

DHL EXPRESS (ECUADOR) S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares americanos)

1. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

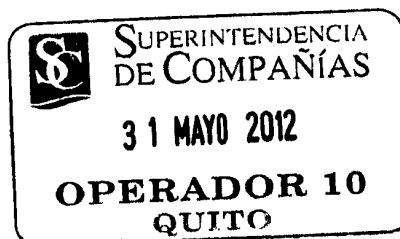
1.1. Bases de presentación.-

Los presentes estados financieros corresponden al período terminado al 31 de diciembre de 2011 y han sido elaborados de acuerdo con las *Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)* emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador de manera integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Están presentados en dólares americanos, que es la moneda oficial del Ecuador a partir de marzo de 2000 y es también la moneda funcional y de presentación para esta Compañía.

La presentación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables y también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables en la Compañía. En la Nota N°4 de estos estados financieros se revelan áreas en las que se aplica un mayor grado de juicio o complejidad a las áreas donde la hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

La Compañía adoptó las NIIF a partir del 1 de enero de 2011, por lo cual, la fecha de la transición a estas normas es el 31 de diciembre de 2009. Los estados financieros comparativos al 31 de diciembre de 2010, han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Compañías y para ser utilizados por la Administración, exclusivamente para efectos del proceso de transición.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2009 y al 31 de diciembre de 2010, que se incluyen en el presente a efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados en 2011.



1.2. Efectivo y equivalente de efectivo.-

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo en caja por fondos que se utilizan en las operaciones de Wester Union, los depósitos en instituciones bancarias y en el In House Bank.

1.3. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.-

Todas de las prestaciones de servicios se realizan en condiciones de crédito normales para este tipo de empresa (60 días), y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Cuando exista evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor la pérdida se medirá como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

1.4. Inventarios.-

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y costo de reposición. El costo se calcula aplicando el método promedio ponderado.

En cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su valor neto realizable. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al valor neto realizable, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

1.5. Deterioro del valor de los activos no financieros.-

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan la propiedad y equipo, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.



A handwritten signature in black ink, appearing to be 'A. J.' or similar, written over the stamp.

1.6. Activos Intangibles.-

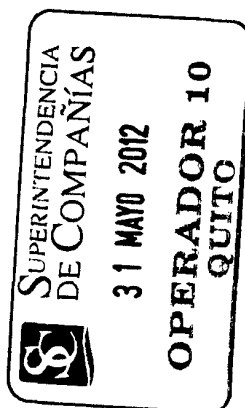
Los activos intangibles son programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida estimada de cinco años empleando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

1.7. Propiedades y equipo.-

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada.

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. En la depreciación de las propiedades, planta y equipo se utilizan las siguientes vidas útiles:

RUBRO	VIDA UTIL
TERRENOS Y EDIFICIOS	
Terreno	No deprecia
Edificios Administrativos	50 años
Estructuras ligeras	20 años
MEJORAS A ARRENDAMIENTOS	10 años o contrato
VEHICULOS (EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPOS)	
Autos de pasajeros y motos	6 años
Camiones / Colectivos	8 años
Trailers	8 años
MAQUINARIA Y EQUIPOS	
Máquinas / Equipos	20 años
Otros equipos técnicos	10 años



A handwritten signature in black ink, located at the bottom right of the page.

EQUIPOS DE COMPUTACION	
Sistemas de Computación	5 años
PC - Notebook - Impresoras – Scanners	4 años
Equipos de Telecomunicaciones	5 años
MUEBLES DE OFICINA Y ENSERES (MONTAJES)	
Muebles de Oficina	10 años
Máquinas de Oficina – Copiadores	8 años
Otros	10 años

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

1.8. Inversiones en asociadas.-

Asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no tiene control, lo cual generalmente está acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo.

La participación en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas de patrimonio (y se refleja según corresponda en el estado de otros resultados integrales).

Los ingresos por dividendos de inversiones en asociadas se reconocen cuando se establece el derecho a recibirlos por parte de la Compañía y se restan de las inversiones.

1.9. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.



1.10. Planes de beneficios definidos post-empleo.-

El costo y la obligación de la empresa de realizar pagos por jubilación patronal y desahucio se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados. El costo y la obligación se miden a través del correspondiente cálculo matemático actuarial usando el método de la unidad de crédito proyectada, que supone una media anual de incremento salarial, con una rotación de empleados basada en la experiencia reciente de la empresa, descontados utilizando la tasa de mercado vigente para bonos del gobierno nacional.

