

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.
(Una Subsidiaria de Sociedad Danzas Holding AG)

Estados Financieros
Año terminado en diciembre 31, 2017
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5 y 6
Quito - Ecuador
Código Postal: 170526

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

Víctor Manuel Rendón 401 y General
Córdova, Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 090306

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
DHL Express (Ecuador) S.A.

Informe sobre la auditoría a los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de DHL Express (Ecuador) S.A. (Una Subsidiaria de Danzas Holding AG), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estado de resultado integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de DHL Express (Ecuador) S.A. (Una Subsidiaria de Danzas Holding AG) al 31 de diciembre de 2017, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para nuestra opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del Auditor para la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA por sus siglas en inglés) para contadores profesionales, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otra cuestión

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2016, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 22 de febrero de 2017, expresó una opinión sin salvedades.

Otra información

La Administración de la Compañía es responsable de la otra información. La otra información comprende el informe anual, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría respectivo.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría o de lo contrario parece estar materialmente equivocada. Si, con base a nuestra revisión del informe anual que la Administración presentará a la Junta de Accionistas, llegamos a la conclusión de que hay una declaración equivocada material de esta otra información, estamos obligados a informar sobre ese hecho a los encargados del Gobierno de la Entidad.

Responsabilidades de la Administración y Junta de Accionistas sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y de control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

Los miembros de la Junta de Accionistas de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos, siempre y cuando de manera individual o en conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.



Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, así como, nuestro informe sobre cumplimiento de las Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, se emiten por separado.

BDO ECUADOR

Abril 27, 2018
RNAE No. 193
Quito, Ecuador

Elizabeth Álvarez - Socia

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Nuestra auditoría incluye:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que el resultante de errores, debido a que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno de la Entidad en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del Gobierno de la Entidad una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

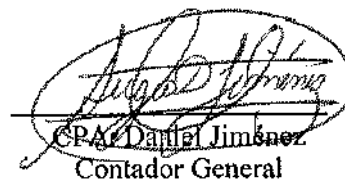
A partir de las comunicaciones con los encargados del Gobierno de la Entidad, determinamos aquellos asuntos que eran de importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la Ley o el Reglamento se oponga a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Enero 1, 2016
		(Reformulados)		
Activos:				
Activos corrientes				
Efectivo y bancos	(8)	1,073,643	497,156	1,041,535
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(9)	3,237,172	2,588,425	2,920,639
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(16)	31,555	29,178	58,527
Otras cuentas por cobrar no relacionados	(10)	334,243	336,644	220,075
Activos por impuestos corrientes	(17)	345,561	246,855	24,939
Gastos pagados por anticipado		170,840	63,263	123,093
Total activos corrientes		5,193,014	3,761,521	4,388,808
Activos no corrientes				
Propiedades, equipos y vehículos	(11)	4,442,058	3,844,585	4,185,199
Activos intangibles		71,377	95,300	128,604
Activos por impuestos diferidos	(17)	143,347	82,213	97,594
Otros activos no corrientes		35,511	34,394	45,947
Total activos no corrientes		4,692,293	4,056,492	4,457,344
Total activos		9,885,307	7,818,013	8,846,152
Pasivos:				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	(12)	1,476,392	1,004,909	1,508,145
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(16)	1,652,517	1,394,491	1,763,278
Otras cuentas por pagar no relacionadas		154,325	93,998	429,332
Créditos a mutuo	(13)	1,643,068	1,583,045	1,522,857
Pasivos por impuestos corrientes	(17)	578,779	495,295	277,177
Obligaciones beneficios a los empleados	(14)	844,552	571,926	913,599
Provisiones	(25)	250,000	-	-
Total pasivos corrientes		6,599,633	5,143,664	6,414,388
Pasivo no corriente				
Obligaciones por beneficios definidos	(15)	1,936,129	1,605,320	1,589,549
Total pasivo no corriente		1,936,129	1,605,320	1,589,549
Total pasivos		8,535,762	6,748,984	8,003,937
Patrimonio:				
	(18)			
Capital social		12,600	12,600	12,600
Reserva Legal		7,096	7,096	7,096
Otros resultados integrales		(411,516)	(338,010)	(334,308)
Resultados acumulados		1,741,365	1,387,343	1,156,827
Total patrimonio neto		1,349,545	1,069,029	842,215
Total patrimonio neto y pasivos		9,885,307	7,818,013	8,846,152

