DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A.
(Una Subsidiaria de DANZAS HOLDING AG)

Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2015 y 2014
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
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

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

Victor Manuel Rendón 401 y General
Córdova, Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas de
DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A. (Una Subsidiaria de DANZAS HOLDING S.A.), que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos 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.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.

4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor toma en evidencia el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

BDO ECUADOR CIA LTDA es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas. BDO es el nombre comercial de la red BDO y de cada una de las empresas asociadas de BDO.

BDO

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A. (Una Subsidiaria de DANZAS HOLDING S.A.), al 31 de diciembre de 2015, el estado 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).

Énfasis

7. Sin que implique incorporar salvedades en nuestra opinión, llamamos la atención respecto a lo mencionado más ampliamente en la Nota 19 a este informe, al 31 de diciembre de 2015, los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A. (Una Subsidiaria de DANZAS HOLDING S.A.), continuará como un negocio en marcha. La pérdida neta por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2015 fue de US$206,869 y mantiene pérdidas acumuladas por US$5,382,429 que corresponde al 48.78% del capital más reservas. El Art. 198 de la Ley de Compañías establece que aquellas compañías cuyas pérdidas acumuladas superen el 50% de capital social más reservas entrarán en causal de disolución. Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía está realizando las gestiones necesarias para evitar entrar en causal de disolución. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

8. Como se menciona en la nota 27 literal a.2.) La Compañía solicitó la nulidad del juicio número 2011-0114 planteado por The Exotic Bliends S.A. La parte actora demanda indemnización de daños y perjuicios por una cuantía de US$4,000,000. Al 31 de diciembre de 2014 el recurso de apelación instaurado por The Exotic Blends fue resuelto en forma desfavorable para ellos, ante lo cual instauraron un recurso de hecho que fue admitido el 12 de enero de 2015. Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía prepara el escrito de contestación Art. 409 del Código de Procedimiento Civil, el mismo que se deberá presentar hasta el 23 de abril de 2016.

Otros requerimientos legales y reglamentarios

9. Nuestro informe 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 2015, se emite por separado.

BDO ECUADOR.

Xavier Puebla - Socio

Abril 15, 2016
RNAE No. 193
Quito, Ecuador

DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A.
(Una Subsidiaria de DANZAS HOLDING AG)

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

CONTENIDO: **PÁGINA:**

- Estados de Situación Financiera 3
- Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales 4
- Estados de Cambios en el Patrimonio 5
- Estados de Flujos de Efectivo 6
- Conciliación del Resultado Integral del año 7
- Resumen de las Principales Políticas Contables 8
- Notas a los Estados Financieros 23

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

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	(5)	2,923,626	4,188,820
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	(6)	3,871,742	3,666,161
Cuentas por cobrar clientes relacionados	(26)	284,767	387,430
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		85,025	49,864
Activos por impuestos corrientes	(13)	525,168	477,191
Gastos pagados por anticipado	(7)	87,313	171,985
Total activos corrientes		7,777,641	8,941,451
Activos no corrientes			
Muebles, enseres y equipos	(8)	364,998	475,217
Activos intangibles		859	1,290
Otros activos financieros	(9)	717,011	517,856
Activos por impuestos diferidos	(14)	20,884	33,607
Total activos no corrientes		1,103,752	1,027,970
Total activos		8,881,393	9,969,421
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(10)	1,211,330	792,011
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(26)	520,516	1,198,564
Pasivos por impuestos corrientes	(13)	368,920	239,268
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(11)	109,355	130,133
Provisiones	(12)	395,578	1,146,291
Otros pasivos corrientes		14,015	21,298
Total pasivos corrientes		2,619,714	3,527,565
Pasivo no corriente			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(11)	149,923	123,231
Total pasivo no corriente		149,923	123,231
Total pasivos		2,769,637	3,650,796
Patrimonio:			
Capital	(16)	11,030,000	11,030,000
Aportes para futura capitalización	(17)	459,295	459,295
Reservas	(18)	4,890	2,000
Resultados acumulados	(19)	(5,382,429)	(5,172,670)
Total patrimonio		6,111,756	6,318,625
Total patrimonio y pasivos		8,881,393	9,969,421

Carlos Christian Córdova
Representante Legal

Mariuxi Guadamud
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 DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ingresos por actividades ordinarias:			
Ingresos por prestación de servicios	(20)	14,068,508	12,025,964
Costo de ventas	(21)	(9,602,166)	(7,873,030)
Ganancia bruta		4,466,342	4,152,934
Otros ingresos	(22)	200,462	234,680
Gastos de administración	(23)	(1,446,018)	(1,364,465)
Gastos de venta	(24)	(2,448,092)	(1,916,330)
Gastos financieros		(35,915)	(32,480)
Participación a trabajadores		(5,806)	(26,729)
Otros gastos	(25)	(698,070)	(834,986)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias:		32,903	212,624
Impuesto a las ganancias corriente	(13)	(227,049)	(122,564)
Impuesto a las ganancias diferido	(14)	(12,723)	(61,158)
(Pérdida) Utilidad neta del ejercicio		(206,869)	28,902
Otro resultado integral del ejercicio:			
Componentes del otro resultado integral		-	-
Resultado integral total del año		(206,869)	28,902

Carlos Christian Córdova
Representante Legal

Mariuxi Guadamud
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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

		Reservas			Resultados acumulados					
	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Subtotal	Pérdidas acumuladas	Provenientes de la adopción de las NIIF	Reserva de capital	Utilidades (Pérdidas) neta del ejercicio	Subtotal	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2013	5,730,000	2,309,295	2,000	150,000	152,000	(4,863,532)	(438,776)	62,758	37,978	(5,201,572)	2,989,723
Aportes del accionista	-	3,300,000	-	-	-	37,978	-	-	(37,978)	-	3,300,000
Aumento (disminución) de capital social	5,300,000	(5,300,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencia a reservas	-	150,000	-	(150,000)	(150,000)	-	-	-		-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	-	-	28,902	28,902	28,902
Saldo al 31 de diciembre de 2014	11,030,000	459,295	2,000	-	2,000	(4,825,554)	(438,776)	62,758	28,902	(5,172,670)	6,318,625
Transferencia a reservas	-	-	2,890	-	2,890	-	-	-	(2,890)	(2,890)	-
Transferencia a utilidades (pérdidas) acumuladas	-	-	-	-	-	26,012	-	-	(26,012)	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	-	-	(206,869)	(206,869)	(206,869)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	11,030,000	459,295	4,890	-	4,890	(4,799,542)	(438,776)	62,758	(206,869)	(5,382,429)	6,111,756

