

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

Por los Estados Financieros terminados
al 31 de Diciembre 2019

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 2019, 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. 92.409 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 al contador Miguel Ángel Sánchez Chávez.

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 2019, de conformidad con las disposiciones de la Ley de Compañías y principios contables vigentes en el Ecuador.

La composición del Balance General de los años 2018 y 2019 es la siguiente:

	2018	2019	VARIACIÓN	PROCENTAJE DE VARIACIÓN
ACTIVOS	5.889.494	4.895.558	-993.936	-17%
Caja y bancos	1.854.504	928.599	-925.905	-50%
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	3.226.911	2.889.170	-337.741	-10%
Activos por impuestos corrientes	2.731	0	-2.731	-100%
Otros activos corrientes	49.103	25.303	-23.800	-48%
Activos pagados por anticipado	44.214	4.099	-40.115	-91%
Activo fijo neto	712.031	1.048.387	336.356	47%
PASIVOS	4.032.774	3.649.584	-383.190	-10%
Cuentas por pagar - comerciales	3.052.489	2.199.578	-852.911	-28%
Pasivo por arrendamiento corto plazo	0	125.752	125.752	100%
Pasivos por impuestos corrientes	12.062	39.999	27.937	232%
Obligaciones acumuladas	199.253	183.111	-16.142	-8%
Otras provisiones	531.797	645.366	113.569	21%
Pasivo por arrendamiento a largo plazo	0	156.963	156.963	100%
Obligaciones por beneficios post-empleo y por terminación	237.173	298.815	61.642	26%
PATRIMONIO	1.856.720	1.245.974	-610.746	-33%
Capital social	6.009.435	6.009.435	0	0%
Reserva legal	19.043	19.043	0	0%
Otro resultado integral acumulado	13.892	(9.937)	-23.829	-172%
Resultados acumulados	(4.185.650)	(4.772.567)	-586.917	14%

Al finalizar el 2019 presenta un descenso en sus activos del 17% en relación al 2018, un descenso representativo en sus activos pagados por anticipados, aunque refleja un incremento en nuevas adquisiciones de activos fijos por un 47%. En relación a sus pasivos

el descenso fue del 10%, lo cual indica que la compañía cumplió con más obligaciones con sus Proveedores.

La composición del Estado de Resultados de los años 2018 y 2019 es la siguiente:

	2018	2019	VARIACIÓN	PROCENTAJE DE VARIACIÓN
Ingresos de actividades ordinarias	11.794.260	10.732.751	-1.061.509	-9%
Otros ingresos	182.926	169.929	-12.997	-7%
Costos	-8.752.866	-7.257.726	1.495.140	-17%
Gastos Operativos	-4.503.300	-4.116.794	386.506	-9%
Impuestos y perdidas actuariales	-126.434	-138.906	-12.472	10%
Resultado integral total del año	-1.405.414	-610.746	794.668	-57%

Los ingresos tuvieron una disminución en un 9% con relación al año 2018, de igual manera los costos operativos presentan el 17% de descenso, al igual que sus gastos operativos disminuyeron en un 9%. Se determina un mejor manejo en correlación de sus ingresos operacionales a sus costos y gastos operativos.

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

Incide	Cálculo 2019	Cálculo 2018
$\frac{\text{Deuda total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{3.649.584}{4.895.558} = 0,75$	$\frac{4.032.774}{5.889.494} = 0,68$



Se determina un incremento en el índice con respecto al 2018, lo que equivale a una mayor confianza con relación a los acreedores o posibles acreedores. Con miras a mejorar el índice se recomienda la disminución de obligaciones a corto plazo o conseguir un incremento en los beneficios del negocio.

- 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, es considerable acotar que la disminución de la pérdida referente al periodo 2018 es considerable. 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.