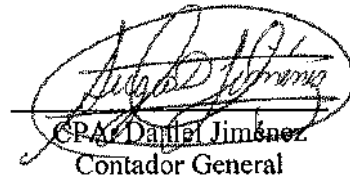

 Edith Villavicencio Yong
 Gerente General


 CPA Daniel Jiménez
 Contador General

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016 (Reformulado)
Ingresos por prestación de servicios	(19)	27,633,972	24,558,112
Costo de ventas	(20)	(18,988,873)	(17,693,153)
Ganancia bruta		8,645,099	6,864,959
Gastos de administración	(21)	(8,024,031)	(6,617,423)
Gastos financieros		(206,263)	(237,727)
Otros ingresos	(22)	357,573	553,134
Otros gastos		(50,625)	(31,030)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		721,753	531,913
Gasto por impuesto a las ganancias corriente		(428,865)	(286,016)
Efecto de impuestos diferidos		61,134	(15,381)
Utilidad del ejercicio de operaciones continuadas		354,022	230,516
Utilidad del ejercicio		354,022	230,516
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo:</u>			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos		(73,506)	(3,702)
Resultado integral total del año		280,516	226,814


 Edith Villavicencio Yong
 Gerente General


 CPA Daniel Jiménez
 Contador General

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

	Resultados acumulados					Total patrimonio neto
	Capital social	Reserva Legal	Otros resultados integrales	Utilidades (Pérdidas) acumuladas	Provenientes de la adopción de las NIIF	Reserva de capital
Saldo al 31 de diciembre de 2015 como fue reportado	12,600	7,096	89,013	(162,482)	(125,039)	1,421,195
Ajuste por aplicación de la NIC 19	-	-	(423,321)	23,153	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015 reformulado	12,600	7,096	(334,308)	(139,329)	(125,039)	1,421,195
Resultado integral total del año	-	-	(3,702)	230,516	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	12,600	7,096	(338,010)	91,187	(125,039)	1,421,195
Resultado integral total del año	-	-	(73,506)	354,022	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	12,600	7,096	(411,516)	445,209	(125,039)	1,421,195
						1,741,365
						1,349,545

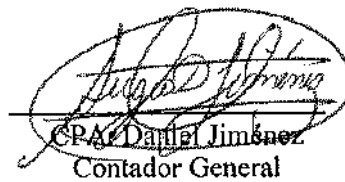

Edith Villavicencio Yong
Gerente General


CPAC Daniel Jiménez
Contador General

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	27,021,498	24,606,647
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(25,028,686)	(24,263,275)
Impuesto a la renta y retenciones	(341,113)	(517,019)
Intereses pagados, netos	(206,263)	(223,276)
Otros egresos, netos	306,948	213,103
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	1,752,384	(183,820)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	(1,227,670)	(420,746)
Efectivo pagado por la compra de activos intangibles	(8,250)	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	(1,235,920)	(420,746)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo neto recibido por créditos a mutuo	60,023	60,187
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	60,023	60,187
Incremento (disminución) neta de efectivo	576,487	(544,379)
Efectivo al inicio del año	497,156	1,041,535
Efectivo al final del año	1,073,643	497,156

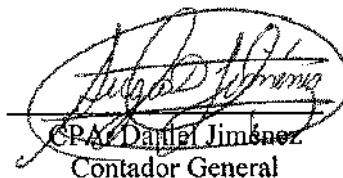

 Edith Villavicencio Yong
 Gerente General


 CPA Daniel Jiménez
 Contador General

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO
CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Resultado integral total del año	280,516	226,814
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación:		
Provisión para cuentas incobrables	(39,766)	(230)
Depreciación de propiedades, planta y equipos	630,197	741,749
Amortización de activos intangibles	32,173	33,304
Provisión para jubilación patronal y desahucio	330,809	15,773
Provisión de impuesto a la renta	475,591	325,736
Provisión participación trabajadores	127,369	93,868
Efecto de impuestos diferidos	(107,860)	(24,339)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en cuentas y por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	(610,073)	256,776
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(107,577)	59,830
Aumento en otros activos corrientes	(105,777)	(221,916)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	1,093,632	(1,148,026)
Disminución en pasivos por impuestos corrientes	(392,107)	(107,618)
Aumento (disminución) en pasivos por obligaciones con empleados	145,257	(435,541)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	1,752,384	(183,820)


Edith Villavicencio Yong
Gerente General


CPA Daniel Jiménez
Contador General



DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.
Una Subsidiaria de Sociedad Danzas Holding AG

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estados de Situación Financiera	5
• Estados de Resultados Integrales	6
• Estados de Cambios en el Patrimonio	7
• Estados de Flujos de Efectivo	8
• Resumen de las Principales Políticas Contables	10
• Notas a los Estados Financieros	23

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
DHL Express (ECUADOR) S.A.
- **RUC de la entidad.**
1790546667001.
- **Domicilio de la entidad.**
Avenida Eloy Alfaro 113A y Pasaje de los Juncos
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

DHL Express (Ecuador) S.A., en adelante “La Compañía”, fue constituida el 14 de junio de 1982. Su objetivo principal es llevar a cabo el servicio de recepción entrega de documentos, paquetes y afines, actuar como agente para el envío y recepción de dichos documentos, sus servicios son nacionales e internacionales para los distintos sectores económicos del país y personas naturales.