Carlos Christian Córdova
Representante Legal

Mariuxi Guadamud
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 FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		13,842,207	11,426,373
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(14,134,783)	(10,722,200)
Impuesto a las ganancias pagado	(13)	(185,376)	(153,022)
Intereses (pagados) ganados, netos		(35,915)	(32,480)
Otros (egresos) ingresos, netos		(697,670)	(708,550)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		(1,211,537)	(189,879)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por la compra de muebles, enseres y equipos	(8)	(53,364)	(396,206)
Efectivo pagado por la compra de activos intangibles		(1,074)	(5,814)
Efectivo neto recibido (pagado) por cambios en otros activos no corrientes		781	(45,860)
Efectivo neto utilizado inactividades de inversión		(53,657)	(447,880)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido para futuras capitalizaciones		-	3,300,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		-	3,300,000
(Disminución) Aumento neto de efectivo		(1,265,194)	2,662,241
Efectivo al inicio del año		4,188,820	1,526,579
Efectivo al final del año	(5)	2,923,626	4,188,820

Carlos Christian Córdova
Representante Legal

Mariuxi Guadamud
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

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

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Resultado integral total del año		(206,869)	28,902
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación:			
Provisión para cuentas incobrables	(6)	20,720	81,620
Efecto de reclamo retenciones asumidas	(22)	(199,935)	-
Ajuste provisión cuentas incobrables		-	(310,320)
Depreciación de muebles, enseres y equipos	(8)	163,583	63,433
Baja de muebles, enseres y equipos	(8)	-	7,151
Amortización de activos intangibles		1,505	8,392
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(11)	26,692	43,611
Provisión para participación a trabajadores	(11)	5,806	26,729
Provisión para impuesto a las ganancias	(13)	227,049	122,564
Efecto de impuestos diferidos	(14)	12,723	61,158
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Aumento en cuentas por cobrar clientes no relacionados		(226,301)	(343,254)
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar clientes relacionados		102,663	(277,635)
Aumento en otras cuentas por cobrar		(35,161)	(34,042)
(Aumento) Disminución en activos por impuestos corrientes		(170,541)	42,466
Disminución (Aumento) en gastos pagados por anticipado		84,672	(96,341)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar		419,319	(308,846)
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar proveedores relacionados		(678,048)	217,912
Aumento (Disminución) en pasivos por impuestos corrientes		25,167	(185,206)
(Disminución) Aumento en provisiones		(750,713)	734,225
Disminución en pasivos por obligaciones con empleados		(26,584)	(93,696)
(Disminución) Aumento en otros pasivos corrientes		(7,284)	21,298
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		(1,211,537)	(189,879)

Carlos Christian Córdova
Representante Legal

Mariuxi Guadamud
Contador General

Ver políticas contables y notas a los estados financieros

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
  DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A.

- **RUC de la entidad.**
  1791334477001

- **Domicilio de la entidad.**
  Catalina Aldaz N34-131 Y Portugal (Edificio La Suiza 5to piso)

- **Forma legal de la entidad.**
  Sociedad Anónima.

- **País de incorporación de la entidad.**
  Ecuador.

- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

  Danzas Ecuador S.A. fue constituida el 27 de diciembre de 1996, mediante escritura pública en la ciudad de Quito, inscrita en el registro mercantil el 24 de diciembre de 1996 con fecha 07 de Junio de 2007 se realiza el cambio de su razón social a DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) la que se mantiene hasta la presente fecha.

  El objeto social es prestar servicio de transportación de carga internacional de tipo marítimo, aéreo y terrestre o combinados, en el caso de transportación terrestre a través de la contratación de terceros de toda clase de productos, maquinarias y accesorios, insumos, etc. consignación, distribución de mercancías dentro del territorio de la República del Ecuador, a la consolidación, desconsolidación de mercancías, de acuerdo a las regulaciones de la Marina Mercante, trámite de aduanas nacionalización de mercaderías proveniente del exterior, trámites aduaneros de exportación.

  Actualmente, para el manejo de las operaciones de DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A., se han designado líderes encargados de las siguientes funciones:

  a) **Producto aéreo.**

     Encargado de la logística de embarques vía aérea: importación y exportación.

b) **Producto marítimo.**

Encargado de la logística de embarques vía marítima: importación y exportación.

c) **Producto doméstico.**

Encargado de la logística de embarques dentro del territorio nacional: aduana, transporte interno, bodega, etc.

d) **Sistemas informáticos e inventarios.**

Responsable del correcto funcionamiento de los sistemas instaurados en la Compañía (sistemas corporativos y sistema integrado de calidad) y responsable además del control de inventarios de equipos de computación y telecomunicaciones.

e) **Recursos humanos, seguridad y salud ocupacional.**

Su función específica es el velar por el cuidado, protección, dotación y prevención de accidentes de trabajo.

f) **Gestión de la calidad.**

Encargado de todo lo concerniente a los manuales y procedimientos del Sistema integrado de gestión.

g) **Administración.**

Su función principal es precautelar el correcto funcionamiento de la maquinaria mantenimiento preventivo, predictivo y correctivo de todas las maquinarias existente en la planta industrial.

- **Composición accionaria.**

Las acciones de Compañía están distribuidas de la siguiente manera:

	Acciones	Porcentaje
Danzas Holding AG	11,029,999	99,99%
Deutsche Post Beteiligungen GMBH	1	0,01%
	11,030,000	100%

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

2.1. Bases de preparación.

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 siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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 4, 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.

2.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés) y publicado en su página web actualizado al 13 de enero de 2016:

Pronunciamientos	Fecha de Publicación	Fecha de Vigencia
Normas:		
NIIF 9 - Instrumentos financieros.	jul-2014	01-ene-2018
NIIF 14 - Cuentas de diferimientos de actividades reguladas.	ene-2014	01-ene-2016
NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con los clientes (*)	may-2014	01-ene-2018
NIIF 16 - Arrendamientos.	ene-2016	01-ene-2019
Enmiendas a la NIIF para las PYMES.	may-2015	01-ene-2017

