



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

Amazonas N21-252 y Carrión  
Edificio Londres, Piso 5  
Quito - Ecuador  
Código Postal: 17-11-5058 CCI

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

9 de Octubre 100 y Malecón  
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505  
Guayaquil - Ecuador  
Código Postal: 09-01-3493

## Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas  
DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A.

### **Dictamen sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados de situación financiera clasificados de DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una Subsidiaria de DANZAS HOLDING AG), al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales por función, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo-método directo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

### **Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros**

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestras auditorías. Excepto por lo mencionado en los párrafos quinto y sexto, condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una Subsidiaria de DANZAS HOLDING AG), para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una Subsidiaria de DANZAS HOLDING AG). Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.
5. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los estados financieros incluyen en la cuenta activos por impuestos corrientes por cobrar US\$450,773, las cuales corresponden a retenciones asumidas por la Compañía y que formaban parte de un reclamo de pago indebido por retenciones en la fuente de los años 2012 y 2011 por pagos al exterior presentado al Servicio de Rentas Internas, sobre lo mencionado el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución del mes de marzo de 2013 No. 117012013REEC020511, niega el reclamo administrativo de pago indebido por concepto de retenciones en la fuente de impuesto a la renta presentado por los representante de DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR S.A.). La administración ha manifestado que se presentará una apelación a la resolución al organismo de control; sin embargo, a la fecha de nuestra revisión, (Marzo 24, 2014), la misma no ha sido presentada. Adicionalmente al 31 de diciembre de 2013 la Compañía no cuenta con análisis alguno respecto a su recuperabilidad. En razón de esta circunstancia no nos fue posible determinar los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos.
6. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía asumió las retenciones del 23% y 24% por pagos al exterior por US\$110,962 y US\$779,962, respectivamente, según registros contables; sin embargo, no pudimos determinar la aplicación de las retenciones en la fuente sobre la totalidad de pagos al exterior. Adicionalmente, para el año 2012 no tuvimos evidencia de la emisión de los certificados de gastos al exterior por reembolsos realizados a sus compañías relacionadas con las cuales la Compañía se acogió a convenios de doble tributación. Como se menciona en la Nota 34, literal c) a los estados financieros adjuntos la Compañía con fecha 31 de enero de 2012 y 16 de mayo de 2012, presentó ante el Servicio de Rentas Internas una consulta relacionada con la aplicación de las retenciones en la fuente sobre los costos y gastos de las importaciones que se realizan a nombre de un tercero, sobre lo mencionado el Servicio de Rentas Internas mediante oficio No. 9170120120CON000485 del 9 de agosto de 2012, absuelve la consulta presentada por la Compañía, manifestando que: "...no están sujetos al Impuesto a la Renta ni se someten a retención alguna los pagos efectuados por concepto de importaciones, en cuanto consten en el DAU respectivo. Cualquier otro pago que no forme parte de la importación según el DAU está sujeto a retención, a partir de esta absolución la Compañía no asumió o realizó las retenciones en la fuente por pagos al exterior. Adicionalmente, como se menciona en la Nota 34, literal b), en el mes de marzo de 2013 el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No.117012013REEC020511, niega el reclamo administrativo de pago indebido por concepto de retenciones en la fuente de impuesto a la renta presentado por los representantes de DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR S.A.). La administración ha manifestado que se presentará una apelación a la resolución del organismo de control; sin embargo, a la fecha de nuestra revisión, (Marzo 24, 2014), la misma no ha sido presentada; en tal razón, no nos fue posible determinar los efectos tributarios sobre los estados financieros adjuntos y sobre la absolución emitida por el Servicio de Rentas Internas en el mes de agosto de 2012.

**Opinión**

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno que pudieron haber sido determinados como necesarios si no hubieran existido las limitaciones mencionadas en el párrafo quinto y sexto para los años 2013 y 2012, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una Subsidiaria de DANZAS HOLDING AG), al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo-método directo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**Énfasis**

