

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

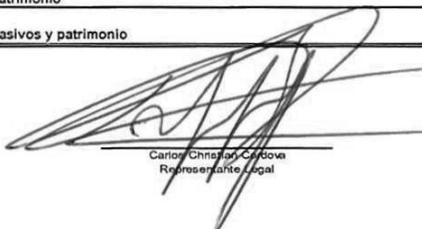
Estados de Situación Financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017,

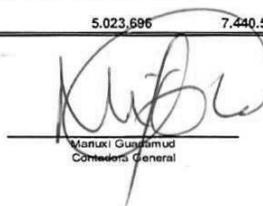
con cifras correspondientes del año terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	Reestructurado		
		2017	2016	2015
Activos				
Corriente				
Efectivo en caja y bancos	12	824.655	2.402.228	2.923.626
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	13	3.414.181	3.882.966	4.303.497
Activos por impuestos corrientes		25.023	51.797	25.245
Otros activos corrientes		27.603	48.603	66.303
Gastos pagados por anticipado		6.319	18.138	25.350
Total activo corriente		4.297.781	6.403.732	7.344.021
No corriente				
Muebles y equipo, neto	15	199.718	206.393	364.998
Activos intangibles		8.610	13.787	860
Otros activos no corrientes	16	-	650.709	650.709
Activos por impuestos diferidos	19 (b)	517.587	165.939	293.758
Total activo no corriente		725.915	1.036.828	1.310.325
Total activos		5.023.696	7.440.559	8.654.346
Pasivos y patrimonio				
Corriente				
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	17	1.411.083	2.143.141	2.088.065
Pasivos por impuestos corrientes	18	126.913	174.749	142.503
Obligaciones acumuladas	20	178.007	177.841	162.097
Otras provisiones	21	231.797	-	-
Total pasivo corriente		1.947.800	2.495.731	2.392.665
No corriente				
Obligación por beneficios post-empleo y por terminación	22	252.538	225.905	187.443
Total pasivo no corriente		252.538	225.905	187.443
Patrimonio				
Capital social		11.030.000	11.030.000	11.030.000
Reserva legal		19.043	19.043	4.890
Aporte futuras capitalizaciones		-	-	459.295
Otro resultado integral acumulado		11.037	(11.635)	(21.883)
Resultados acumulados		(8.236.722)	(6.318.485)	(5.398.064)
Total patrimonio	23	2.823.358	4.718.923	6.074.238
Total pasivos y patrimonio		5.023.696	7.440.559	8.654.346



Carlos Christian Cordero
Representante Legal



Maruxi Guzmán
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 29 forman parte integral de los estados financieros

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

Estados del Resultado

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017,
con cifras correspondientes del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>Reestructurado 2016</u>
Ingresos de actividades ordinarias	9	11.453.179	11.752.895
Costos operativos	10	(8.478.641)	(8.115.866)
Margen Bruto		2.974.538	3.637.029
Otros ingresos	11	123.775	488.579
Gastos de administración	10	(1.832.893)	(1.124.450)
Gastos de ventas	10	(2.271.440)	(2.875.018)
Otros gastos operativos	10	(1.144.938)	(818.910)
Costos financieros		(17.754)	(26.309)
Tota gastos operativos		(5.267.025)	(4.844.687)
Resultado antes de impuesto a la renta		(2.168.712)	(719.079)
Impuesto a la renta	19 (a)	194.532	(187.189)
Resultado neto		(1.974.180)	(906.268)
Otro resultado integral:			
Partidas que no se reclasificaran a resultados			
Perdidas actuariales no realizadas	22	22.672	10.248
Total otro resultado integral		22.672	10.248
Resultado integral total del año		(1.951.508)	(896.020)



Carlos Christian Cordova
Representante Legal



Mariuxi Guadamud
Contadora General

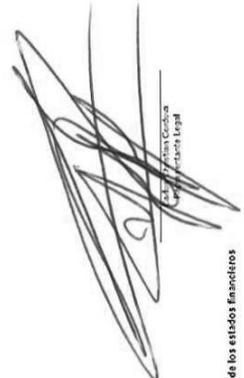
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 29 forman parte integral de los estados financieros

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

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
 (Expresados en dólares de los E.U.A.)

Notas	Capital Social	Aporte futuro de capitalización	Reserva legal	Otros resultados integrales acumulados		Reserva de acumulación		Reserva de Integridad del año	Total resultados acumulados
				Reserva legal	Reserva de Integridad	Reserva de Integridad	Reserva de Integridad		
Saldo al 31 de diciembre del 2014	11,630,600	459,295	2,650	-	(4,835,551)	(438,774)	62,758	24,902	5,172,670
Transferencia a resultados acumulados					26,012			(26,012)	-
Ajuste por reserva legal			2,820					(2,820)	(2,820)
Resultado neto								(206,667)	(206,667)
Saldo al 31 de diciembre del 2015 preliminarmente reportado	11,630,600	459,295	4,870		(4,793,541)	(438,774)	62,758	(266,657)	5,392,427
Reconocimiento de OIR de años anteriores				(13,526)					13,526
Cambio contable - modificación de la NIC 19 - Beneficios Post-Empleo				(8,357)					(8,357)
Saldo al 31 de diciembre del 2015 reestructurado	11,630,600	459,295	4,870	(21,883)	(4,765,915)	(438,774)	62,758	(235,699)	5,393,654
Transferencia a resultados acumulados								235,000	-
Aprobación de reserva legal		(459,295)						(14,153)	(473,448)
Transferencia a cuentas por pagar accionistas			14,153					(14,153)	-
Resultado neto				10,245				(906,268)	(896,023)
Saldo al 31 de diciembre del 2016 reestructurado	11,630,600	-	16,043	(11,635)	(4,635,197)	(438,774)	62,758	(658,388)	5,314,485
Transferencia a resultados acumulados								506,268	-
Ajuste proceso de modificación de capital								55,943	55,943
Resultado neto				22,672				(1,974,180)	(1,951,508)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	11,630,600	-	16,043	11,037	(4,616,824)	(438,774)	62,758	(1,974,180)	3,674,730