Pronunciamientos	Fecha de Publicación	Fecha de Vigencia
Enmiendas:		
Modificaciones a la NIIF 11 - Aclara la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio.	may-2014	01-ene-2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38 - Aclara los métodos aceptables de depreciación y amortización.	may-2014	01-ene-2016
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 41 - Aclara la contabilidad para las plantas que producen frutos de agricultura.	jun-2014	01-ene-2016
Modificaciones a la NIC 27 - Método de la participación en los Estados Financieros separados.	ago-2014	01-ene-2016
Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 - Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	sep-2014	-
Mejoras Anuales 2012-2014:		
NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades interrumpidas: Cambios en los métodos de disposición.	sep-2014	01-ene-2016
NIIF 7 Instrumentos financieros - revelaciones: contratos o de prestación de servicios: Contratos de servicio de administración, aplicación de las enmiendas a la NIIF 7 sobre revelación de la compensación en los estados financieros intermedios condensados.	sep-2014	01-ene-2016
NIC 19 Beneficios a los empleados - tasa de descuento: tasa del mercado regional.	sep-2014	01-ene-2016
NIC 34 Información Financiera: Información a revelar en alguna otra parte de la información financiera intermedia.	sep-2014	01-ene-2016

Pronunciamientos	Fecha de Publicación	Fecha de Vigencia
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28 - Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación.	dic-2014	01-ene-2016
Modificaciones a la NIC 1 - Iniciativa sobre información a revelar.	dic-2014	01-ene-2016
Revisiones post-implementación:		
NIIF 3 Combinaciones de negocios.	completado junio de 2015	
NIIF 8 Segmentos de Operación.	completado julio de 2013	

La Administración de la Compañía no adoptó anticipadamente ninguno de los pronunciamientos antes descritos; actualmente se encuentra evaluando la aplicación de los cambios citados y sus posibles impactos, pero estima que su adopción no tendrá impacto significativo en sus estados financieros de períodos posteriores.

2.3. Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

2.4. 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.

2.5. Efectivo.

La Compañía considera como efectivo a los saldos en caja y bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera Clasificado, los sobregiros de existir se clasifican como obligaciones financieras en los "Pasivo Corrientes".

2.6. Cuentas por cobrar clientes.

Estos activos cumpliendo con su política internacional inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos las pérdidas por deterioro (si las hubiere).

Todo riesgo objetivo de pérdida por deterioro debe estar cubierto en forma de provisión en la cuenta contable (gasto deterioro cuentas por cobrar), DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. ha establecido un método de valoración estadístico que se basa en los plazos de vencimiento de los deudores comerciales que se detallan a continuación.

Edad Cartera	% Provisión
De 0 a 180 días	0%
De 181 a 210	50%
De 211 A 270	50%
De 271 a 360	50%
A partir de 360 días	100%

El porcentaje se aplica para el cálculo de provisión de cuentas incobrables.

Para aquellos instrumentos cuyo vencimiento es menor a 180 días se ha determinado que el costo amortizado no difiere significativamente del valor de libros presentado.

2.7. Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores no relacionados originados en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, cobros, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

2.8. Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra 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 periodo en el cual generan beneficios económicos futuros.

2.9. Muebles, enseres y equipos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible (incluyendo plantas productoras) adquiridos para su uso en la producción o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- los muebles, enseres y equipos, se miden al costo, el cual que 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 y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, planta y equipo se incluirán en los otros resultados integrales del período en que surjan, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación.

Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

La vida útil de uso para los muebles, enseres y equipos se ha estimado como sigue:

Activo	Años de vida útil	Tasa de depreciación	Valor residual
Edificios administrativos	50	2%	(*)
Estructuras ligeras	20	5%	(*)
Mejoras a arrendamientos	10 años o contrato	10% o contrato	(*)
Vehículos (equipos de transporte)	6 y 8	16,67% y 12.5%	(*)
Maquinaria y equipos	20 y 10 años	5% y 10%	(*)
Equipos de computación	5 y 4 años	20% y 25%	(*)
Equipos de Telecomunicaciones	5 años	20%	(*)
Muebles de oficina	8 y 10 años	12,5% y 10%	(*)
Otros	10 años	10%	(*)

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

2.10. 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.

Método de amortización.- los activos empiezan a amortizarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La amortización es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Los activos intangibles que cuenta DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A., tienen vida útil finita y corresponden a software.

2.11. 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 razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, pagos y costo financiero.

2.12. 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 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 y Valores aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

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.

2.13. Provisiones.

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

2.14. 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.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el Estado de Resultados, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

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 e ISD sobre todas las operaciones transacciones monetarias que se realicen al exterior con o sin intervención de las instituciones del sistema financiero incluyendo compensaciones internacionales.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa del impuesto a las ganancias para el año 2015 asciende al 22% en función a la composición accionaria directa e indirecta del 100% del capital, para el año 2014 es del 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.

- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

2.15. Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

2.16. Patrimonio.

Capital.- en este grupo contable se registra las acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación. Se mide a su valor nominal.

Aportes para futura capitalización.- en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Accionistas de la Compañía provenientes de un acuerdo formal de capitalización a corto plazo. Se miden a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

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

2.17. Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Prestación de servicios.- en este grupo contable se registran las ventas por transportación de carga internacional de tipo marítimo, aéreo y terrestre o combinados, en el caso de transportación terrestre a través de la contratación de terceros de toda clase de productos, maquinarias y accesorios, insumos, etc. consignación, distribución de mercancías dentro del territorio de la República del Ecuador, a la consolidación, desconsolidación de mercancías, de acuerdo a las regulaciones de la Marina Mercante, trámite de aduanas nacionalización de mercaderías proveniente del exterior, trámites aduaneros de exportación. Se miden considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del período sobre el que se informa.

2.18. Costos y gastos.

Costos de ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen todos aquellos rubros relacionados con la logística de transporte internacional de carga.

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, de venta, financieros y otros.

2.19. Información por segmentos de operación.

Un segmento operativo es un componente de la Compañía sobre el cual se tiene información financiera separada que es generada mediante aplicaciones informáticas y es evaluada por la Administración para la toma de decisiones. La Compañía opera como un segmento operativo único.

2.20. Medio ambiente.

Las actividades de la Compañía no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

2.21. 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.

2.22. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

2.23. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2014 han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 (Nota 32).

3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

La Gerencia Administrativa y Financiera es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua, la empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones de inflación.

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

Riesgo de liquidez.

Es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. realiza periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, el entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la empresa cumpla con sus obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los índices de liquidez fueron de 2,86 y 2,53 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los índices de deuda respecto al patrimonio neto fueron de -0,85% y -8,51% respectivamente.

Riesgo de inflación.

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de inventarios que anteriormente se compraba.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador la inflación acumulada para cada año se detalla a continuación:

a. Año 20143,67%
b. Año 20153,38%

Riesgo de tipo de cambio.

DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. tiene un riesgo bajo en este aspecto, debido a que ciertas transacciones de compras con sus relacionadas se realizan en diferente moneda; sin embargo, por mantener el dólar como moneda adquirida hace que el impacto sea menor.

Riesgo crediticio.

El riesgo de crédito se deriva de la posibilidad de que DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. no llegue a recuperar la totalidad de sus acreencias, como consecuencia de la decisión de sus deudores de no realizar sus pagos en los términos originalmente acordados.

Este riesgo afecta especialmente a las DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. que concede créditos o realizan inversiones sin considerar adecuadamente la capacidad de repago de los deudores y sin tomar medidas de mitigación suficientes como el establecimiento de garantías adecuadas.

Los mecanismo regulares de mitigación del riesgo de crédito consisten en la realización de estudios regulares y previos de los deudores para establecer la capacidad de repago de éstos, así como en el establecimiento de garantías que puedan ejecutarse en caso de moratoria.

Todas las entidades locales asumen su propio riesgo de crédito con respecto a las operaciones intercompañías bajo análisis.

Respecto al riesgo de crédito relacionado con los servicios gerenciales, los servicios de TI, y los servicios de transporte prestados a otros países DGF, el riesgo de crédito de DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A., es limitado, dado que se compensan los saldos por cobrar con los saldos por pagar.

El riesgo de crédito relacionado con cuentas por cobrar comerciales con clientes no relacionados también es bajo, porque mantienen una cartera diversificada y política que suponen, en su mayoría, el pago en efectivo.

Riesgo de tasa de interés.

El riesgo de tasa de interés está presente cuando se presentan variaciones adversas en las tasas de interés a que están sujetos los activos y pasivos financieros de DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A., generando descalces entre los ingresos derivados de dichas tasas y los gastos que ellas ocasionan, teniendo como resultado un deterioro en la posición patrimonial y en la solvencia de DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A.

El mecanismo más habitual de mitigación de este riesgo consiste en la contratación de productos financieros con tasas fijas, así como en la contratación de swaps que trasladen el riesgo a terceros.

DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. asume un riesgo de tasa de interés completo, dado que podrían existir variaciones en el mercado financiero que afecten la posición de la DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A.

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

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

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 reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

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.

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales 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.

Deterioro de activos no corrientes.- al final de cada período contable o cuando sea necesario se evalúa, si existen indicadores internos y externos de que alguno de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial) pudiese estar deteriorado; si existieran tales indicadores, se realiza una estimación del monto recuperable del activo, cuando el valor en libros de los activos excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Caja		9,300	2,120
Bancos	(1)	2,914,326	4,186,700
		2,923,626	4,188,820

(1) Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Citibank Cta. No. 78107014	2,636,594	3,967,699
Banco del Pacífico	266,737	207,598
Citibank Cta No. 36189714	10,995	11,403
	2,914,326	4,186,700

6. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponde a derechos provenientes exclusivamente de operaciones comerciales con terceros a favor de la entidad, con vencimientos corrientes y llevadas al costo amortizado.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Clientes nacionales	(1)	2,786,420	3,244,472
Clientes perecederos	(1)	558,333	302,363
Agentes del exterior		2,994	2,016
Cartera en jurídico	(1)	133,246	123,941
Provisión DCM ingresos		529,828	111,728
		4,010,821	3,784,520
(-) Provisión cuentas incobrables	(2)	(139,079)	(118,359)
		3,871,742	3,666,161

(1) Un detalle de la antigüedad de los saldos de cuentas por cobrar clientes, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015		Diciembre 31, 2014	
Antigüedad	Saldo	Deterioro	Saldo	Deterioro
Por vencer	2,371,488	-	2,656,928	-
De 0 a 30 días	606,784	-	724,071	-
De 31 a 60 días	174,223	-	124,399	-
De 61 a 90 días	75,020	-	39,368	-
De 91 a 360 días	62,079	-	2,069	-
Más de 361 días	188,405	139,079	123,941	118,359
	3,477,999	139,079	3,670,776	118,359

(2) Los movimientos de la provisión cuentas incobrables, fueron como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial		(118,359)	(427,775)
Provisión del año		(20,720)	(81,620)
Castigos		-	80,716
Recuperaciones	(Nota 30) (a)	-	310,320
Saldo final		(139,079)	(118,359)

(a) Al 31 de diciembre de 2014, se realizaron recuperaciones de cartera. Un detalle es el siguiente:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Cliente			
Sitma Industrial SA	Recuperación	-	2,194
Producto Avon Ecuador	Recuperación	-	2,138
Schlumberger del Ecuador	Recuperación	-	44,974
Sertecpet SA	Recuperación	-	3,651
Gondi S.A.	Recuperación	-	55,636
Nokia Siemens Networks US LLC	Recuperación	-	22,000
Leterago del Ecuador S.A.	Recuperación	-	20,162
Audivision Electrónica	Recuperación	-	46,692
Otros	Recuperación	-	112,873
		-	310,320

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Fondo a proveedor	41,800	41,300
Anticipos a proveedores	20,163	117,940
Seguros	4,221	3,683
Otros	21,129	9,062
	87,313	171,985

8. MUEBLES, ENSERES, Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Muebles, enseres y equipos, neto:		
Muebles y enseres	169,688	125,845
Maquinaria y equipo	5,347	13,891
Equipo de computación	65,973	81,728
Equipos de telecomunicación	55	46,016
Adecuaciones	123,935	207,737
	364,998	475,217
Propiedades, planta y equipos, costo:		
Muebles y enseres	242,194	165,211
Maquinaria y equipo	5,729	22,553
Equipo de computación	233,133	201,071
Equipos de telecomunicación	72,633	115,897
Adecuaciones	123,935	207,737
	677,624	712,469
Propiedades, planta y equipos, depreciación acumulada:		
Muebles y enseres	(72,506)	(39,366)
Maquinaria y equipo	(382)	(8,662)
Equipo de computación	(167,160)	(119,343)
Equipos de telecomunicación	(72,578)	(69,881)
	(312,626)	(237,252)
	364,998	475,217

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

Concepto	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Equipo de telecomunicación	Adecuaciones	Total
Año terminado en diciembre 31, 2015:						
Saldo inicial	125,845	13,891	81,728	46,016	207,737	475,217
Adiciones	11,166	5,728	32,062	-	4,408	53,364
Reclasificaciones y transferencias	57,155	(13,891)	-	(43,264)	-	-
Depreciación	(24,478)	(381)	(47,817)	(2,697)	(88,210)	(163,583)
Saldo final	169,688	5,347	65,973	55	123,935	364,998
Año terminado en diciembre 31, 2014:						
Saldo inicial	36,619	13,891	89,409	9,676	-	149,595
Adiciones	108,396	-	36,809	43,264	207,737	396,206
Ventas y bajas	(7,143)	-	(8)	-	-	(7,151)
Depreciación	(12,027)	-	(44,482)	(6,924)	-	(63,433)
Saldo final	125,845	13,891	81,728	46,016	207,737	475,217

9. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Reclamo Servicio de Rentas Internas	(1)	1,301,417	450,773
Garantías		66,303	67,083
Deterioro reclamo Servicio de Rentas Internas	(2)	(650,709)	-
		717,011	517,856

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde al valor presentado por concepto del reclamo administrativo de devolución por pago indebido que corresponde a las retenciones en la fuente realizadas por pagos al exterior por los servicios de logística realizados por terceros (Nota 27, literal b).