1.11. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias.-

El ingreso de actividades ordinarias se mide al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta del gobierno del Ecuador.

1.12. Costos y gastos.-

Se contabilizan sobre la base de lo devengado, los costos y gastos se agrupan según su función.

1.13. Arrendamientos.-

Las rentas por pagar de arrendamientos operativos se cargan a resultados sobre una base lineal a lo largo del plazo del arrendamiento correspondiente.

1.14. Impuesto a las ganancias.-

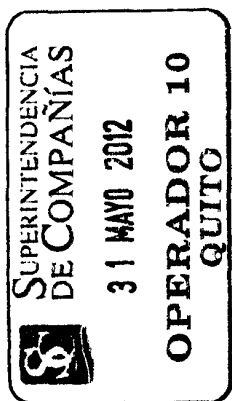
El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido neto. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias).

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.



A handwritten signature in black ink, located in the bottom right corner of the page.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

1.15. Ganancia por acción y dividendos de accionistas.-

La utilidad neta por acción se calcula en base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico,

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales en que los dividendos son aprobados por Junta General de Accionistas o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales.

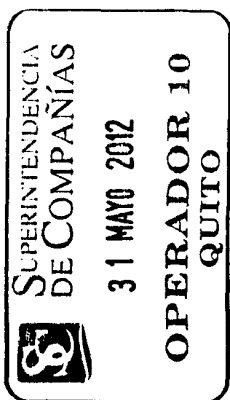
1.16. Activos Fijos

El siguiente cuadro muestra las vidas útiles técnicas de los bienes:

	Vida Mínima	Vida Máxima
Terrenos	-	-
Edificios	50	50
Equipos de cómputo	4	5
Maquinaria y equipos	10	20
Muebles y enseres	8	10
Vehículos	6	8
Instalaciones	20	20

La propiedad y equipo se valorizan mediante el método del costo. El costo incluye desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo.

Al cierre de los presentes estados financieros no existen propiedades sujetas a arrendamiento financiero. Al cierre del año 2010 el ajuste por Valor Patrimonial Proporcional fue cargado contra otros ingresos. Al 31 de diciembre de 2010 la Compañía realizó el ajuste de las inversiones al Valor Patrimonial Proporcional con base en la confirmación del saldo del patrimonio enviada por dicha empresa.



A handwritten signature in black ink, located at the bottom right of the page.

Los estados financieros con base a los cuales se calculó el Valor Patrimonial Proporcional, pertenecen a Compañía que se encuentra operando normalmente.

- (1) Al cierre del año 2011 mediante Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 23 de diciembre de 2011 se autorizó mediante cesión de participaciones de Aero Express del Ecuador Transam Cía. Ltda., en la cual DHL Express del (Ecuador) S.A., transfiere 159.999 participaciones iguales acumulativa e indivisibles de cuatro centavos de dólar con todos los derechos y obligaciones inherentes a las mismas a favor de Deutsche Post Beteiligungen Holding GMBH por el valor de 992.436, lo que no originó resultado ya que la venta fue al costo.

5. ACTIVOS INTANGIBLES

Este rubro está conformado por software computacional con una vida finita de 5 años, el movimiento del rubro al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Entre los activos intangibles identificables individuales significativos se encuentra Licencia SAP por un valor de compra de 192.426 adquirido en el año 2005.

El cargo a resultados por amortización de intangibles al 31 de diciembre de 2011 se realizó a costos operativos.



[Handwritten signature]

6. IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 el saldo de los activos por impuestos diferidos son los efectos fiscales de las ganancias fiscales futuras esperadas en relación con:

La Compañía no ha reconocido una corrección valorativa para los activos por impuestos diferidos, ya que, sobre la base de años anteriores y las expectativas futuras, la gerencia considera probable que se produzcan ganancias fiscales contra las que las futuras deducciones fiscales puedan ser utilizadas.