 M. V. Gómez
 Gerente General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 29 forman parte integral de los estados financieros

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

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2017, con cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2016
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo utilizado en proveedores	11.909.036	12.539.651
Efectivo utilizado en impuestos y otros	(13.399.636)	(13.032.195)
Efectivo provisto por actividades de operación	(1.490.598)	(492.544)
Flujo originado por actividades de inversión		
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto	(86.975)	(46.554)
Efectivo neto recibido por cambio de otros activos no corrientes		17.700
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	(86.975)	(28.854)
Variación neta del efectivo en caja y bancos	(1.577.573)	(521.398)
Saldo inicial de efectivo en caja y bancos	2.402.228	2.923.626
Saldo final de efectivo en caja y bancos	824.655	2.402.228



Carlos Christian Córdova
Representante Legal



Mariuxi Guadamud
Contadora General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 29 forman parte integral de los estados financieros

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

DHL Global Forwarding (Ecuador) S. A. fue constituida el 27 de diciembre de 1996, mediante escritura pública emitida en la ciudad de Quito e inscrita en el registro mercantil el 24 de diciembre de 1996. La compañía fue constituida originalmente bajo la razón social de Danzas Ecuador Ecuadanzas S. A. y mediante escritura de 19 de junio de 2002 modificó su razón social a Danzas AEI Intercontinental S. A.; posteriormente en noviembre de 2004 modificó su denominación a DHL Danzas AIR & Ocean (Ecuador) S. A., y finalmente con fecha 7 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)** denominación que se mantiene hasta la presente fecha.

2. Operaciones

El objeto social de la Compañía 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, des consolidación de mercancías, de acuerdo con 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 líneas de servicio:

- **Producto aéreo:** encargado de la logística de embarques vía aérea: importación y exportación.
- **Producto marítimo:** encargado de la logística de embarques vía marítima: importación y exportación.
- **Producto doméstico:** encargado de la logística de embarques dentro del territorio nacional: aduana, transporte interno, bodega, etc.

Al 31 de diciembre de 2017 la compañía tiene pérdidas acumuladas por US\$8.225.685 que representa más del 50% del capital más reservas con lo cual de acuerdo con lo dispuesto en la Ley de Compañías se encuentra en causal de disolución técnica situación que fue notificada por la entidad de control en septiembre de 2017. Sin embargo, mediante junta general de accionistas de 26 de abril de 2017 se dispuso la realización del trámite de disminución de capital a efectos de con dichos fondos amortizar las pérdidas existentes, procedimiento que tal como se detalla en la nota 27 se encuentra en proceso de ser culminado a la fecha de publicación de los presentes estados financieros.

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

3. Declaración de cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por el Consejo Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 serán aprobados por la Junta General de Accionistas luego de la emisión del informe de auditoría de acuerdo a lo requerido por la Ley de Compañías. Sin embargo, la gerencia estima que no habrá cambios en los estados financieros adjuntos.

4. Cambios en políticas contables

a) Normas nuevas y revisadas vigentes para períodos anuales a partir del 1 de enero de 2017 y relevantes para la Compañía

A partir del 1ero. de enero 2017 existen normas nuevas y revisadas vigentes para el período anual comenzado en dicha fecha. Un detalle de la información sobre estas normas se presenta a continuación:

- Iniciativa sobre información a revelar (modificaciones a la NIC 7).
- Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (modificaciones a la NIC 12) (1).
- Mejoras anuales a las Normas NIIF Ciclo 2014-2016 (modificación referida a la clarificación del alcance de la NIIF 12) (1).

(1) Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, no han generado impacto sobre los estados financieros adjuntos.

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados y vigentes para el año que comenzó el 1 de enero de 2017 y que han tenido efecto en los estados financieros de la Compañía fue como sigue:

- *Iniciativa sobre información a revelar (modificaciones a la NIC 7)*

En el documento "Iniciativa sobre información a revelar (modificaciones a la NIC 7)" se requiere que una entidad revele la información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en pasivos producidos por actividades de financiación, incluyendo tanto los que proceden de flujos de efectivo como los que no implican flujos de efectivo. Una forma de satisfacer este requerimiento es proporcionar una conciliación entre los saldos iniciales y finales del estado de situación financiera para pasivos que surgen de actividades de financiación. Los cambios sobre los que se debe informar son los siguientes:

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

- cambios derivados de flujos de efectivo por financiación;
- cambios que surgen de la obtención o pérdida del control de subsidiarias u otros negocios;
- efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera;
- cambios en los valores razonables; y
- otros cambios.

La Compañía no ha generado cambios significativos de la adopción de esta modificación, sin embargo, por lo tanto, no se revela la conciliación mencionada.

b) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que aún no entran en vigor y que no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía

A la fecha de autorización de estos estados financieros, el IASB ha publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones realizadas a las normas ya existentes, las cuales aún no entran en vigor y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos pertinentes serán adoptados en las políticas contables de la Compañía para el primer periodo que inicia a partir de la fecha de vigencia de dicho pronunciamiento.