(2) Al 31 de diciembre de 2015 corresponde a la provisión del 50% por deterioro de la cuenta por cobrar al SRI acorde a las probabilidades de éxito expuesta por los asesores legales de la Compañía (Nota 24 y 27, literal b)

10. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Proveedores	1,088,582	637,967
Aerolíneas	21,140	32,577
Otros	101,608	121,467
	1,211,330	792,011

11. PASIVOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Beneficios a empleados corrientes:			
Participación trabajadores por pagar	(1)	5,806	26,729
Obligaciones con el IESS		23,962	21,792
Beneficios de ley empleados		79,587	81,612
		109,355	130,133

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Beneficios a empleados no corrientes:			
Jubilación patronal	(2)	107,408	95,632
Desahucio	(3)	42,515	27,599
		149,923	123,231

(1) Los movimientos de participación trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	26,729	21,771
Provisión del año	5,806	26,729
Pagos	(26,729)	(21,771)
Saldo final	5,806	26,729

(2) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	95,632	61,359
Costo laboral por servicios actuales	25,634	31,026
Costo financiero	6,254	5,019
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	4,332	7,733
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(1,658)	(7,529)
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(22,786)	(1,976)
Saldo final	107,408	95,632

(3) Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	27,599	18,261
Costo laboral por servicios actuales	6,787	10,478
Costo financiero	1,772	1,658
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	1,155	2,053
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	2,646	(4,851)
Costo por servicios pasados	10,475	-
Beneficios pagados	(7,919)	-
Saldo final	42,515	27,599

Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tabla de rotación (promedio)	16,09%	17,06%
Vida laboral promedio remanente	8,3	8,6
Tabla de mortalidad e invalidez	TMIESS2002	TMIESS2002

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Año terminado en, Diciembre 31, 2015	
	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento:		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	14,157	5,659
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	13%	13%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(12,321)	(4,917)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-11%	-12%

	Año terminado en, Diciembre 31, 2015	
	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de incremento salarial:		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	14,570	5,824
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	14%	14%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(12,747)	(5,087)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-12%	-12%
Tasa de mortalidad:		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	(3,126)	(1,231)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	3,096	1,220
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	3%	3%
Tasa de descuento:		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	12,371	3,497
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	13%	13%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(10,783)	(3,055)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-11%	-11%
Tasa de incremento salarial:		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	12,761	3,607
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	13%	13%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(11,769)	(3,167)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-12%	-11%
Tasa de mortalidad:		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	(2,770)	(799)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	-3%	-3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	2,744	792
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	3%	3%

12. PROVISIONES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Provisiones costos operativos	264,967	531,095
Provisiones otros gastos	79,111	104,982
Provisiones servicios administrativos y de ventas	51,500	510,214
	395,578	1,146,291

13. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos por impuestos corrientes:			
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)		25,245	40,206
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.)	(1)	499,923	436,985
		525,168	477,191
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	(3)	227,049	122,564
Impuesto al valor agregado por pagar		15,787	82,673
Retenciones en la fuente de IVA por pagar		59,755	23,171
Retenciones en la fuente de IR por pagar		66,329	10,860
		368,920	239,268

Tarifa del impuesto a las ganancias.

Provisión para los años 2015 y 2014.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno LORTI, los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán como tarifa del impuesto a la renta el 22% sobre su base imponible.

No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con 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. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas; sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

Pago mínimo de impuesto a las ganancias.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su fecha de constitución.

Conciliación tributaria - Impuesto a las ganancias.

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

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		32,903	212,624
(Menos) Efecto de impuesto diferido		-	(61,158)
(Menos) Amortización de perdidas tributarias		-	(26,654)
(Menos) otros		-	(2,273)
(Más) Gastos no deducibles		999,139	434,571
Ganancia gravable		1,032,042	557,110
Tasa de impuesto a las ganancias del período	(2)	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado		227,049	122,564
Anticipo del impuesto a las ganancias		108,989	95,022
Impuesto a las ganancias del período		227,049	122,564
Crédito tributario a favor de la empresa		-	-
Saldo por pagar	(3)	227,049	122,564

(1) Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	436,985	283,963
Compensación ejercicio 2014	(122,438)	-
Retenciones en la fuente	185,376	153,022
Saldo final	499,923	436,985

(2) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias	690,06%	57,64%
Efecto fiscal por partidas conciliatorias:		
Impuestos diferidos	0,00%	6,32%
Amortización pérdidas tributarias	0,00%	2,76%
Ingresos exentos	0,00%	0,24%
Gastos no deducibles	-668,06%	-44,96%
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22,00%	22,00%

14. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Un resumen de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Activos por impuestos diferidos:		
Cuentas por cobrar clientes	6,441	9,540
Beneficios a empleados	14,443	13,127
Pérdidas tributarias	-	10,940
	20,884	33,607

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
Diciembre 31, 2015:				
Cuentas por cobrar clientes	3,371,189	3,341,914	-	29,275
Otros activos no corrientes	1,301,417	650,708	650,709	-
Beneficios empleados	(84,272)	(149,923)	-	65,651
	4,588,334	3,842,699	650,709	94,926
Diciembre 31, 2014:				
Cuentas por cobrar clientes	3,595,782	3,552,417	-	43,365
Beneficios a empleados	(63,564)	(123,231)	-	59,667
Perdidas tributarias	-	(49,728)	-	49,728
	3,532,218	3,379,458	-	152,760