La Compañía forma parte de Deutsche Post DHL Group, la composición accionarial fue como sigue:

Entidad	% Participación
Sociedad Danzas Holding AG	99%
Deutsche Post Beteiligungen Holding GMBH	1%

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

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

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

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

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

4.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 5, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 "Instrumentos Financieros "	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	1 de enero de 2018
CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas" (*)	1 de enero de 2018
NIIF 16 "Arrendamientos" (*)	1 de enero de 2019

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
Enmienda a NIIF 2 "Pagos basados en acciones" (*)	1 de enero de 2018
Enmienda a NIIF 4 "Contratos de seguros" (*)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" (*)	1 de enero de 2018
NIC 40 "Propiedades de inversión" (*)	1 de enero de 2018
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" y NIIF 10 "Estados financieros consolidados" (*)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
CINIIF 23 "Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas" (*)	1 de enero de 2019
NIIF 17 "Contratos de Seguros" (*)	1 de enero de 2021

NIIF 9 "Instrumentos financieros".

Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e introduce un modelo "más prospectivo" de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros, no hemos identificado que la Compañía se encuentra en análisis para la implementación de esta norma.

NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes".

Es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones.

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples.

Hasta la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía se encuentra en análisis para la implementación de esta norma.

4.3. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.4. Efectivo y bancos.

En este grupo contable se registran los saldos en caja y bancos, los que no poseen restricciones de ninguna índole, ni riesgo de pérdida de valor. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

4.5. Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicial y posteriormente, por su valor nominal menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor (si las hubiere).

Todas las operaciones de crédito son de 60 días y no se calculan intereses, para los casos que superen los días establecidos.

4.6. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originadas en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicial y posteriormente, por su valor nominal: valor inicial y provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

4.7. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registran los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.8. Propiedades, equipos y vehículos.

- Medición en el momento del reconocimiento.- las partidas de propiedades, equipos y vehículos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, equipos y vehículos comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la construcción, ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

- Medición posterior al reconocimiento.- después del reconocimiento inicial, las propiedades, equipos y vehículos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- Método de depreciación y vidas útiles.- el costo de propiedades, equipos y vehículos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, equipos y vehículos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	50
Instalaciones	20
Mejoras arrendamientos	10 años o plazo de contrato
Vehículos	6 -8
Máquinas y Equipos	10 - 20
Muebles y enseres y equipos de oficina	8 - 10
Equipos de computación	4 - 5

- Retiro o venta de propiedades, equipos y vehículos.- la utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, equipos y vehículos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.9. Activos intangibles.

En este grupo contable se registra todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- los activos intangibles se miden a su costo, el cual incluye: el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Reconocimiento posterior.- los activos intangibles se miden por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

4.10. Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor nominal, sus condiciones de crédito no superan los 90 días y no se calcula intereses en el caso que se presenten retrasos en los pagos.

4.11. Créditos a mutuo.

En este grupo contable se registran los préstamos con terceros distintos de accionistas, bancos e instituciones financieras. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

4.12. Pasivos por Beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

4.13. Provisiones.

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

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

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

4.14. Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

pagar corriente y el impuesto diferido.

- Impuesto corriente.- se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.
- Impuestos diferidos.- se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podrían cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas al final del período que se informa.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

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

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.15. Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto aportado del capital. Se mide a su valor nominal.

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran las nuevas mediciones de pasivos por beneficios definidos post empleo.

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las ganancias netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

4.16. Reconocimiento de ingresos.

Se calculan al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- Prestación de servicios.- en este grupo contable se registran las ventas efectuadas por el servicio de Courier. Se miden considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del período sobre el que se informa.

4.17. Costos y gastos.

Costo de ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, financieros y otros.

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

4.18. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente.

4.19. Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.20. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, excepto por lo mencionado en la nota 24.

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

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

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

5.1. Provisión por cuentas incobrables.

Al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se mide conforme a las políticas globales del DP Doute Post, los cuales indican que la cartera vencida entre 181 y 360 días debe ser provisionada en un 50% y la cartera con vencimiento mayor a los 360 días debe ser provisionada al 100%, la pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

5.2. Impuestos diferidos.

Al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

5.3. Vidas útiles y valores residuales.

Al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

5.4. Provisiones para obligaciones por beneficios definidos.

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones, incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

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

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares, al final del período sobre el que se informa.

5.5. 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.

6. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

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

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

El concepto de riesgo de crédito, es empleado para referirse a aquella incertidumbre financiera a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de las obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de la Compañía.

Con respecto al riesgo de crédito proveniente de operaciones propias del negocio, este

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

se encuentra limitado principalmente a los saldos mantenidos en cuentas por cobrar a clientes por ventas con contratos de crédito recuperables a 15 días y excepcionalmente a clientes recuperables a 30, 45 y 60 días plazo y a los saldos en bancos.

La calidad crediticia de los depósitos bancarios realizados por la Compañía en función de la entidad financiera relevante se presenta en la Nota 8.

