

**DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A.
(UNA SUBSIDIARIA DE DANZAS HOLDING AG)**

Por los Estados Financieros terminados
al 31 de diciembre del 2018

CONTENIDO

1. Base Legal
2. Antecedentes
3. Cumplimiento de resoluciones
4. Evaluación del Control interno
5. Situación financiera
6. Análisis financiero
7. Conclusión
8. Estados Financieros

A los Señores Accionistas y miembros de la Junta Directiva

Pongo a su consideración el Informe de Comisario por el año 2018, de acuerdo a los lineamientos y disposiciones legales:

1. Base Legal

El Art. 279 de la Ley de Compañías menciona que es atribución y obligación de los comisarios fiscalizar en todas sus partes la administración de la compañía, velando porque ésta se ajuste no solo a los requisitos sino también a las normas de una buena administración. El contrato social y la junta general podrán determinar atribuciones y obligaciones especiales para los comisarios.

La resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías establece el cumplimiento de los requisitos mínimos que deben contener los informes de Comisarios.

La Junta General de Accionistas designó como comisario principal a la

2. Antecedentes

DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. es una subsidiaria de **DANZAS HOLDING AG** cuyo objetivo social según escritura pública es las actividades de transporte aéreo y marítimo internacional de carga.

3. Cumplimiento de Resoluciones

El resultado de la revisión efectuada, a las transacciones registradas, los actos de los administradores, normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones adoptadas por las Juntas de Accionistas, los libros de actas de Juntas de accionistas, libro de acciones y accionistas, se conservan de conformidad con disposiciones legales.

4. Evaluación del Control Interno

“El Control Interno evalúa que las normas, procedimientos y políticas se hayan cumplido”. Es la Estructura Organizacional así como todos los métodos, normas y procedimientos para:

- Salvaguardar los activos y asegurar lo apropiado de los pasivos de una organización.
- Asegurar lo apropiado de las transacciones y la exactitud contable y la razonabilidad de toda la información.
- Asegura la eficiencia, efectividad y economía, de todos los recursos de la organización, para lograr sus objetivos.
- Mantener la adhesión a las políticas emitidas por la Gerencia.

La evaluación del entorno, normas, procedimientos y políticas nos han permitido dirimir la razonabilidad de la operatividad de DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A., en tal virtud permite certificar que los procedimientos y controles implementados por la gerencia, protegen y salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la compañía.

5. Situación Financiera

En mi opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A.** al 31 de Diciembre de 2018, de conformidad con las disposiciones de la Ley de Compañías y principios contables vigentes en el Ecuador.

Es importante mencionar que la Compañía mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2018-0001268, se aprobó la disminución del capital suscrito de USD 11'030.000,00 a USD 6'009.435,00 lo cual solventó las pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2018, la cual superaba el 50% del capital más reservas. Esto lo permitirá cumplir con el principio de negocio en marcha, a ello se suma el apoyo de la Casa Matriz, quién busca la continuidad de las operaciones de DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A.

La composición del Balance General de los años 2017 y 2018 es la siguiente:

	AÑO 2017	AÑO 2018	VARIACIÓN	PORCENTAJE DE VARIACIÓN
ACTIVOS	5.023.696	5.889.494	865.798	17%
Caja y bancos	824.655	1.854.504	1.029.849	125%
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	3.414.181	3.226.911	-187.270	-5%
Activos por impuestos corrientes	25.023	2.731	-22.292	-89%
Otros activos corrientes	27.603	49.103	21.500	78%
Activos pagados por anticipado	6.319	44.214	37.895	600%
Activo fijo neto	725.915	712.031	-13.884	-2%
PASIVOS	2.200.338	4.032.774	1.832.436	83%
Cuentas por pagar - comerciales	1.411.083	3.052.489	1.641.406	116%
Pasivos por impuestos corrientes	126.913	12.062	-114.851	-90%
Obligaciones acumuladas	178.007	199.253	21.246	12%
Otras provisiones	231.797	531.797	300.000	129%
Obligación por beneficios post-empleo y por terminación	252.538	237.173	-15.365	-6%
PATRIMONIO	2.823.358	1.856.720	-966.638	-34%
Capital social	11.030.000	6.009.435	-5.020.565	-46%
Reserva Legal	19.043	19.043	0	0%
Otro resultado integral acumulado	11.037	13.892	2.855	26%
Resultados acumulados	(8.236.722)	(4.185.650)	4.051.072	-49%

Al finalizar el 2018 presenta un incremento en sus activos del 17% en relación al 2017, el incremento más representativo es el de sus activos pagados por anticipados. En relación a sus pasivos el incremento fue del 83%, lo cual indica que la compañía adquirió más obligaciones con sus Proveedores.

La composición del Estado de Resultados de los años 2017 y 2018 es la siguiente:

	AÑO 2018	AÑO 2017	VARIACIÓN	PORCENTAJE DE VARIACIÓN
Ingresos de actividades ordinarias	11.794.260,00	11.453.179,00	-341.081,00	-3%
Otros ingresos	182.926,00	123.775,00	-59.151,00	-32%
Costos	-8.752.866,00	-8.478.641,00	274.225,00	-3%
Gastos Operativos	4.503.300,00	5.267.025,00	763.725,00	17%
Impuestos y Perdidas Actuariales	-126.434,00	217.204,00	343.638,00	-272%
Resultado integral total del año	-1.405.414,00	-1.951.508,00	-546.094,00	39%

Los ingresos incrementaron en un 3% con relación al año 2017, de igual manera los costos operativos presentan el 3% de incremento, mientras que sus gastos operativos aumentaron en un 17%. Los gastos financieros presenta un porcentaje de variación del 94%.

6. Análisis Financiero

El objetivo del análisis financiero se fija en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de su situación financiera, para poder determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro.