El movimiento de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

Concepto	Saldo Inicial	Resultados	Otro Resultado Integral	Saldo final
Año terminado en diciembre 31, 2015:				
Cuentas por cobrar clientes	9,540	(3,099)	-	6,441
Beneficios a empleados	13,127	(120)	1,436	14,443
Provisión resturcturing	10,940	(10,940)	-	-
	33,607	(14,159)	1,436	20,884
Año terminado en diciembre 31, 2014:				
Cuentas por cobrar clientes	67,668	(58,128)	-	9,540
Muebles, enseres y equipos	5,758	(5,758)	-	-
Beneficios empleados	15,209	642	(2,724)	13,127
Provisión restructuring	-	10,940	-	10,940
Perdidas tributarias	6,130	(6,130)	-	-
	94,765	(58,434)	(2,724)	33,607

15. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre 31, 2015				Diciembre 31, 2014			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
Activos financieros a valor razonable:								
Efectivo	2,923,626	2,923,626	-	-	4,188,820	4,188,820	-	-
Activos financieros a costo amortizado:								
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	3,871,742	3,871,742	-	-	3,666,161	3,666,161	-	-
Cuentas por cobrar clientes relacionados	284,767	284,767	-	-	387,430	387,430	-	-
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	85,025	85,025	-	-	49,864	49,864	-	-
Otros activos financieros	-	-	717,011	717,011	-	-	517,856	517,856
Total activos financieros	7,165,160	7,165,160	717,011	717,011	8,292,275	8,292,275	517,856	517,856
Pasivos financieros a costo amortizado:								
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	(1,211,330)	(1,211,330)	-	-	(792,011)	(792,011)	-	-
Cuentas por pagar proveedores relacionados	(520,516)	(520,516)	-	-	(1,198,564)	(1,198,564)	-	-
Total pasivos financieros	(1,731,846)	(1,731,846)	-	-	(1,990,575)	(1,990,575)	-	-
Instrumentos financieros, netos	5,433,314	5,433,314	717,011	717,011	6,301,700	6,301,700	517,856	517,856

16. CAPITAL.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital es de 11,030,000 y está constituido por 11.030.000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

Con fecha 26 de agosto y 13 de noviembre de 2014 mediante escrituras públicas inscritas en el Registro Mercantil, la Compañía aumentó el capital social en 2,000,000 y 3,300,000, respectivamente, mediante la capitalización de aportes para futura capitalización de su accionista Danzas Holding AG.

17. APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Corresponde a los aportes en efectivo realizados por los accionistas. Al 31 de diciembre de 2014 recibió aportes de su principal accionista por 3,300,000.

18. RESERVAS.

Legal.- la Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

19. RESULTADOS ACUMULADOS.

Pérdidas acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2015, los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A. (Una Subsidiaria de DANZAS HOLDING S.A.), continuará como un negocio en marcha. La pérdida neta por el período terminado al 31 de diciembre de 2015 fue de 206,869 y mantiene pérdidas acumuladas por 5,382,429 que corresponde al 48.78% del capital más reservas.

El Art. 198 de la Ley de Compañías establece que aquellas compañías cuyas pérdidas acumuladas superen el 50% de capital social más reservas entrarán en causal de disolución. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

Provenientes de la adopción a las NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados 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.

En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Corresponde principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la prestación de servicios de importación y exportación de carga en el curso ordinario de las actividades de DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones, rebajas y descuentos.

21. COSTO DE VENTAS.

El costo de ventas en DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A., corresponde principalmente al pago de fletes y demás rubros generados en la operación logística de importación y exportación de carga, más los costos de personal y honorarios de terceros, transporte, combustibles, depreciaciones y amortizaciones, mantenimientos y reparaciones y demás costos relacionados a las actividades de la misma.

22. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Reclamo retenciones asumidas	(Nota 27, literal b)	199,935	-
Recuperación de cartera		-	228,700
Otros		527	5,980
		200,462	234,680

23. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Impuestos, contribuciones y otros	660,243	528,244
Honorarios, comisiones y dietas personas naturales	384,568	382,818
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	194,922	177,814
Beneficios sociales e indemnizaciones	(33,888)	71,469
Depreciaciones	88,355	60,683
Arrendamiento operativo	23,681	31,161
Aportes a la seguridad social	36,243	29,041
Mantenimiento y reparaciones	7,931	18,642
Seguros y reaseguros	15,639	11,622
Gastos planes de beneficios empleados	12,884	10,788
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	12,623	9,470
Pérdida venta de activos fijos y otros	-	5,747
Otros gastos	42,817	26,966
	1,446,018	1,364,465

24. GASTOS DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	1,004,978	808,109
Beneficios sociales e indemnizaciones	311,563	302,807
Aportes a la seguridad social	213,101	170,859
Arrendamiento operativo	150,579	170,655
Gastos de viaje	87,781	137,897
Seguros y reaseguros	67,084	62,296
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	49,899	55,416
Gastos planes de beneficios empleados	37,282	41,880
Suman y pasan...	1,922,267	1,749,919

	Años terminados en, Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Suman y vienen...	1,922,267	1,749,919
Impuestos, contribuciones y otros	47,739	34,736
Mantenimiento y reparaciones	28,833	18,028
Honorarios, comisiones y dietas personas naturales	180,211	10,476
Depreciaciones	75,658	3,415
Otros gastos	193,384	99,756
	2,448,092	1,916,330

25. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en, Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Management Fee	698,014	652,748
Gastos no deducibles	-	181,490
Otros	56	748
	698,070	834,986

26. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Años terminados en, Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Intercompany Clearing y no clearing:		
DHL Logistic Brazil	874	8,214
Danzas Korea	-	1,149
	874	9,363

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
ICO Intercompany:		
Colombia	112,754	141,139
México	22,738	107,181
China	21,874	60,977
China Sur	2,553	-
Japón	11,360	-
Vietnam	13,353	31,820
África del Sur	824	-
Hong Kong	5,985	29,476
Polonia	-	20,404
Chile	4,272	11,932
Costa Rica	3,540	-
Tailandia	99	8,233
Eslovenia	-	4,409
India	1,079	3,608
Perú	17,682	3,511
Solvenia	4,194	-
Australia	-	2,003
Singapur	641	366
Brasil	-	291
El Salvador	100	50
Argentina	352	-
Austria	-	-
Taiwán	525	-
Reino Unido	170	-
Corea del Sur	-	-
Indonesia	(15)	-
Nueva Zelanda	-	-
Guatemala	582	-
Holanda	7,256	-
Hungría	-	-
Suiza	(2,479)	(345)
Turquía	4,618	(396)
Canadá	821	(442)
Bélgica	(29)	(736)
Alemania	9,590	(1,087)
España	-	(1,643)
Korea	444	(2,250)
Sirlanca	968	-
Suman y pasan...	245,851	418,501

	Años terminados en, Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Suman y vienen...	245,851	418,501
Irlanda	485	(2,852)
Francia	4,774	(3,286)
Italia	1,507	(3,301)
Estados Unidos de América	31,371	(13,050)
Venezuela	67	-
Noruega	(1,222)	(17,945)
Panamá	1,060	-
	283,893	378,067
	284,767	387,430

	Años terminados en, Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Cuentas por pagar diversas/relacionas:		
Intercompany Clearing		
Danzas Korea	-	7,099
Intercompany no clearing		
DHL Global Forwarding Brazil	1,499	259,656
Air Express International USA, Inc.	1,722	-
Clearing Settlement IHB		
Deutsche Post DHL Finance & HR Ops Deutschland	517,295	931,809
	520,516	1,198,564

27. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía mantiene varios juicios como demandado y/o demandante, los cuales se encuentran no resueltos y han sido revelados o registrados en los estados financieros adjunto, así tenemos:

Procesos civiles.