Incide	Cálculo 2019	Cálculo 2018
$\frac{\text{Cuentas por Cobrar Cliente} \times 360}{\text{Ventas Netas}}$	$\frac{2.889.170}{10.732.751} \times 360 = 97$	$\frac{3.226.911}{11.794.260} \times 360 = 98$

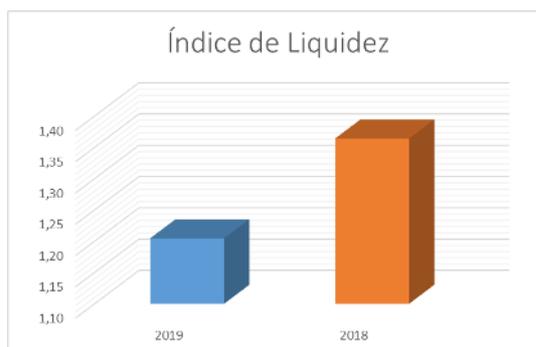


El resultado de la aplicación del índice de rotación de cartera demuestra que para el año 2019 disminuyó a 97 es decir menos 1 día en relación al año 2018, por lo tanto se está mejorando la gestión de recuperación de cartera.

- Liquidez

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

Incide	Cálculo 2019	Cálculo 2018
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{3.847.171}{3.193.806} = 1,20$	$\frac{5.177.463}{3.795.601} = 1,36$



En el año 2019 la compañía presentó un índice de liquidez de 1.20, lo que indica la capacidad que tiene la entidad para obtener dinero en efectivo y hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

7. Conclusiones

La Compañía presenta una situación económica estable, para el año 2019 aunque sus ingresos descendieron en un 9%, aun mas fue la disminución de sus costos y gastos operativos 17% y 9% respectivamente con relación al 2018, 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 2019, siendo la más relevante su incremento en el activo no corriente, en la adquisición de nuevos activos y una considerable disminución en sus obligaciones a corto plazo, también se establece una pérdida acumulada al 31 de diciembre 2019 por US\$ 4,786,377 como implicación del 50% del capital más reservas, lo cual se determina solventar con las acciones pertinentes, se espera que la operatividad de la Compañía mejore para el año 2020.

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 No. 92.409 de la Superintendencia de Compañías.

Atentamente,

Miguen Ángel Sánchez Chávez
COMISARIO PRINCIPAL

**DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.
(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)**

Estados de Situación Financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019,
con cifras correspondientes del año terminado al 31 de diciembre de 2018
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	2018	2019
ACTIVOS		
Activos Corrientes	5.177.463	3.847.171
Efectivo en caja y bancos	1.854.504	928.599
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobras, neto	3.226.911	2.889.170
Activos por impuestos corrientes	2.731	-
Otros activos corrientes	49.103	25.303
Gastos pagados por anticipado	44.214	4.099
Activos no corrientes	712.031	1.048.387
Activo fino no corriente	712.031	1.046.126
Activos no corrientes disponibles para la venta		2.261
Total Activos	5.889.494	4.895.558
PASIVOS		
Pasivos Corrientes	3.795.601	3.193.806
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	3.052.489	2.199.578
Pasivo por arrendamiento corto plazo	-	125.752
Pasivos por impuestos corrientes	12.062	39.999
Obligaciones acumuladas	199.253	183.111
Otras provisiones	531.797	645.366
Pasivo No Corrientes	237.173	455.778
Pasivo por arrendamiento largo plazo	-	156.963
Obligación por beneficios post-empleo y por terminación	237.173	298.815
Total Pasivo	4.032.774	3.649.584
PATRIMONIO		
Capital social	6.009.435	6.009.435
Reversa legal	19.043	19.043
Otro resultado integral acumulado	13.892	(9.937)
Resultados acumulados	(4.185.650)	(4.772.567)

Total Patrimonio	<u>1.856.720</u>	<u>1.245.974</u>
Total Pasivos y Patrimonio	<u>5.889.494</u>	<u>4.895.558</u>

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2019
VENTAS	11.794.260	10.732.751
(-) Costos de ventas	8.752.866	7.257.726
Utilidad bruta en ventas	3.041.394	3.475.025
(-) Gastos operativos	4.503.300	4.116.794
(+) Otros Ingresos	182.926	169.929
Resultado integral total del año	(1.278.980)	(471.840)
Impuesto a la renta	(129.289)	(115.077)
Perdidas/Ganancias actuariales no realizadas	2.855	(23.829)
Resultado del Ejercicio	<u>(1.405.414)</u>	<u>(610.746)</u>