Riesgo de liquidez.

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Compañía para referirse a aquella incertidumbre financiera, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones.

Como parte del marco integral de gestión de riesgos, la Compañía procura asegurar el cumplimiento oportuno de sus obligaciones. Un resumen del vencimiento de sus instrumentos financieros pasivos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se presenta en las Notas 12 y 13.

DHL Express (Ecuador) S.A. financia sus actividades con fondos provenientes de su propia generación de flujo de caja en el caso de existir un déficit de caja la Compañía cuenta con alternativas de financiamiento tanto de corto como de largo plazo, entre las cuales cuentan líneas de crédito disponibles con bancos o con partes relacionadas, entre otros.

Riesgo de mercado.

Debido a que la Compañía no tiene activos y obligaciones que involucren tasas de interés de financiamiento en moneda extranjera no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de mercado que involucra las variaciones de tasas de interés y tasas de cambio de divisas, las que eventualmente podrían afectar su posición financiera, resultados operacionales y flujos de caja.

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

7. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre 31, 2017		Diciembre 31, 2016	
	Corriente		Corriente	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
<u>Activos financieros medidos al valor razonable:</u>				
Efectivo y bancos	1,073,643	1,073,643	497,156	497,156
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>				
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	3,237,172	3,237,172	2,588,425	2,588,425
Cuentas por cobrar clientes relacionados	31,555	31,555	29,178	29,178
Otras cuentas por cobrar no relacionados	334,243	334,243	336,644	336,644
Total activos financieros	4,676,613	4,676,613	3,451,403	3,451,403
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>				
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	1,476,392	1,476,392	1,004,909	1,004,909
Cuentas por pagar proveedores relacionados	1,652,517	1,652,517	1,394,491	1,394,491
Otras cuentas por pagar no relacionadas	154,325	154,325	93,998	93,998
Créditos a mutuo	1,643,068	1,643,068	1,583,045	1,583,045
Total pasivos financieros	4,926,302	4,926,302	4,076,443	4,076,443
Instrumentos financieros, netos	(249,689)	(249,689)	(625,040)	(625,040)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable (Metodología Nivel 3).

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8. EFECTIVO Y BANCOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Enero 1, 2016
Caja		5,100	1,780	196,811
Bancos locales	(1)	1,068,543	495,376	844,724
		1,073,643	497,156	1,041,535

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen importes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía. Los principales bancos en los cuales se encuentra el efectivo son Banco del Pichincha calificación de riesgo -AAA, Citibank N.A. Sucursal Ecuador calificación de riesgo AAA y Banco del Pacífico calificación de riesgo -AAA.

9. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Enero 1, 2016
Clientes locales	(1)	3,346,285	2,737,304	3,069,748
(-) Provisión para créditos incobrables		(109,113)	(148,879)	(149,109)
		3,237,172	2,588,425	2,920,639

- (1) La Compañía mantiene como principales clientes a las empresas In- Express Courier, IBM del Ecuador y Computer Sciences Corporation e Interamericana de Servicios, los plazos establecidos para crédito a los clientes va hasta los 60 días y no se calcula intereses.

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar es como sigue:

Antigüedad	Diciembre 31, 2017		Diciembre 31, 2016	
	Saldo	%	Saldo	%
<u>Por vencer</u>	2,915,658	87%	2,103,438	77%
<u>Vencidas</u>				
De 61 a 90 días	163,379	5%	202,562	7%
De 91 a 180 días	110,418	3%	186,548	7%
De 181 a 360 días	100,084	3%	125,929	5%
Más de 361 días	56,746	2%	118,827	4%
	3,346,285	100%	2,737,304	100%

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo al comienzo del año	148,879	149,109
Provisión (reverso) del año	(39,766)	7,470
Baja de cuentas incobrables	-	(7,700)
Saldos al final del año	109,113	148,879

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Enero 1, 2016
Impuestos aduanas (1)	298,974	255,460	190,182
Cheques girados y no cobrados	11,935	-	-
Cuentas por cobrar empleados	9,493	16,267	-
Otros	13,841	64,917	29,893
	334,243	336,644	220,075

- (1) En esta cuenta se registran todos los cobros que la Compañía, debe efectuar a sus clientes que reciben mercadería desde el exterior en el Ecuador por los cargos arancelarios y aduaneros (no se comisiona por este servicio), pagados en nombre de ellos.