1. Expropalm S.A. y DHL Global Forwarding.

En el año 2013 DHL solicitó un recurso de casación, impugnando la sentencia de segunda instancia dictada por los conjueces de la primera sala de lo Civil de la Corte Provincial de Pichincha que declararon con lugar la demanda planteada por Expropalm, ordenando que DHL pague la suma de 1,680,000, más honorarios que son el 10% de la liquidación total. Con fecha 21 de enero de 2013 se acepta el recurso de casación; sin embargo, previo al envío del proceso a la Corte Nacional de Justicia y por desprenderse que el accionado ha solicitado se suspenda la ejecución de la sentencia, la Sala Fija el monto de mil dólares, sobre los perjuicios estimados que la demora en la ejecución de la sentencia pueda causar a la contraparte. Con fecha 13 de marzo de 2014 la parte actora solicita la aclaración de la sentencia.

Dra. Lorena Grillo solicita aclaración del fallo dictado el 22 de enero de 2014. En la especie, la sala resuelve la causa en estricto derecho; la sentencia es clara y precisa y, resuelve todos los puntos propuestos en el recurso de casación y en Litis, motivo por el cual se desecha por improcedente la aclaración solicitada por la parte actora.

Este juicio se terminó y se archivó el año 2014. A favor de DHL Global Forwarding.

2. The Exotic Bliends S.A. y DHL Global Forwarding.

Juicio número 2011-0114 actualmente en la Sala de lo Civil de Pichincha. La parte actora demanda indemnización de daños y perjuicios por una cuantía de 4,000,000. Actualmente se encuentra en etapa próxima a sentencia; sin embargo hemos solicitado que se declare la nulidad de todo el proceso desde la providencia que negó nuestra solicitud de que se declare desierta la apelación del actor. En caso de que nuestro pedido sea atendido favorablemente el caso sería finalmente archivado. Al 31 de diciembre de 2014 el recurso de apelación instaurado por The Exotic Blends fue resuelto en forma desfavorable para ellos, ante lo cual instauraron un recurso de hecho que fue admitido el 12 de enero de 2015. En este momento estamos a la espera que la Corte Nacional de Justicia se pronuncie al respecto. En caso de hacerlo en forma favorable, el caso terminará favorablemente para DHL

Estado actual Corte Provincial de Pichincha.

Causa Signada con el No. 17111-2011-0114.

1. Mediante providencia de 14 de enero de 2016, la Corte Provincial de Justicia de Pichincha- Sala Civil y Mercantil, hace conocer a las partes la excusa del Dr. Carlo Carranza Barona, Juez Integrante del presente Tribunal, se oficia a al Consejo de Judicatura para que designe el juez que integre la Sala.

2. Mediante providencia de 11 de abril de 2016, 14h54, la Sala dice: "...En lo principal y dando cumplimiento a lo dispuesto por la Sala de lo Civil y Mercantil de la Corte Nacional de Justicia, en auto de 22 de abril de 2015, las 12h38 y continuando con el trámite de la causa de conformidad con lo dispuesto con el Art. 409 del Código de Procedimiento Civil, con la determinación de los puntos a los cuales se contrae el recurso de apelación, formulado por los actores, se corre traslado a la parte contraria por el termino de diez días..."

3. Al momento se prepara el escrito de contestación Art. 409 del Código de Procedimiento Civil, el mismo que se deberá presentar máximo hasta el 23 de abril de 2016.

Reclamo de devolución por pago indebido de retenciones en la fuente.

Con fecha 26 de septiembre de 2012, la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas un reclamo de devolución por pago indebido de retenciones en la fuente de impuesto a la renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2011 y parte del 202. El reclamo fue signado con el número de trámite 117012012116183 e inicialmente la cuantía fue fijada en 1,823,766, en el mes de octubre de 2012 la compañía modificó el monto del reclamo a 1,416,370 que corresponde al año 2012 por US$581,990 y del año 2011 por US$834,407. En el mes de diciembre de 2012 se abrió la causa de prueba y la Compañía presentó todos los documentos de soporte requeridos para sustentar el reclamo presentado. Actualmente el reclamo se encuentra en etapa de análisis por parte de la autoridad tributaria.

El 20 de marzo de 2013, una vez revisados los fundamentos de hecho y de derecho, las normales legales pertinentes y demás pruebas con las que cuenta el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No.117012013REEC020511, resolvió negar el reclamo administrativo de pago indebido señalando que la Compañía no presenta pruebas de la importación y exportación de mercancías (DAU).

Con fecha 23 de marzo de 2015, la Compañía ha presentado ante el Servicio de Rentas Internas un recurso de revisión para que se proceda con la devolución de USD 732,397 y 569,020 que corresponden a retenciones en la fuente por pagos al exterior de los ejercicios 2011 y 2012 que la Compañía asumió con recursos propios y que fueron registrados como una cuenta por cobrar al Servicio de Rentas Internas, que al 31 de diciembre de 2015 tiene un saldo de USD 1,301,417 (Nota 9).

28. 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 2015 y 2014, 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 (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, 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 US$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.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Al 31 de diciembre de 2015, de acuerdo con la normativa vigente, la Compañía está obligada a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia y el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Mediante carta del 15 de abril de 2016 dirigida a la Administración de la Compañía por parte de los consultores KPMG, se manifiesta que el análisis de precios de transferencia respecto de las operaciones desarrolladas durante el año gravable 2014, sugiere que los precios o márgenes pactados en dichas operaciones se encuentran a valores de mercado y siguen el principio de plena competencia - arm´s length principle. Respecto al año gravable 2015 y tomando como base la información remitida por DGF Ecuador en principio se llevó a cabo las mismas transacciones del año gravable 2014, los mercados en los cuales se desarrollaron las operaciones mantuvieron constantes sus condiciones económicas y, por último la estructura de negocios no fue alterada. De acuerdo con las actividades de revisión preliminares, se concluye que el ROTC obtenido por DGF Ecuador en la prestación de servicios en 2015, se encuentra dentro del rango intercuartil de ROTC del promedio ponderado 2012-2014 obtenido por la Compañías Comaparables.