Un listado de los pronunciamientos aprobados por el IASB que aún no entran en vigor, y que la Compañía no ha aplicado anticipadamente para el cierre terminado el 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

- NIIF 9 Instrumentos financieros.
- Características de cancelación anticipada con compensación negativa (modificaciones a la NIIF 9) (1).
- Aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros con la NIIF 4 Contratos de Seguro (modificaciones a la NIIF 4) (1).
- NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.
- NIIF 16 Arrendamientos.
- NIIF 17 Contratos de seguros (1).
- Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones (modificaciones a la NIIF 2) (1).
- Venta o aportación de un activo entre un inversor y una asociada o un negocio conjunto (modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28) (1)
- CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas (1).
- CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias
- Transferencias de propiedades de inversión (modificaciones a la NIC 40) (1).
- Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (modificaciones a la NIC 28) (1).
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF Ciclo 2014-2016 (excepto la referida a la clarificación del alcance de la NIIF 12).
- Annual Improvements to IFRS Standards 2015–2017 Cycle (2).

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

- (1) *Pronunciamentos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, se estima no tendrán impacto sobre los estados financieros.*
- (2) *A la fecha de la fecha de autorización de los presentes estados financieros para su publicación, no existía una traducción al español oficial de este documento*

A continuación, un detalle de los pronunciamientos aprobados pero que todavía no entran en vigor, que se estima tendrán efecto en la Compañía pero que no han sido aplicados anticipadamente:

- NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 Instrumentos financieros establece los requerimientos para reconocer y medir activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos para comprar o vender partidas no financieras. A pesar de que el IASB siempre había pensado que la NIIF 9 reemplazaría a la NIC 39 en su totalidad, en respuesta a las solicitudes de las partes interesadas de que la contabilidad de los instrumentos financieros debía mejorarse rápidamente, el IASB dividió su proyecto en sustitución de la NIC 39 en tres fases principales. A medida que el IASB finalizó cada fase, emitió capítulos de la NIIF 9 que reemplazaron los requisitos correspondientes de la NIC 39.

Finalmente, en julio de 2014, el IASB aprobó el texto completo de la NIIF 9 Instrumentos financieros, que reemplazará a la NIC 39 en los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2018. Se admite su aplicación anticipada.

Los principales cambios que incorpora esta norma son los siguientes:

- un modelo para clasificar activos financieros basado en (1) las características contractuales de los flujos de efectivo de un activo financiero, y (2) el modelo de negocio en el que la entidad lo mantiene;
- un modelo para designar pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, que requiere, salvo limitadas excepciones, el reconocimiento en el otro resultado integral –en lugar de incluirlas en resultados– de aquellas ganancias o pérdidas que procedan de los cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad y que integran los cambios en el importe asignado a tales pasivos financieros;
- un único modelo de deterioro para activos financieros –distinto de aquellos medidos a valor razonable con cambios en resultados– basado en pérdidas crediticias esperadas, que requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas cuando el activo financiero es reconocido inicialmente, y que reconozca las pérdidas esperadas para toda la vida del activo financiero cuando el riesgo de crédito se haya incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial; y
- un modelo de contabilidad de coberturas que alinea más estrechamente el tratamiento contable con las actividades de gestión de riesgos de la entidad, y (en la NIIF 7 Instrumentos financieros: información a revelar) revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.

Se debe destacar que:

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

- los requisitos de la NIIF 9 sobre el riesgo de crédito propio en relación con pasivos financieros pueden aplicarse anticipadamente sin que se aplique ninguna otra parte de la NIIF 9; y
 - una entidad que aplica la NIIF 9 puede elegir (como opción de política contable) continuar aplicando los requisitos de contabilidad de cobertura en la NIC 39 para todas las relaciones de cobertura.
- NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

En mayo de 2015, el IASB aprobó esta nueva norma, cuya vigencia es obligatoria para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017 y admite su aplicación anticipada. La NIIF 15 reemplaza a la NIC 11, NIC 18, CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31.

Esta norma incorpora una metodología para reconocer los ingresos provenientes de contratos con clientes basada en cinco pasos:

- 1) identificar el contrato (o contratos) con el cliente;
- 2) identificar las obligaciones de desempeño en el contrato;
- 3) determinar el precio de la transacción;
- 4) asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato; y
- 5) reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la entidad satisface una obligación de desempeño.

El 12 de abril de 2015, el IASB publicó una enmienda a la NIIF 15 clarificando algunos requerimientos y proporcionando una facilidad adicional en la transición para las empresas que están implementando el nuevo estándar. Estas enmiendas no cambian los principios subyacentes de la norma, pero aclaran cómo deben aplicarse estos principios. Las clarificaciones de este documento se refieren a los siguientes aspectos:

- identificación de una obligación de desempeño (el compromiso de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato;
- determinación de si una empresa es un principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de la organización para que el bien o servicio sea proporcionado); y
- determinación de si el ingreso de la concesión de una licencia debe ser reconocido en un punto en el tiempo o a lo largo del tiempo.

Además de las aclaraciones, las modificaciones incluyen dos facilidades adicionales para reducir el costo y la complejidad de una empresa cuando se aplica por primera vez la NIIF 15. Las modificaciones tienen la misma fecha de aplicación obligatoria que la Norma (1 de enero de 2018).

- NIIF 16 Arrendamientos

En enero de 2016, el IASB publicó la NIIF 16 Arrendamientos, que establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos. Esta norma aplica para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

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

El principal cambio que incorpora esta norma es la consideración de todos los contratos de arrendamientos (salvo limitadas excepciones) dentro del estado de situación financiera de la arrendataria. Esto implicará que:

- en el reconocimiento inicial del contrato, la arrendataria:
 - reconocerá un activo por el derecho de uso del activo bajo arrendamiento (el activo subyacente del arrendamiento); y
 - reconocerá una obligación por el valor descontado de las cuotas del arrendamiento; y
- en momentos posteriores, la arrendataria:
 - reconocerá el gasto por amortización del activo; y
 - reconocerá el costo financiero del pasivo.