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 el saldo de los pasivos por impuestos diferidos son los siguientes:

7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 es la siguiente:

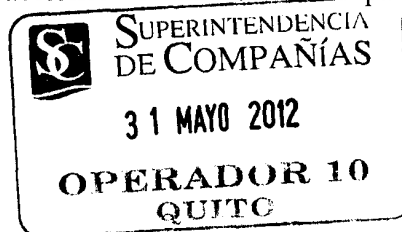
	2011	2010	2009
Cuentas por pagar comerciales	-707.880	-1.225.261	-365.153
Provisión facturas proveedores	-621.908	-462.417	-354.021
Anticipo de Western Union	-412.000	-448.935	-
Agentes de Western Union (1)	-114.518	-189.550	-658.265
Anticipos de clientes	-11.511	-23.703	-17.898
Otros	-12.792	-25.780	-6.441
	<u>-1.880.609</u>	<u>-2.375.646</u>	<u>-1.401.778</u>

(1) Corresponden a valores recibidos de Western Union Internacional y pendientes de liquidar a los agentes de Western Union en Ecuador, al cierre del año 2011, 2010 y 2009.

La Compañía tiene aproximadamente 135 proveedores fijos. El período de crédito va hasta 60 días y no se cargan intereses sobre las cuentas comerciales. La Compañía ha implementado políticas de manejo de riesgo financiero que le permiten asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los plazos previamente acordados con los proveedores.

8. PARTES RELACIONADAS

Las siguientes son las principales transacciones realizadas con partes relacionadas:



a) Contrato de Operación

b) Saldos con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre son los siguientes:

- (1) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 corresponde al valor por pagar por la operación de agenciamiento y del external billing, el mismo que es transferido a nombre del Deutsche Post A.G., conforme al contrato suscrito con DHL International GmbH, estos valores se cancelan al siguiente mes de incurrido en el mismo.
- (2) Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 incluye principalmente a 1.000.000 y 1.500.000 respectivamente por concepto de dividendos por pagar, los mismos que fueron aprobados según Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada en la ciudad de Quito el 2 de octubre de 2010 y el 9 de diciembre de 2009 respectivamente.

Las transacciones con Partes Relacionadas son de pago/cobro inmediato o a 30 días y no están sujetas a condiciones especiales. Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores relacionado a cuentas por cobrar deterioradas en los saldos adeudados por Partes Relacionadas.

OBLIGACION POR BENEFICIOS DEFINIDOS

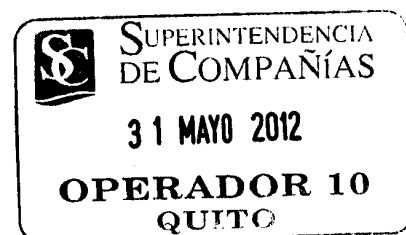
La composición del rubro al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 es la siguiente:

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 por un actuario independiente.

El valor actual de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 2009, la tasa de descuento utilizada para propósitos de los cálculos actuariales fue del 6,50%, 4% y 4% respectivamente.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:



Durante los años 2011 y 2010, del total de los costos relacionados con las obligaciones de beneficios definidos fueron reconocidos como costos operativos.

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 el capital social es de 6.600 dividido 165.000 acciones ordinarias de valor nominal cuatro centavos cada una y un voto por acción, el principal accionista es de nacionalidad extranjera.

Durante los períodos informados no se han producido movimientos accionarios que informar.

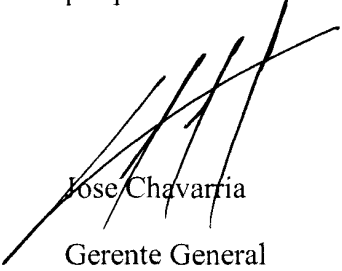
10. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede pagarse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

11. GANANCIAS ACUMULADAS

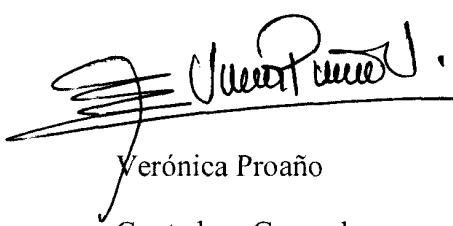
Esta cuenta incluye 3.506.042 que corresponden al incremento en la cuenta inversiones en acciones debido al registro de la misma al Valor Patrimonial Proporcional desde el año 2005 al año 2010 de la Compañía TRANSAM CIA. LDA.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se reconocieron ajustes en ganancias acumuladas por -136.112 y 125.039 respectivamente resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF. Ver Nota N° 30.



José Chavarría

Gerente General



Verónica Proaño

Contadora General