29. PAGO DE IMPUESTO A LA RENTA POR LA ENAJENACIÓN DE ACCIONES, PARTICIPACIONES Y OTROS DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL.

El artículo 8 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, en favor de personas naturales o jurídicas, constituyen renta gravada para quien las percibe.

El artículo 39 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la sociedad de quien se enajena las acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, es el responsable sustituto de las utilidades obtenidas por personas naturales o jurídicas no residentes en Ecuador.

El cuarto artículo no numerado a continuación del artículo 67 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que la sociedad de quien se enajenan las acciones, participaciones o derechos representativos de capital, es el responsable sustituto en caso que el vendedor de los derechos de patrimonio no haya cumplido con la obligación de informar sobre la transacción realizada; sin embargo, la sociedad podrá repetir al accionista lo pagado por concepto del impuesto, multas, intereses o recargos, con cargo a dividendos que se encuentren pendientes en favor del accionista.

Al 31 de diciembre de 2015, la compañía no ha realizado enajenación de acciones, participaciones y otros derechos representativos de capital que causen el pago del impuesto a la renta.

30. OTROS ASUNTOS.

Con fecha 29 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, en la cual entre los aspectos más importantes se estableció las siguientes reformas que rigieron a partir de enero de 2015:

- Establecimiento de límites para gastos de publicidad, y gastos con relacionadas por regalías, servicios administrativos, técnicos, de consultoría o similares.
- No deducibilidad de la depreciación generada sobre el importe revaluado de activos fijos.
- Modificación de la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades que tienen accionistas, socios, participes o beneficiarios de derechos de patrimonio con residencia o establecimiento en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición.
- Cambio en el porcentaje de retención al 35% de Impuesto a la Renta, sobre pagos por servicios contratados con paraísos fiscales.
- Reconocimiento de activos por impuestos diferidos.
- Exoneración de 10 años en el pago del Impuesto a la Renta para inversiones en industrias básicas.
- Se incluye como renta gravada la generada por enajenación de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital.

Con fecha 18 de diciembre de 2015 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Público-Privadas y la Inversión extranjera, a continuación alguna de las reformas principales:

- Las inversiones para la ejecución de proyectos públicos en la modalidad de Asociación Público-Privada podrán obtener exenciones al impuesto a la renta, al impuesto a la salida de divisas y a los tributos al comercio exterior.
- Las entidades privadas que formen parte de una Asociación Público - Privada gozarán de los mismos beneficios tributarios y de cualquier otra naturaleza que goza la entidad pública en materia de comercio exterior.
- Exención del pago del Impuesto a la Renta sobre rentas originadas en títulos representativos de obligaciones de 360 días calendario o más emitidos para el financiamiento de proyectos de Asociación Público - Privadas.

Se permite la deducibilidad de gastos por intereses sobre créditos concedidos por Instituciones Financieras domiciliadas en paraísos fiscales.

- Exención del impuesto a la salida de divisas sobre pagos realizados al exterior, por capital e intereses sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, o entidades no financieras especializadas calificadas por los entes de control correspondientes en Ecuador, que otorguen financiamiento con un plazo de 360 días y que sean destinados al financiamiento de vivienda, microcrédito o inversiones productivas.

Exención del pago del Impuesto a la Salida de Divisas para las asociaciones creadas para ejecutar proyectos bajo la modalidad Alianza Público - Privadas en la: importación de bienes y adquisición de servicios para la ejecución del proyecto, pagos a financistas del proyecto, pagos al exterior por concepto de dividendos sin importar su domicilio fiscal, pagos por adquisición de acciones de la sociedad creada para los fines bajo la modalidad Asociación Público - Privadas.

31. 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 2015 y 2014.

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 2015 y 2014.

32. RECLASIFICACIONES.

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía en función al nuevo formulario 101 emitido por el Servicio de Rentas Internas, procedió a reclasificar sus cuentas reportadas al 31 de diciembre de 2014 para que se ajusten al nuevo formulario, el efecto de estas reclasificaciones se presenta a continuación:

32.1 Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado

	Saldos previamente reportados	Efectos por reclasificación	Saldos reclasificados
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	4,188,820	-	4,188,820
Cuentas por cobrar clientes no relacionados	3,784,520	(118,359)	3,666,161
Cuentas por cobrar clientes relacionados	387,430	-	387,430
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	49,864	-	49,864
(-) Provisión cuentas incobrables	(118,359)	118,359	-
Activos por impuestos corrientes	477,191	-	477,191
Gastos pagados por anticipado	171,985	-	171,985
Total activos corrientes	8,941,451	-	8,941,451
Activos no corrientes:			
Muebles, enseres y equipos	475,217	-	475,217
Activos intangibles	1,290	-	1,290
Otros activos financieros	517,856	-	517,856
Activos por impuestos diferidos	33,607	-	33,607
Total activos no corrientes	1,027,970	-	1,027,970
Total activos	9,969,421	-	9,969,421
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar proveedores no relacionados	792,011	-	792,011
Cuentas por pagar proveedores relacionados	1,198,564	-	1,198,564
Otras Obligaciones corrientes	369,401	(369,401)	-
Pasivos por impuestos corrientes	-	239,268	239,268
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	-	130,133	130,133
Provisiones	1,146,291	-	1,146,291
Otros pasivos corrientes	21,298	-	21,298
Total pasivos corrientes	3,527,565	-	3,527,565
Pasivo no corriente:			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	123,231	-	123,231
Total pasivo no corriente	123,231	-	123,231
Total pasivos	3,650,796	-	3,650,796
Patrimonio:			
Capital	11,030,000	-	11,030,000
Aportes para futura capitalización	459,295	-	459,295
Reservas	2,000	-	2,000
Resultados acumulados	(5,172,670)	-	(5,172,670)
Total patrimonio	6,318,625	-	6,318,625
Total patrimonio y pasivos	9,969,421	-	9,969,421

33. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de abril de 2016), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

Carlos Christian Córdova
Representante Legal

Mariuxi Guadamud
Contadora General