Un arrendador continúa clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizando estos dos tipos de arrendamientos de diferentes maneras. Se incorporan nuevos requerimientos de información a revelar sobre los contratos de arrendamiento.

- CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto a las Ganancias fue emitida por el IASB en junio de 2017. Esta interpretación fue desarrollada por el Comité de Interpretaciones de las NIIF (CINIIF). Una entidad aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

Concretamente, esta Interpretación aborda las siguientes cuestiones:

- si una entidad considerará por separado el tratamiento impositivo incierto;
- los supuestos que una entidad realiza sobre la revisión de los tratamientos impositivos por las autoridades fiscales;
- cómo determinará una entidad la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales; y
- cómo considerará una entidad los cambios en hechos y circunstancias.

- Mejoras Anuales a las Normas NIIF Ciclo 2014-2016 (excepto la referida a la clarificación del alcance de la NIIF 12)

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

Estas modificaciones incluyen:

- Eliminación de las exenciones a corto plazo para los que adoptan por primera vez; se eliminan algunas exenciones a corto plazo y los párrafos relacionados con la fecha de vigencia de la NIIF 1 porque estas exenciones ya no son aplicables.
- Medición de una asociada o negocio conjunta a valor razonable: se aclara que las entidades que pueden optar por medir las inversiones en negocios conjuntos y asociadas a valor razonable con cambios en resultados harán esta elección por separado, para cada asociada o negocio conjunto

- Annual Improvements to IFRS Standards 2015–2017 Cycle

Este documento establece modificaciones a distintas Normas NIIF. Las “mejoras anuales” proporcionan un mecanismo para tratar eficientemente una colección de modificaciones menores a las Normas NIIF.

Una entidad aplicará cada una de las modificaciones para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose la aplicación anticipada.

Este documento introduce modificaciones de acuerdo con la siguiente tabla:

Norma	Tema de la modificación
NIIF 3 Combinaciones de negocios	Participaciones previamente mantenidas en una operación conjunta.
NIIF 11 Acuerdos conjuntos	
NIC 12 Impuesto a las Ganancias	Consecuencias en el impuesto a las ganancias de los pagos realizados sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio (a).
NIC 23 Costos por Préstamos	Costos de préstamos susceptibles de capitalización.

(a) Las modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las Ganancias resultaron en modificaciones a los Fundamentos de las Conclusiones sobre la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación. Estas enmiendas se establecen en la misma sección de este documento que las enmiendas a la NIC 12.

La administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos de estas mejoras y estima que los mismos no serán significativos dentro de los estados financieros por lo que prevé adoptar las modificaciones en las fechas establecidas como de adopción obligatoria para cada una de ellas según corresponda.

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

5. Políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros". Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por el pasivo por beneficios post empleo de jubilación patronal y bonificación por desahucio que se encuentra registrado al valor presente de los pagos futuros estimados de acuerdo con el estudio actuarial practicado por un perito independiente.

b) Moneda funcional y de presentación

Las cifras presentadas en los estados financieros de la Compañía y sus notas explicativas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América (EUA), la cual es su moneda funcional.

El dólar de los EUA fue adoptado por el Ecuador como su moneda de circulación legal a partir de marzo del año 2000, por lo cual el dólar es utilizado desde esa fecha para todas las transacciones realizadas en el país y los registros contables de la Compañía que sirven de base para la preparación de los estados financieros se mantienen en dicha moneda. La economía ecuatoriana depende de la capacidad del país para obtener un flujo permanente de dólares para permitir la continuación del esquema monetario actual.

c) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registra sobre una base prospectiva en el momento de conocida la variación.

A continuación, se describen los juicios y estimaciones significativos de la Administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que tienen un efecto importante en los estados financieros:

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

- Estimación de la recuperabilidad de los activos y pasivos por impuestos diferidos y tasas fiscales

El monto por el cual un activo por impuesto diferido puede ser reconocido se basa en la evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras por las cuales los activos por impuestos diferidos de la Compañía se pueden utilizar. En adición se requiere juicio significativo el evaluar el impacto de ciertos límites legales o económicos o incertidumbres existentes en el país sobre la legislación tributaria vigente.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

Deterioro de activos no financieros

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como muebles y equipos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y,
- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente ejercicio.

Vida útil de los muebles y equipos

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio; sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a equipos de cómputo.

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados

La estimación de la Administración para el cálculo de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tal como tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de la OBD y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos.

d) Negocio en marcha

A la fecha de los presentes estados financieros, y considerando lo detallado en la nota 2 adjunta, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan generar dudas sobre la posibilidad de que la Compañía siga operando normalmente como empresa en marcha.

e) Ingreso por 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. Los ingresos por actividades ordinarias están conformados principalmente por los ingresos por prestación de servicios.

- Ingresos por prestación de servicios

Los ingresos por servicios se registran cuando el ingreso puede ser estimado con fiabilidad; los ingresos de actividades ordinarias asociados con la operación se reconocen, considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del periodo sobre el que se informa.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la prestación de servicios 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 dentro del territorio de la República del Ecuador, a la consolidación, des consolidación de mercancías, de acuerdo a las regulaciones de la Marina Mercante, trámite de aduanas nacionalización de mercaderías proveniente del exterior y trámites aduaneros de exportación.

f) Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al valor de la contraprestación recibida con los cuales se relacionan. Los costos y gastos operativos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

g) Instrumentos financieros

Reconocimiento, medición inicial y de-reconocimiento

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero y se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de transacción, excepto los activos y pasivos financieros que se miden a valor razonable a través de utilidades o pérdidas, que se miden inicialmente al valor razonable. La medición posterior de un activo o pasivo financiero se realiza como se describe posteriormente.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos y beneficios han sido transferidos sustancialmente. Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue, se descarga la obligación, se cancela o vence.