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. PROPIEDADES, EQUIPOS Y VEHICULOS. Recibió

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Enero 1, 2016
Costo	7,843,580	7,720,634	7,868,164
Depreciación	(3,401,522)	(3,876,049)	(3,682,965)
	4,442,058	3,844,585	4,185,199

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas en dólares)

Los movimientos de propiedades, equipos y vehículos, fueron como sigue:

	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Maquinarias y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Equipo en tránsito	Total
Costo:									
Saldos al 31 de diciembre de 2015	176,144	1,471,647	779,595	1,394,035	1,102,554	1,581,263	466,314	896,612	7,868,164
Adquisiciones	-	6,028	238,181	-	93,573	23,541	38,161	36,830	436,314
Reclasificaciones	-	12,960	742,223	(262,577)	54,817	(198,719)	547,908	(896,612)	-
Bajas / ventas	-	-	(398,767)	(42,542)	(52,636)	(29,375)	(60,524)	-	(583,844)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	176,144	1,490,635	1,361,232	1,088,916	1,198,308	1,376,710	991,859	36,830	7,720,634
Adquisiciones	-	533	119,607	52,892	669,642	74,226	88,208	295,555	1,300,663
Reclasificaciones	-	1,505	(1,505)	-	-	36,830	-	(36,830)	-
Bajas / ventas	-	-	(188,842)	(187,913)	(298,052)	(332,084)	(168,549)	(2,277)	(1,177,717)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	176,144	1,492,673	1,290,492	953,895	1,569,898	1,155,682	911,518	293,278	7,843,580
Depreciación acumulada:									
Saldos al 31 de diciembre de 2015	-	(543,289)	(663,525)	(514,185)	(747,129)	(890,606)	(324,231)	-	(3,682,965)
Venta / bajas	-	(4,320)	386,518	231,992	34,908	38,649	(139,082)	-	548,665
Gasto por depreciación	-	(29,558)	(130,265)	(124,280)	(187,343)	(213,167)	(57,136)	-	(741,749)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	-	(577,167)	(407,272)	(406,473)	(899,564)	(1,065,124)	(520,449)	-	(3,876,049)
Venta / bajas	-	(802)	189,645	151,492	287,039	322,606	154,744	-	1,104,724
Gasto por depreciación	-	(29,842)	(166,617)	(89,857)	(105,055)	(163,140)	(75,686)	-	(630,197)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	(607,811)	(384,244)	(344,838)	(717,580)	(905,658)	(441,391)	-	3,401,522
Saldos netos al 31 de diciembre de 2016	176,144	913,468	953,960	682,443	298,744	311,586	471,410	36,030	3,844,585
Saldos netos al 31 de diciembre de 2017	176,144	884,862	906,248	609,057	852,318	250,024	470,127	293,278	4,442,058

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

12. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Enero 1, 2016
Proveedores locales	(1)	1,476,392	1,004,909	1,508,145

- (1) La Compañía de acuerdo con sus políticas tiene definido los plazos de pago máximo en 90 días y no se consideran cargas financieras (intereses) adicionales en los casos que se presente un retraso.

13. CRÉDITOS A MUTUO.

Corresponde a un préstamo recibido de DZ Especialties B.V., otorgado el 14 de agosto de 2015 y vencimiento al 14 de agosto de 2018, a una tasa de interés anual del 3.95%, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 en el saldo de la cuenta asciende a 1,643,068 y 1,583,145 respectivamente; que incluyen el valor de los intereses por pagar que ascienden a 60,023 y 60,187 respectivamente.

14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Enero 1, 2016
Bonos MIP	(1)	354,207	238,340	556,330
Beneficios sociales		226,100	93,446	184,739
Participación trabajadores por pagar	(2)	127,369	93,868	76,156
Obligaciones con el IESS		99,983	94,603	86,306
Otros		36,893	51,669	10,068
		844,552	571,926	913,599

- (1) Corresponden a los bonos gerenciales que se pagan en el mes de abril por los resultados obtenidos durante la gestión de cada Gerencia.

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

(2) Los movimientos de participación trabajadores, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	93,868	76,156
Provisión del año	127,369	93,868
Pagos	(93,868)	(76,156)
Saldo final	127,369	93,868

15. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Enero 1, 2016
Jubilación patronal	1,465,842	1,245,847	1,198,820
Desahucio	470,287	359,473	390,727
	1,936,129	1,605,320	1,589,547

15.1. **Jubilación patronal.**- de acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldos al comienzo del año	1,245,847	902,608
Ajustes aplicación NIC 19	-	344,139
Costo de los servicios del período corriente	220,701	215,914
Costo por intereses	50,567	(58,108)
Pérdida actuarial	5,757	(158,706)
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(54,304)	-
Beneficios pagados	(2,726)	-
Saldo al final del año	1,465,842	1,245,847

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

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

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldos al comienzo del año	359,473	286,773
Ajuste por aplicación NIC 19	-	56,029
Costo de los servicios del período corriente	58,206	(17,912)
Costo por intereses	14,547	14,580
Pérdida actuarial	67,755	20,003
Otros ajustes	(5,775)	-
Beneficios pagados	(23,919)	-
Saldo al final del año	470,287	359,473

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente al 31 de diciembre de 2017 y 2016. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al resultado del año.