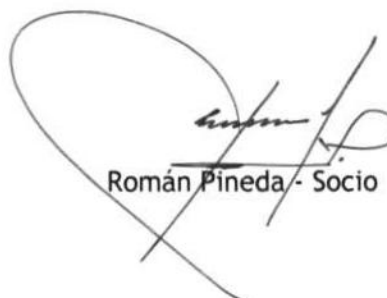
8. Como se menciona en la Nota 25 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que DHL GLOBAL FORWARDING ECUADOR S.A. (Una Subsidiaria de Danzas Holding AG), continuará como negocio en marcha. La pérdida neta por el año terminado al 31 de diciembre 2012 fue de US\$(128,002), al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía, mantiene pérdidas acumuladas por US\$(5,264,330) y US\$(5,303,641) respectivamente, las cuales superan en el 98% y el 156% del capital social más reservas, lo cual pone a la Compañía en causal de disolución según el Art. 198 de la Ley de Compañías, estableciendo dudas significativas sobre la capacidad de continuar como negocio en marcha. Los estados financieros en su conjunto no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.
9. Hasta la fecha de emisión de este informe, la Compañía se encuentra en proceso de análisis del informe integral de precios de transferencia y anexo de operaciones con partes relacionadas, correspondiente al período fiscal 2013.
10. Como se menciona en la Nota 34 literal a.1), la Compañía presentó un recurso de casación en la Sala de Conjuces de la Corte Nacional de Justicia impugnando la sentencia de segunda instancia dictada por los conjuces de la primera sala de lo Civil de la Corte Provincial de Pichincha por la demanda planteada por Expropalm S.A., por US\$1,680,000 más honorarios que son el 10% de la liquidación total. Adicionalmente, como se menciona en la Nota 34 literal a.2), la Compañía solicitó la nulidad del juicio número 2011-0114 planteado por The Exotic Bliends S.A. el cual se encuentra en etapa próxima de sentencia en la Sala de lo Civil de Pichincha. La parte actora demanda indemnización de daños y perjuicios por US\$4,000,000. Al 31 de diciembre de 2013 la Administración de la Compañía ha manifestado que no se han presentado cambios en el estado de este proceso.

**Informe sobre otros requisitos legales y reguladores**

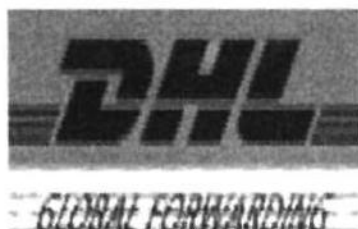
11. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, se emite por separado.

*BDO Ecuador*

Marzo 24, 2014  
RNAE No. 193  
Quito, Ecuador



Román Pineda - Socio



**DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Danzas Holding AG)**

**Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2013 y 2012**

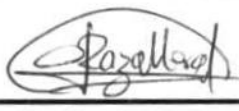
**CONTENIDO:**

- Informe de los Auditores Independientes.
- Estados de Situación Financiera Clasificados.
- Estados de Resultados Integrales por Función.
- Estados de Cambios en el Patrimonio.
- Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo
- Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros.

**DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A.**  
**(Una Subsidiaria de DANZAS HOLDING AG)**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS**  
**(Expresados en dólares)**