Clasificación de los instrumentos financieros

Para efectos de su medición posterior los instrumentos financieros de la Compañía se clasifican en las siguientes categorías al momento de su reconocimiento inicial:

- Cuentas por cobrar (cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto y activos por impuestos corrientes)
- Cuentas por pagar (cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, pasivos por impuestos corrientes y obligaciones acumuladas)

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y dados de baja a la fecha de la transacción.

Reconocimiento de los instrumentos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen como se describe a continuación:

- i) Cuentas por cobrar (cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, y activos por impuestos corrientes)

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por créditos a clientes y otras cuentas por cobrar a partes relacionadas y no relacionadas.

Las cuentas por cobrar se presentan neto de la provisión para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperación al cierre de los respectivos períodos reportados sobre

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

la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía.

Las cuentas por cobrar son a corto plazo y no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias significativas con respecto al monto facturado, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito.

ii) Cuentas por pagar (cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, pasivos por impuestos corrientes y provisiones por obligaciones acumuladas)

Las cuentas por pagar representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores, así como obligaciones fiscales generadas en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

Las provisiones por obligaciones acumuladas registran 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).

Deterioro de los activos financieros

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se considera deteriorado en su valor solamente si existe evidencia objetiva como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida"), y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de un grupo de activos financieros, que se puede estimar de manera fiable.

Debido a que todos los activos financieros sujetos a evaluación de deterioro están contabilizados al costo amortizado, la Compañía evalúa primero si existe evidencia objetiva de deterioro del valor para los activos financieros que son individualmente significativos, o de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su importancia, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor.

Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue

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

reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de estimación y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de estimación.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

h) Muebles y equipos, neto

Son reconocidos como muebles y equipos aquellos bienes que se usan en la prestación de los servicios o para propósitos administrativos y para el desarrollo normal del objeto al que se dedica la Compañía y que tienen una vida mayor a un período.

Los muebles y equipos se registran inicialmente al costo de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Posterior al reconocimiento inicial los muebles y equipos se contabilizan al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

La depreciación de los muebles y equipos es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo del activo. La depreciación se registra con cargo a los resultados del período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial y/o mejoras en los activos.

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

Las vidas útiles estimadas son:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Vida útil (años)</u>
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Equipos de telecomunicaciones	10
Vehículos	5

La compañía no ha estimado la existencia de valor residual de los muebles y equipos. El valor residual, la vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva, siempre y cuando las expectativas difieren de las estimaciones previas.

Cuando el valor en libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

La utilidad o pérdida resultante de la venta o baja de equipos, se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y se reconoce en los resultados del período.

i) Deterioro de activos de larga duración

Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo de larga duración pueda no ser recuperable, la Compañía a la fecha de cierre de los estados financieros analiza el valor de los activos sujetos a depreciación para determinar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor en libros del activo excede su importe recuperable, se considera que el activo presenta deterioro y se ajusta a dicho importe e inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del período.

El importe recuperable está definido como la cifra mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor de uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del continuo del activo y de su disposición al final de su vida útil.

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existe un ingreso de efectivo adecuado independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los importes recuperables se estiman para cada activo, si no es posible, para unidad generadora de efectivo al menos una vez al año.

Para determinar el valor de uso, la Administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo.

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

Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado por la Compañía, ajustado según sea necesario para excluir los efectos de futuras mejoras de activos. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la evaluación actual de las condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos. El juicio de la gerencia es requerido para estimar los flujos descontados de caja futuros. Los flujos de caja reales y los valores pueden variar significativamente de los flujos de caja futuros proyectados y los valores relacionados derivados usando técnicas de descuento.

Los activos no financieros sujetos a depreciación que sufran una desvalorización son revisados para su posible reversión a cada período de reporte. Un valor por deterioro se revierte con cargo a los resultados del periodo, cuando el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo exceda el valor registrado en libros.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, ninguno de los activos de vida útil prolongada con vida útil definida, fueron testeados por desvalorización dado que no se identificaron indicadores que generaran indicios de deterioro.

j) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta reconocido en los resultados del período incluye la suma del impuesto diferido y el impuesto corriente, que no se ha reconocido en otras partidas de utilidad integral o directamente en el patrimonio neto.

Impuesto corriente

El impuesto a la renta corriente por pagar se calcula sobre la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable debido a que excluye rubros de ingreso o gasto que son imponibles o deducibles en otros años o que nunca serán imponibles o deducibles. El pasivo de la Compañía por impuesto a la renta corriente es calculado usando una tasa impositiva aprobada a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Impuesto diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por

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

impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que se puede compensar: a) las diferencias temporarias; y, b) pérdidas o créditos fiscales no utilizados, pero solo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, contra los cuales utilizar esas pérdidas o créditos fiscales no usados.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

k) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

La Compañía otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están contabilizados a una base no descontada, puesto que son cancelados antes de 12 meses y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Gratificaciones - beneficios sociales

La Compañía reconoce el gasto por gratificaciones por beneficios sociales y su correspondiente pasivo sobre las bases de las respectivas disposiciones legales vigentes en el Ecuador. Las gratificaciones corresponden a lo siguiente:

- **Décimo tercer sueldo.** - O bono navideño, es un beneficio que reciben los trabajadores bajo relación de dependencia y corresponde a una remuneración equivalente a la doceava parte de las remuneraciones que hubieren percibido durante el año calendario. Los trabajadores tienen derecho a que sus empleadores les paguen mensualmente, la parte proporcional a la doceava parte de las remuneraciones que perciban durante el año calendario.
- **Décimo cuarto sueldo.** - O bono escolar es un beneficio y lo deben percibir todos los trabajadores bajo relación de dependencia, indistintamente de su cargo o remuneración. Solo se encuentran excluidos los operarios y aprendices

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

de artesanos de acuerdo con el artículo 115 del Código del Trabajo. Consiste en un sueldo básico unificado vigente a la fecha de pago.