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Los supuestos actuariales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales fueron los siguientes:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de rotación promedio	13.25%	12.61%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	61,906	14,802
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	4%	3%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(57,920)	(13,862)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-4%	-3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	63,174	15,558
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	4%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(59,594)	(14,716)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-4%	-3%

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionados:</u>			
DHL Express Colombia Ltda.	Comercial	5,967	-
DHL Global Forwarding Ecuador	Comercial	5,588	-
VV General Management	Comercial	11,750	-
MUS2XXX	Comercial	8,250	-
Otras partes relacionadas		-	29,178
		<u>31,555</u>	<u>29,178</u>

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Relación</u>			
<u>Cuentas por pagar proveedores</u>			
<u>relacionados:</u>			
DHL Global Forwarding	Comercial	633,079	-
In house Bank	Comercial	1,019,438	-
DHL International GmbH	Comercial	-	1,393,039
Otras partes relacionadas	Comercial	-	1,452
		<u>1,652,517</u>	<u>1,394,491</u>

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

		<u>Años terminados en,</u>	
		Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Relación</u>			
<u>Ventas:</u>			
DHL Express México S.A.	Comercial	64,992	43,952
DHL Express Colombia Ltda.	Comercial	35,402	19,905
DHL Customs Costa Rica S.A.	Comercial	27,356	10,449
DHL Express Peru SAC	Comercial	18,241	-
DHL Panama S.A.	Comercial	17,433	-
Otras partes relacionadas	Comercial	114,495	115,827
		<u>277,919</u>	<u>190,133</u>
<u>Costos:</u>			
DHL International GMBH	Comercial	13,078,004	11,960,098
DZ Specialties BV	Comercial	60,023	35,027
DHL Worlwide Express Logistics	Comercial	54,507	-
DHL Supply Chain Management	Comercial	12,969	-
DHL Global Forwarding	Comercial	-	15,284
Otras partes relacionadas	Comercial	3,476	9,285
		<u>13,208,979</u>	<u>12,019,694</u>

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

17. IMPUESTOS.

Un resumen de los activos y pasivos por impuestos corrientes, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016	Enero 1, 2016
<i><u>Activos por impuestos corrientes:</u></i>			
Crédito tributario por impuesto a la renta	247,559	189,612	-
Crédito tributario por impuesto al valor agregado	98,002	57,243	24,939
	345,561	246,855	24,939
<i><u>Pasivos por impuestos corrientes:</u></i>			
Impuesto al valor agregado y retenciones	140,826	206,831	178,209
Otros impuestos por pagar	165,267	-	-
Impuesto a la renta por pagar	-	-	71,438
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	272,686	288,464	27,530
	578,779	495,295	277,177

17.1. Conciliación tributaria.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculado de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	721,753	531,913
(Menos) Deducciones adicionales	-	(10,752)
(Más) Gastos no deducibles	1,227,632	778,906
Utilidad gravable	1,949,385	1,300,067
Impuesto a las ganancias causado - 22%	428,865	286,016
Anticipo calculado	102,245	176,436
Impuesto a las ganancias del período	428,865	286,016
Crédito tributario a favor de la empresa	(676,424)	(475,628)
Impuesto a las ganancias por cobrar	(247,559)	(189,612)

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

17.2. **Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta.-** Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Saldo inicial	189,612	41,391
Pagos efectuados	-	(41,391)
Provisión del año	(428,865)	(286,016)
Crédito tributario por retenciones en la fuente	486,812	475,628
Saldo final	247,559	189,612

17.3. **Saldos del impuesto diferido.-**

(1) Los saldos de impuestos diferidos fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Bonos de incentivo	77,926	52,435
Provisión ley postal	65,421	29,778
	143,347	82,213

(2) Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
<u>Diciembre 31, 2017:</u>				
Bonos de incentivo	-	354,207	-	354,207
Provisiones Ley postal	-	297,368	-	297,368
	-	651,575		651,575
<u>Diciembre 31, 2016:</u>				
Bonos de incentivo	-	238,339	-	238,339
Provisiones Ley postal	-	135,357	-	135,357
	-	373,696	-	373,696

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

(3) El movimiento de activos de impuestos diferidos, fue como sigue:

Concepto	Saldo inicial	Generados / Recuperados en el año	reversados en el año	Saldo Final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u>				
Bonos y provisiones	82,213	143,347	(82,213)	143,347
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>				
Bonos y Provisiones	97,594	82,213	(97,594)	82,213

17.4. Aspectos tributarios.

Tarifa del impuesto a las ganancias.

Provisión para los años 2017 y 2016.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 22%.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades es del 22%; sin embargo, si los accionistas, socios, partícipes, constituyentes o beneficiarios de una sociedad son residentes o están establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición en una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25%. Si la relación indicada es inferior al 50%, la tarifa del Impuesto a la Renta será del 25% sobre la proporción de la base imponible que pertenezca a dicha participación en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.

Así mismo una sociedad deberá aplicar la tarifa del 25% sobre la porción de las participaciones de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares que no informe a la Administración Tributaria en los términos definidos para la presentación del anexo de accionistas.