|                                                          | Notas | Diciembre<br>31, 2013 | Diciembre<br>31, 2012<br>(Reformulado) |
|----------------------------------------------------------|-------|-----------------------|----------------------------------------|
| <b>Activo:</b>                                           |       |                       |                                        |
| <b>Activos corrientes:</b>                               |       |                       |                                        |
| Efectivo                                                 | (5)   | 1,526,579             | 275,291                                |
| <b>Activos financieros</b>                               |       |                       |                                        |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados | (6)   | 3,521,982             | 3,710,986                              |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados    | (7)   | 109,795               | 256,474                                |
| Otras cuentas por cobrar                                 | (8)   | 15,822                | 31,551                                 |
| (-) Provisión cuentas Incobrables                        | (9)   | (427,775)             | (220,935)                              |
| Servicios y otros pagos anticipados                      | (10)  | 75,644                | 50,241                                 |
| Activos por impuestos corrientes                         | (11)  | 366,635               | 759,452                                |
| <b>Total activo corriente</b>                            |       | <b>5,188,682</b>      | <b>4,863,060</b>                       |
| <b>Activo no corriente:</b>                              |       |                       |                                        |
| Muebles, enseres y equipos                               | (12)  | 149,595               | 128,737                                |
| Activo intangible                                        |       | 3,868                 | -                                      |
| Otros activos no corrientes                              | (13)  | 471,996               | 25,903                                 |
| Activo por impuesto diferido                             | (21)  | 94,765                | 100,051                                |
| <b>Total activo no corriente</b>                         |       | <b>720,224</b>        | <b>254,691</b>                         |
| <b>Total activos</b>                                     |       | <b>5,908,906</b>      | <b>5,117,751</b>                       |
| <b>Pasivo:</b>                                           |       |                       |                                        |
| <b>Pasivos corrientes:</b>                               |       |                       |                                        |
| Cuentas y documentos por pagar                           | (14)  | 1,100,857             | 618,403                                |
| Cuentas por pagar diversas / relacionadas                | (15)  | 980,652               | 2,570,858                              |
| Obligaciones con instituciones financieras               | (16)  | -                     | 109,849                                |
| Provisiones                                              | (17)  | 412,066               | 508,421                                |
| Otras obligaciones corrientes                            | (18)  | 345,988               | 252,717                                |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                          |       | <b>2,839,563</b>      | <b>4,060,248</b>                       |
| <b>Pasivos no corriente:</b>                             |       |                       |                                        |
| Provisiones por beneficios a empleados                   | (19)  | 79,620                | 107,091                                |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>                       |       | <b>79,620</b>         | <b>107,091</b>                         |
| <b>Total pasivos</b>                                     |       | <b>2,919,183</b>      | <b>4,167,339</b>                       |
| <b>Patrimonio neto:</b>                                  |       |                       |                                        |
| Capital                                                  | (22)  | 5,730,000             | 5,730,000                              |
| Aportes de accionistas para futura capitalización        | (23)  | 2,309,295             | 309,295                                |
| Reservas                                                 | (24)  | 214,758               | 214,758                                |
| Resultados acumulados                                    | (25)  | (5,264,330)           | (5,303,641)                            |
| <b>Total patrimonio</b>                                  |       | <b>2,989,723</b>      | <b>950,412</b>                         |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b>                         |       | <b>5,908,906</b>      | <b>5,117,751</b>                       |

  
**Carlos Christian Córdova**  
**Representante Legal**

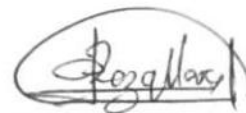
  
**Catalina Raza**  
**Contador General**  
 Ver políticas contables  
 y notas a los estados financieros.

**DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A.**  
**(Una Subsidiaria de DANZAS HOLDING AG)**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN**  
**(Expresados en dólares)**

| Años terminados en,                                                           | Notas | Diciembre<br>31, 2013 | Diciembre<br>31, 2012 |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Ingresos:</b>                                                              |       |                       |                       |
| Ingresos de actividades ordinarias                                            | (27)  | 13,131,732            | 13,666,081            |
| <b>Costo de ventas</b>                                                        | (28)  | 8,638,972             | 9,888,054             |
| <b>Ganancia bruta</b>                                                         |       | 4,492,760             | 3,778,027             |
| <b>Otros ingresos</b>                                                         |       | 115,558               | 99,915                |
| <b>Gastos:</b>                                                                |       |                       |                       |
| Gastos administrativos                                                        | (29)  | 1,604,291             | 1,486,485             |
| Gastos ventas                                                                 | (30)  | 2,251,621             | 1,881,463             |
| Otros gastos                                                                  | (31)  | 506,722               | 369,769               |
| Gastos financieros                                                            | (32)  | 95,257                | 131,340               |
|                                                                               |       | 4,457,891             | 3,869,057             |
| <b>Ganancia (pérdida) del ejercicio antes de participación a trabajadores</b> |       | 150,427               | 8,885                 |
| 15% Participación a trabajadores                                              | (18)  | 21,771                | 1,333                 |
| <b>Ganancia del ejercicio antes de impuesto a las ganancias</b>               |       | 128,656               | 7,552                 |
| <b>Impuesto a las ganancias:</b>                                              |       |                       |                       |
| Impuesto a las ganancias corriente                                            | (20)  | 85,392                | 78,555                |
| Efecto impuestos diferidos                                                    | (21)  | 5,286                 | 56,999                |
|                                                                               |       | 90,678                | 135,554               |
| <b>Ganancia (pérdida) neta del período</b>                                    |       | 37,978                | (128,002)             |
| <b>Otro resultado integral:</b>                                               |       |                       |                       |
| Componentes del otro resultado integral                                       |       | -                     | -                     |
| <b>Resultado integral total</b>                                               |       | 37,978                | (128,002)             |



Carlos Christian Córdova  
Representante Legal



Catalina Raza  
Contador General

Ver políticas contables  
y notas a los estados financieros.