- **Fondo de reserva.** - Beneficio para el trabajador que preste servicios por más de un año que corresponde al sueldo mensual o salario por cada año completo posterior al primero de sus servicios.
- **Aporte patronal al IESS.** - es el valor mensual que el empleador debe cumplir por sus trabajadores afiliados al IESS, que corresponde al 12,15% del sueldo recibido en el mes.

Bono al personal

Los bonos a empleados son determinados por la Casa Matriz y se registran de acuerdo con el rendimiento de cada uno de los empleados de la Compañía; se reconocen como un gasto y un pasivo en el resultado del periodo en el cual se ocasionan.

Vacaciones

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el periodo en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

Beneficios post - empleo y por terminación

La Compañía proporciona beneficios posteriores al empleo mediante planes de beneficios definidos establecidos de acuerdo con las leyes laborales del Ecuador. La obligación legal de los beneficios permanece con la Compañía.

Compañía tiene los siguientes planes por beneficios definidos:

Planes de beneficios definidos – jubilación patronal y bonificación por desahucio

En los planes de prestación definida de la Compañía, el importe de la pensión que recibirá un empleado al jubilarse se define por referencia a factores como: índice de expectativa de vida, el tiempo de servicio del empleado y el salario, considerando que el beneficio se entrega a los trabajadores que hayan laborado entre veinte o veinticinco años o más años dentro de la Compañía de manera continuada o ininterrumpida, de conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo

Además, el Código del Trabajo también establece que, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

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

El pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio reconocido en el estado de situación financiera es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de reporte sin considerar el valor razonable de los activos del plan, ya que la Compañía no mantiene activos relacionados con el plan existente.

La administración de la Compañía estima la OBD anualmente con la ayuda de actuarios independientes debidamente calificados en el Ecuador para el efecto, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento a partir del 1 de enero de 2016 y conforme a lo establecido en las Modificaciones a la NIC 19, se determinan al cierre del año con referencia a la tasa de rendimiento para los bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares americanos, considerando que la moneda y el plazo de los bonos empresariales son congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo que mantiene la Compañía.

El efecto de las nuevas mediciones (incluyendo las ganancias y pérdidas actuariales) que surgen en el periodo se reconocen en el patrimonio - otro resultado integral y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo. El efecto del costo laboral del servicio actual por beneficios definidos se incluye en gastos de personal, mientras que el gasto financiero neto en el pasivo por beneficios definidos se incluye dentro de los gastos financieros.

Beneficios por terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo con la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

l) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. No se reconocen provisiones por pérdidas de operaciones futuras. Las obligaciones contingentes se revelan cuando su existencia solo se confirmará por eventos futuros o su monto no se puede medir confiablemente.

Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

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

Las provisiones son descontadas al valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

Cualquier reembolso que la Compañía considere que se va a cobrar de un tercero con respecto a una obligación, se reconoce como un activo por separado. Sin embargo, este activo no puede exceder el monto de la provisión relativa.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo, estas situaciones se revelan como pasivos contingentes a menos que la salida de recursos sea remota.

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de un activo se considera como activo contingente.

m) Capital social, reserva legal, otro resultado integral acumulado y resultados acumulados

El estado de cambios en el patrimonio incluye: el capital social, la reserva legal, el otro resultado integral y los resultados acumulados.

El capital social constituye las aportaciones de los accionistas y representadas en acciones comunes, nominativas y en circulación.

Los otros componentes de patrimonio de los accionistas incluyen lo siguiente:

Otro resultado integral acumulado:

Ganancias (pérdidas) actuariales por remediones del pasivo por beneficios definidos:

Que comprende las pérdidas y/o ganancias actuariales por cambios en los supuestos demográficos y financieros de los beneficios definidos.

Resultados acumulados y restricciones a las utilidades

Los resultados acumulados incluyen las utilidades del año actual y de períodos anteriores.

Reserva legal

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas capital y reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros este saldo se encuentra reclasificado como una subcuenta dentro de resultados acumulados, y su saldo podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

Este rubro incluye el efecto por reconocer como costo atribuido el valor razonable de la propiedad, planta y equipo a la fecha de transición a las NIIF.

El saldo deudor de la cuenta de resultados acumulados por aplicación de NIIF por primera vez generado por la Compañía podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los resultados del último ejercicio económico, si hubiere.

Resultados acumulados

De acuerdo con la Ley de Compañías de los beneficios líquidos anuales se deberá asignar por lo menos un cincuenta por ciento para dividendos en favor de los accionistas, salvo resolución unánime en contrario de la junta general. A partir de mayo de 2015, las Compañías deberán considerar que todo el remanente de las utilidades líquidas y realizadas que se obtuvieren en los ejercicios económicos, y que no se hubiere repartido o destinado a la constitución de reservas legales y facultativas, deberá ser capitalizado.

n) Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía utiliza el método directo para la presentación de los flujos de efectivo de las actividades de operación, además ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: El efectivo en caja y bancos está compuesto por las disponibilidades en caja y por los depósitos monetarios que se mantiene en bancos. Los activos registrados en el efectivo en caja y bancos se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

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

En el resultado de situación financiera los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo en caja y bancos es presentado por la Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo.

Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

o) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican como corrientes y no corrientes.

La Compañía clasifica y presenta a un activo como corriente cuando satisface alguno de los siguientes criterios:

- i) se espera consumir, en el transcurso del ciclo normal de la operación de la compañía;
- ii) se mantiene fundamentalmente con fines de negociación;
- iii) se espera realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de balance; o
- iv) se trata de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7), cuya utilización no estaba restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Adicionalmente, los pasivos se clasifican y presentan como corrientes, cuando satisfacen alguno de los siguientes criterios:

- i) se esperan liquidar en el ciclo normal de la operación de la Compañía;
- ii) se mantienen fundamentalmente para negociación;
- iii) deben liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha de balance; o
- iv) la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de los estados financieros separados.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

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

De acuerdo con lo establecido en la NIC 1, el ciclo normal de la operación de una entidad es el período de tiempo que transcurre entre la adquisición de los activos materiales, que entran en el proceso comercial, y la realización de los inventarios en forma de efectivo o equivalentes al efectivo. En el caso de la Compañía se ha considerado un ciclo operativo de 12 meses.

p) Estado de resultado integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral, en un único estado financiero.

La NIC 1 requiere que las partidas del otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente al resultado del ejercicio; y, (b) las partidas que pueden ser reclasificadas en el futuro al resultado del período cuando se cumplan determinadas condiciones.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período. Las partidas de gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su función.

6. Riesgo de instrumentos financieros

a) Objetivos y políticas de administración del riesgo

La Compañía está expuesta a varios riesgos relacionados con instrumentos financieros. Los activos y pasivos financieros de la Compañía por categoría se resumen en la nota 7. Los principales tipos de riesgos son riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

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

La Compañía no se involucra activamente en la comercialización de activos financieros para fines especulativos y tampoco suscribe opciones. Los riesgos financieros más significativos a los cuales se expone la Compañía se describen más adelante. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

b) Análisis de riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios de precio de mercado, como las tasas de interés, precios de los servicios o bienes usados para la prestación del servicio afecten los ingresos de la Compañía o el valor de sus activos financieros.

Riesgo de precios

Las operaciones de la Compañía se pueden ver afectadas por las fluctuaciones en los precios de los servicios o bienes utilizados en la prestación del servicio de

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

transporte que ofrecen. La administración de este riesgo es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles y variaciones de tarifas.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La Compañía opera en el mercado ecuatoriano y no está expuesta a este riesgo por operaciones con monedas extranjeras, debido a que la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador es el dólar estadounidense y todas las transacciones locales y del exterior se realizan en dicha moneda. Sin embargo, a pesar de que ciertas transacciones de compras con sus relacionadas se realizan en diferente moneda; el impacto es menor debido a que el dólar es su moneda oficial, siendo el efecto de dichas operaciones registrada a resultados.

c) Análisis de riesgos de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte falle en liberar una obligación a la Compañía. La Compañía está expuesta a este riesgo por varios instrumentos financieros, por ejemplo, al otorgar financiamiento y cuentas por cobrar a clientes, entre otros. La máxima exposición de riesgo crediticio por parte de la Compañía se limita a un monto registrado de los activos financieros reconocidos a la fecha de reporte, como se resume a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Efectivo en caja y bancos (nota 12)	824.655	2.402.228
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (nota 13)	3.414.181	3.882.966
Activos por impuestos corrientes	25.023	51.797

El riesgo de incobrabilidad de clientes de la Compañía es bajo, toda vez que gran parte de los ingresos ordinarios que son a crédito no van más allá de los 30, 60 y 90 días plazo considerando que el plazo de crédito depende las negociaciones; y sus clientes por lo general liquidan de manera adecuada sus deudas.

La Compañía no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito en las cuentas por cobrar originadas de la prestación del servicio de transporte.

La Administración de la Compañía considera que todos los activos financieros previamente mencionados, no están deteriorados, ni vencidos, para cada una de las fechas de reporte bajo revisión y tienen una buena calidad de crédito.

La Compañía mantiene ciertas cuentas por cobrar clientes que no han sido liquidadas en la fecha contractual de vencimiento pero que no se consideran irreuperables, así al 31 de diciembre de 2017 del saldo de cuentas por cobrar a clientes correspondiente a valores facturados el 4,3% (3,4% en el 2016), se encuentran vencidas. El análisis de la antigüedad de los saldos vencidos es como sigue:

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Menos de tres meses	98.849	107.394
De tres meses a menos de seis meses	12.961	2.783
De seis meses a menos de nueve meses	23.323	-
	135.133	110.177

Con relación a las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, la Compañía no está expuesta a ningún problema de riesgo crediticio significativo con alguna contraparte, ya sea de manera individual o con un grupo de contrapartes, que tengan características similares. Las cuentas por cobrar consisten en saldos pendientes provenientes de 219 clientes en el año 2017 (184 clientes en el año 2016) por lo que no existe concentración de riesgo.

Con base en la información histórica acerca de las tasas de mora de clientes y las condiciones del mercado, la gerencia considera a la calidad de crédito de las cuentas por cobrar que no están vencidas o deterioradas, como buena.