Anticipo para los años 2017 y 2016.

El anticipo del Impuesto a la Renta para los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y en el artículo 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2014 al 2017.

Precios de transferencia.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Al 31 de diciembre de 2017, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 3, literal g), numeral 2 la Compañía se encuentra en proceso de elaboración del informe mencionado debido al plazo establecido hasta julio del año 2018.

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

18. PATRIMONIO.

18.1. Capital Social. - el capital social autorizado consiste de 315,000 acciones de 0.04 centavos de dólar cada una.

18.2. Reserva Legal. - la Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

18.3. Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF. - incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

18.4. Reserva de capital. - corresponde a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

El saldo acreedor de esta cuenta solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Ventas netas a terceras partes	27,619,285	24,543,425
Ventas netas intercompañías	14,687	14,687
	<u>27,633,972</u>	<u>24,558,112</u>

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

20. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Transporte internacional	13,078,004	11,960,098
Gastos aduanales, impuestos, contribuciones y otros	1,736,931	1,164,025
Salarios y horas extras	972,441	905,784
Transporte y manipuleo local	482,784	410,695
Depreciaciones	398,899	452,851
Otros beneficios a empleados	288,512	266,012
Arrendamientos	242,877	255,233
Reparación y mantenimiento	233,439	249,567
Aportes a la seguridad social	228,609	219,905
Suministros y materiales	202,438	242,316
Seguridad y limpieza	200,004	257,998
Beneficios sociales y otros	191,730	146,151
Programa de incentivo gerencial y otros variables	152,932	176,695
Multas, sanciones y donaciones	91,369	100,737
Servicios públicos	88,239	111,785
Jubilación patronal y desahucio	72,208	94,140
Despido intempestivo	58,453	190,185
Participación trabajadores	55,312	53,014
Servicios contratados temporalmente	33,958	21,489
Comisiones agentes y otros	30,520	236,273
Consultoría legal, tributaria y otras	28,620	40,855
Mercadotecnia, publicidad y promoción	25,171	29,795
Amortizaciones	24,704	24,687
Servicios de IT	21,196	34,088
Combustible	21,014	24,227
Viajes	14,051	11,731
Gastos operativos misceláneos	13,592	7,550
Otros costos	866	5,267
	18,988,873	17,693,153

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Salarios y horas extras	1,942,445	1,702,188
Gastos aduanales, impuestos, contribuciones y otros	892,317	703,887
Programa de incentivo gerencial y otros variables	827,000	597,711
Aportes a la seguridad social	530,539	426,259
Beneficios sociales y otros	403,736	254,046
Otros beneficios a empleados	390,043	300,326
Gastos operativos misceláneos	361,281	78,607
Comisiones agentes y otros	315,463	130,359
Depreciaciones	231,297	288,897
Consultoría legal, tributaria y otras	217,626	147,380
Arrendamientos	216,155	228,484
Cuentas incobrables	210,442	260,568
Jubilación patronal y desahucio	206,700	102,624
Seguridad y limpieza	199,419	250,649
Servicios contratados temporalmente	164,515	142,845
Reparación y mantenimiento	138,487	119,977
Viajes	137,232	96,122
Servicios públicos	109,209	131,796
Despido intempestivo	94,022	185,677
Transporte y manipuleo local	81,430	109,583
Mercadotecnia, publicidad y promoción	76,162	87,853
Participación trabajadores	72,057	40,854
Suministros y materiales	70,143	62,137
Servicios de IT	66,938	67,570
Gastos de gestión	31,688	60,068
Seguros	14,023	12,969
Combustible	13,498	15,507
Amortizaciones	7,469	8,617
Otros gastos	2,695	3,863
	8,024,031	6,617,423

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

22. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2017	Diciembre 31, 2016
Ganancia por venta / baja activos	79,019	11,421
Ingreso por revaluación de provisiones	11,659	143,387
Recuperación de cuentas incobrables	59,955	117,757
Otros ingresos operativos	270,338	202,586
Reversión de provisiones del cálculo actuarial	(63,398)	77,983
	357,573	553,134

23. CONTRATOS.

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía con terceros vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Contrato con DHL International GmbH.- en enero 2012, DHL Express (Ecuador) S.A. y DHL International GmbH suscribieron un contrato de operación sobre la tarifa de servicio de transporte internacional que representa el valor neto de las ventas efectuadas por DHL Express (Ecuador) S.A., menos los costos reembolsables y sobre este un margen adicional del 7%. Estos valores son facturados por DHL International GmbH de forma mensual.

