<u>442,633</u>	<u>167,223</u>	<u>6,247,858</u>

SEPRICARGA CÍA. LTDA.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2017</u>	<u>Costo de servicios</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Alquiler de vehículos	1,981,168	-	-	1,981,168
Remuneraciones y beneficios sociales	1,448,181	257,987	-	1,706,168
Honorarios profesionales	177,555	-	34,195	211,750
Arriendos	189,829	-	-	189,829
Depreciaciones	119,172	7,230	-	126,402
Movilidad	119,305	5,483	-	124,788
Seguros	114,710	-	-	114,710
Alimentación	104,355	8,313	-	112,668
Comunicaciones	80,909	-	21,210	102,119
Combustibles	84,739	-	-	84,739
Jubilación patronal y desahucio	49,305	659	-	49,964
Fletes	35,243	-	-	35,243
Impresiones	28,071	-	-	28,071
Consumo de materiales e insumos	25,770	12	-	25,782
Otros	376,727	95,705	26,638	499,070
	<u>4,935,039</u>	<u>375,389</u>	<u>82,043</u>	<u>5,392,471</u>

16. OTROS INGRESOS, NETOS

<u>Composición</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Reverso de provisiones (1)	166,221	160,973
Servicios administrativos (2)	60,370	-
Otros ingresos (3)	3,978	43,055
	<u>230,569</u>	<u>204,028</u>

(1) Corresponden a provisiones reversadas.

(2) Corresponden a servicios administrativos prestados a entidades relacionadas.

(3) Corresponden principalmente a ingresos provenientes de multas al personal y utilidad en venta de activos.

17. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2018 y 2017 comprende 400 participaciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

SEPRICARGA CÍA. LTDA.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición societaria fue como sigue:

<u>Socios</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Capital</u>
Urbano Express S.A. RAPIEXX	99.99%	399.96
Urbano Express Sociedad Anónima de Capital Variable	0.01%	0.04
	<u>100%</u>	<u>400</u>

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.

* * * *