- **Solvencia**

Determina la capacidad de la Compañía para el cumplimiento de las obligaciones adquiridas.

Indice	Cálculo 2018	Cálculo 2017
<u>Deuda Total</u> Activos Totales	$\frac{4.032.774}{5.889.494} = 0,68$	$\frac{2.200.338}{5.023.696} = 0,44$



En el año 2017 las deudas representaron el 0.44% de los activos totales, en el 2018 este índice presenta un porcentaje del 0.68% demostrando que ha aumentado respecto al año pasado. Por lo que la Compañía demuestra que está en capacidad de cumplir con las obligaciones, ya que los activos garantizan el pago de las deudas.

- **Rentabilidad**

Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad. En el caso de **DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A.**, no podemos aplicarlo, ya que la Compañía ha presentado pérdida en el ejercicio. Cabe indicar que la Compañía ya tomó las acciones necesarias para superar el inconveniente de rentabilidad y cuenta con el apoyo de Casa Matriz para seguir mejorando su operatividad.

- **Rotación de Cuentas por Cobrar**

Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera

Índice	Cálculo 2017	Cálculo 2018
<u>Cuentas por cobrar clientes</u> x 360		
Ventas netas	$\frac{3.414.181}{11.453.179} \times 360 = 107$	$\frac{3.226.911}{11.794.260} \times 360 = 98$

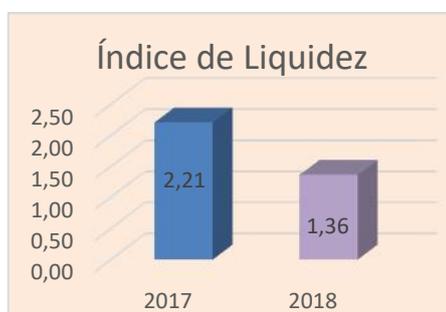


El resultado de la aplicación del índice de rotación de cartera demuestra que para el año 2018 disminuyó a 98 es decir menos 9 días en relación al año 2017, por lo tanto se está mejorando la gestión de recuperación de cartera.

- Liquidez**

Mediante la aplicación del índice de liquidez determinaremos la capacidad de los activos corrientes para cumplir con sus obligaciones corrientes.

Índice	Cálculo 2017	Cálculo 2018
<u>Activo Corriente</u>	4.297.781 = 2,21	5.177.463 = 1,36
Pasivo Corriente	1.947.800	3.795.601



En el año 2017 la compañía presentó un índice de liquidez de 2,19 lo que indicaba que por un dólar de deuda contaba con USD 2,19 más para el pago de sus obligaciones corrientes, en el año 2018 este índice aumento a 1,36 lo que indica que tiene mayor liquidez y puede cumplir las deudas a corto plazo.

7. Conclusión

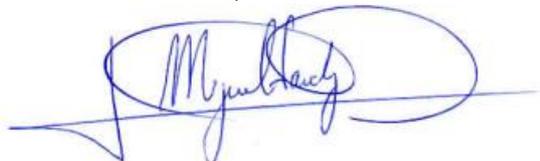
La Compañía presenta una situación económica estable, para el año 2018 sus ingresos incrementaron en un 3% con relación al 2017, cual demuestra que se está mejorando su rentabilidad. Mientras que su capacidad para afrontar las obligaciones contraídas también es estable.

Con las decisiones adoptadas en el 2018, siendo la más relevante su disminución de Capital Suscrito, para superar el principio de empresa en marcha, se espera que la operatividad de la Compañía mejore para el año 2019.

En mi calidad de Comisario de la Compañía puedo concluir que su situación de acuerdo a los Estados Financieros se presenta de una forma consistente.

Señores Accionistas adjunto se presentan los Estados Financieros para su aprobación final y declaro haber cumplido con la Resolución N° 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías.

Atentamente,



Miguel Sánchez

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	2017	2018
Activos Corrientes	4.297.781	5.177.463
Caja y bancos	824.655	1.854.504,00
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	3.414.181	3.226.911,00
Activos por impuestos corrientes	25.023	2.731,00
Activos pagados por anticipado	6.319	44.214
Otros activos corrientes	27.603	49.103,00
Activos No Corrientes	725.915	712.031
Activo fijo neto	725.915	712.031,00
Total activos	<u>5.023.696</u>	<u>5.889.494</u>
PASIVOS		
Pasivos Corrientes	1.947.800	3.795.601
Cuentas por pagar - comerciales	1.411.083	3.052.489
Pasivos por impuestos corrientes	126.913	12.062
Obligaciones acumuladas	178.007	199.253
Otras provisiones	231.797	531.797
Pasivos No Corrientes	252.538	237.173
Obligación por beneficios post-empleo y por terminación	252.538	237.173
Total pasivos	<u>2.200.338</u>	<u>4.032.774</u>
PATRIMONIO		
Capital social	11.030.000	6.009.435
Reserva Legal	19.043	19.043
Otro resultado integral acumulado	11.037	13.892
Resultados acumulados	(8.236.722)	(4.185.650)
Total patrimonio	<u>2.823.358</u>	<u>1.856.720</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>5.023.696</u>	<u>5.889.494</u>

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 y 2018

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2018
VENTAS	11.453.179	11.794.260
(-) Costo de ventas	8.478.641	8.752.866
Utilidad bruta en ventas	2.974.538	3.041.394
(-) Gastos operativos	5.267.025	4.503.300
(+) Otros ingresos	123.775	182.926
Resultado integral total del año	-2.168.712	-1.278.980
Impuestos a la renta	194.532	-129.289
Perdidas actuariales no realizadas	22.672	2.855
Utilidad neta	<u>-1.951.508</u>	<u>-1.405.414</u>