24. RECLASIFICACIONES Y AJUSTES.

Durante el año 2017, se realizaron ajustes con afectación a los Estados de Situación Financiera, al 31 de diciembre y 1 de enero de 2016:

Al 31 de diciembre de 2016:

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

	Previamente reportado	Debe	Haber	Reformulado
Activos:				
Activos corrientes				
Efectivo y bancos	497,156	-	-	497,156
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	2,588,425	-	-	2,588,425
Cuentas por cobrar clientes relacionados	29,178	-	-	29,178
Otras cuentas por cobrar no relacionados	336,644	-	-	336,644
Activos por impuestos corrientes	246,855	-	-	246,855
Gastos pagados por anticipado	63,263	-	-	63,263
Total activos corrientes	3,761,521	-	-	3,761,521
Activos no corrientes				
Propiedades, equipos y vehículos	3,844,585	-	-	3,844,585
Activos intangibles	95,300	-	-	95,300
Activos por impuestos diferidos	82,213	-	-	82,213
Otros activos no corrientes	34,394	-	-	34,394
Total activos no corrientes	4,056,492	-	-	4,056,492
Total activos	7,818,013	-	-	7,818,013
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	1,004,909	-	-	1,004,909
Cuentas por pagar proveedores relacionados	1,394,491	-	-	1,394,491
Otras cuentas por pagar no relacionadas	93,998	-	-	93,998
Créditos a mutuo	1,583,045	-	-	1,583,045
Pasivos por impuestos corrientes	495,295	-	-	495,295
Obligaciones beneficios a los empleados	571,926	-	-	571,926
Total pasivos corrientes	5,143,664	-	-	5,143,664
Pasivo no corriente				
Pasivos financieros no corrientes				
Obligaciones por beneficios definidos	1,228,248	-	377,072	1,605,320
Total pasivo no corriente	1,228,248	-	377,072	1,605,320
Total pasivos	6,371,912	-	377,072	6,748,984
Patrimonio:				
Capital social	12,600	-	-	12,600
Reserva legal	7,096	-	-	7,096
Otros resultados integrales	62,215	400,225	-	(338,010)
Resultados acumulados	1,364,190	-	23,153	1,387,343
Total patrimonio neto	1,446,101	400,225	23,153	1,069,029
Total patrimonio neto y pasivos	7,818,013	400,225	400,225	7,818,013

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Al 1 de enero de 2016:

	Previamente reportado	Debe	Haber	Reformulado
Activos:				
Activos corrientes				
Efectivo y bancos	1,041,535	-	-	1,041,535
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	2,920,639	-	-	2,920,639
Cuentas por cobrar clientes relacionados	58,527	-	-	58,527
Otras cuentas por cobrar no relacionados	220,075	-	-	220,075
Activos por impuestos corrientes	24,939	-	-	24,939
Gastos pagados por anticipado	123,093	-	-	123,093
Total activos corrientes	4,388,808	-	-	4,388,808
Activos no corrientes				
Propiedades, equipos y vehículos	4,185,199	-	-	4,185,199
Activos intangibles	128,604	-	-	128,604
Activos por impuestos diferidos	97,594	-	-	97,594
Otros activos no corrientes	45,947	-	-	45,947
Total activos no corrientes	4,457,344	-	-	4,457,344
Total activos	8,846,152	-	-	8,846,152
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar proveedores no relacionadas	1,508,145	-	-	1,508,145
Cuentas por pagar proveedores relacionados	1,763,278	-	-	1,763,278
Otras cuentas por pagar no relacionadas	429,332	-	-	429,332
Créditos a mutuo	1,522,857	-	-	1,522,857
Pasivos por impuestos corrientes	277,177	-	-	277,177
Obligaciones beneficios a los empleados	913,599	-	-	913,599
Total pasivos corrientes	6,414,388	-	-	6,414,388
Pasivo no corriente				
Pasivos financieros no corrientes				
Obligaciones por beneficios definidos	1,189,381	-	400,168	1,589,549
Total pasivo no corriente	1,189,381	-	400,168	1,589,549
Total pasivos	7,603,769	-	400,168	8,003,937
Patrimonio:				
Capital social	12,600	-	-	12,600
Reserva Legal	7,096	-	-	7,096
Otros resultados integrales	89,013	423,321	-	(334,308)
Resultados acumulados	1,133,674	-	23,153	1,156,827
Total patrimonio neto	1,242,383	423,321	23,153	842,215
Total patrimonio neto y pasivos	8,846,152	423,321	423,321	8,846,152

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

25. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene principalmente un juicio como demandado que se detalla a continuación:

- Caso Cadelimpre.- En el año 2015, se presentó una demanda contra la Compañía por parte de la Empresa Cadelimpre por un monto de 500,000; en primera instancia el fallo a favor de la Empresa Cadelimpre se determinó la indemnización por daños causados, el valor de 250,000; sin embargo la Compañía ha apelado a la sentencia y ha efectuado el registro de una provisión por el valor total de 250,000, esperando la resolución que podría darse durante el año 2018.

26. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

De otras autoridades administrativas.

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

27. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 27, 2017) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 27 de abril de 2018 y se presentarán para su aprobación definitiva a la Junta General de Accionistas. La Administración considera que no se producirán cambios a los presentes estados financieros.