(Expresados en dólares)



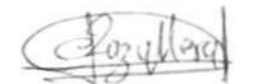
*C. Ballard*

Ver políticas contables  
y notas a los estados financieros.

**DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A.**  
**(Una Subsidiaria de DANZAS HOLDING AG)**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO**  
**(Expresados en dólares)**

| Años terminados en,                                                             | Diciembre<br>31, 2013 | Diciembre<br>31, 2012 |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>                     |                       |                       |
| Efectivo recibido de clientes                                                   | 13,469,697            | 13,170,238            |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros                                | (13,424,236)          | (11,644,613)          |
| Impuesto a las ganancias pagado                                                 | (122,027)             | (131,341)             |
| Intereses y gastos bancarios pagados                                            | (95,257)              | (178,012)             |
| Otros gastos                                                                    | (393,390)             | (269,853)             |
| <b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación</b>           | <b>(565,213)</b>      | <b>946,419</b>        |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>                     |                       |                       |
| Pago por compra de muebles, enseres y equipos                                   | (74,462)              | (38,699)              |
| Pago por la compra de activos intangibles                                       | (3,868)               | -                     |
| Efectivo recibido por otros activos no corrientes                               | 4,680                 | 8,260                 |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>                      | <b>(73,650)</b>       | <b>(30,439)</b>       |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>                |                       |                       |
| Préstamos pagados, netos de préstamos recibidos                                 | (109,849)             | (807,545)             |
| Aporte de los accionistas                                                       | 2,000,000             | -                     |
| <b>Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento</b> | <b>1,890,151</b>      | <b>(807,545)</b>      |
| <b>Aumento neto de efectivo</b>                                                 | <b>1,251,288</b>      | <b>108,435</b>        |
| <b>Efectivo:</b>                                                                |                       |                       |
| Al inicio del año                                                               | 275,291               | 166,856               |
| <b>Al final del año</b>                                                         | <b>1,526,579</b>      | <b>275,291</b>        |

  
 Carlos Christian Córdova  
 Representante Legal

  
 Catalina Raza  
 Contador General

**DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S. A.**  
**(Una Subsidiaria de DANZAS HOLDING AG)**  
**CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO**  
**(UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**(Expresadas en dólares)**

| Años terminados en,                                                                                                                  | Diciembre<br>31, 2013 | Diciembre<br>31, 2012<br>(Reformulado) |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------|
| <b>Resultado integral total</b>                                                                                                      | 37,978                | (128,002)                              |
| <b>Ajustes para conciliar el resultado integral total con el efectivo<br/>neto (utilizado) provisto en actividades de operación:</b> |                       |                                        |
| Depreciación                                                                                                                         | 54,061                | 56,335                                 |
| Baja de muebles, enseres y equipos                                                                                                   | (457)                 | 583                                    |
| Provisión para cuentas incobrables                                                                                                   | 220,287               | 53,872                                 |
| Efecto de impuestos diferidos                                                                                                        | 5,286                 | 56,999                                 |
| Ajuste beneficio a empleados                                                                                                         | (27,471)              | 13,484                                 |
| Provisión impuesto a las ganancias                                                                                                   | 85,392                | 78,555                                 |
| Provisión participación trabajadores                                                                                                 | 21,771                | 1,333                                  |
| <b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>                                                                                      |                       |                                        |
| Disminución (aumento) en documentos y cuentas por cobrar<br>clientes no relacionados                                                 | 175,557               | (542,392)                              |
| Disminución en otras cuentas por cobrar clientes relacionados                                                                        | 146,679               | 49,526                                 |
| Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar                                                                                    | 15,729                | (2,977)                                |
| (Aumento) disminución en servicios y otros pagos anticipados                                                                         | (25,403)              | 69,970                                 |
| Aumento en activos por impuestos corrientes                                                                                          | (21,321)              | (514,350)                              |
| Aumento (disminución) en cuentas y documentos por pagar                                                                              | 482,454               | (101,672)                              |
| (Disminución) aumento en cuentas por pagar diversas relacionadas                                                                     | (1,590,206)           | 1,858,624                              |
| Disminución en otras obligaciones corrientes                                                                                         | (145,549)             | (3,469)                                |
| <b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación</b>                                                                | <b>(565,213)</b>      | <b>946,419</b>                         |

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO**  
**QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía realizó el aumento de capital con aportes para futura capitalización por 4,000,000.

  
**Carlos Christian Córdova**  
**Representante Legal**

  
**Catalina Raza**  
**Contador General**