El riesgo crediticio para efectivo en caja y bancos se considera como insignificante, ya que las contrapartes son instituciones financieras locales y extranjeras de reputación en el mercado y con altas calificaciones por parte de empresas calificadoras independientes como se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco del Pacífico (1) (2)	AAA-	AAA-
Citi Bank Ecuador (1)	AAA	AAA
Citi Bank New York (3)	A1	A1
In House Bank (3)	A3	A3

- (1) Calificación de riesgos emitida por Bank Watch Rating S.A. y Pacific Credit Rating
- (2) Calificación de riesgos emitida por Soc. Cal. Riesgo Latinoamericana SCR LA
- (3) Calificación de riesgo emitida por Moody's Investors Service

d) Análisis del riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez consiste en que la Compañía pueda no ser capaz de cumplir con sus obligaciones. La Compañía gestiona sus necesidades de liquidez al monitorear los pagos de servicio de deuda programados para pasivos financieros a corto y largo plazo, así como pronosticar entradas y salidas de efectivo en el negocio día a día, adicionalmente su casa matriz otorga el respaldo financiero si la Compañía llegase a necesitar. Las necesidades de liquidez se monitorean en distintos rangos de tiempo, en una base de proyección anual la cual es ajustada mensualmente.

Los requerimientos de efectivo neto se comparan con el efectivo disponible para poder determinar el alcance máximo o cualquier déficit, lo cual muestra que la administración espera tener los recursos suficientes durante todo el periodo analizado.

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

La Compañía considera los flujos de efectivo esperados de los activos financieros al evaluar y administrar el riesgo de liquidez, en particular sus recursos de efectivo y sus cuentas por cobrar. Los recursos de la Compañía mantenidos en efectivo o en depósitos en bancos, así como las cuentas por cobrar exceden significativamente los requerimientos de flujo de efectivo actuales. Los flujos de efectivo de clientes y otras cuentas por cobrar, en su mayoría vencen en los primeros 30 días.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

2017			
	Hasta 3 meses	Desde 3 a 12 meses	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.411.083	-	1.411.083
Pasivos por impuestos corrientes	126.913	-	126.913
Obligaciones acumuladas	25.404	152.603	178.007
Otras provisiones		231.797	231.797
Total	1.563.400	384.400	1.947.800

2016			
	Hasta 3 meses	Desde 3 a 12 meses	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.143.141		2.143.141
Pasivos por impuestos corrientes	174.749		174.749
Obligaciones acumuladas	24.083	153.758	177.841
Total	2.341.973	153.758	2.495.731

Análisis de riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Procesos, que son las acciones que interactúan durante la prestación del servicio.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

7. Mediciones a valor razonable

Instrumentos financieros por categoría

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los siguientes ítems:

Al 31 de diciembre de 2017	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
Activos			
Efectivo en caja y bancos	824.655		824.655
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		3.414.181	3.414.181
Activos por impuestos corrientes		25.023	25.023
Total	824.655	3.439.204	4.263.859

	Otros pasivos financieros	Total
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.411.083	1.411.083
Pasivos por impuestos corrientes	126.913	126.913
Obligaciones acumuladas	178.007	178.007
Otras provisiones	231.797	231.797
Total	1.947.800	1.947.800

Al 31 de diciembre de 2016	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
Activos			
Efectivo en caja y bancos	2.402.228		2.402.228
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto		3.882.966	3.882.966
Activos por impuestos corrientes		51.797	51.797
Total	2.402.228	3.934.763	6.336.991

	Otros pasivos financieros	Total
Pasivos		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.143.141	2.143.141
Pasivos por impuestos corrientes	174.749	174.749
Obligaciones acumuladas	177.841	177.841
Total	2.495.731	2.495.731

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

Medición a valor razonable de los instrumentos financieros

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha que se genera el estado de situación financiera para su revelación en notas.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción acordada entre participantes de un mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico. La Compañía utiliza técnicas de valuación que son apropiadas en las circunstancias y por las cuales tiene suficiente información disponible para medir al valor razonable, maximizando el uso de datos observables relevantes y minimizando el uso de datos no observables.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descritas a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- a) Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- b) Nivel 2 – Partidas distintas a los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- c) Nivel 3 – Partidas no observables para el activo o pasivo.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable tal como se explicó anteriormente.

En los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se han realizado transferencias entre el Nivel 1 y el Nivel 2.

Estimación del valor razonable

Los activos y pasivos financieros clasificados como activos al valor razonable con impacto en resultados son medidos bajo el marco establecido por los lineamientos contables del IASB para mediciones de valores razonables y exposiciones.

Para fines de estimar el valor razonable del efectivo en caja y bancos, la Compañía usualmente elige usar el costo histórico porque el valor en libros de los activos o pasivos financieros con vencimientos de menos de noventa días se aproxima a su valor razonable.

La Compañía considera que los valores razonables de las cuentas por cobrar – clientes y cuentas por pagar – proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los plazos de crédito se enmarcan en la definición de condiciones normales de negocio.

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

Instrumentos financieros derivados

La Compañía no ha efectuado transacciones que den origen a instrumentos financieros derivados.

Valor razonable de activos no financieros

La Compañía no posee activos no financieros medidos al valor razonable, ya que los mismos se miden al costo.

8. Políticas y procedimientos de administración de capital

Los objetivos sobre la administración de capital de la Compañía son:

- garantizar la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha
- proporcionar un retorno adecuado a sus accionistas

Esto lo realiza a través de fijar precios a sus servicios de manera conmensurada con el nivel de riesgo.

El objetivo de la Compañía en la administración de capital es mantener una proporción financiera de capital a financiamiento adecuada para sus operaciones.

La Compañía determina sus requerimientos de capital con el fin de mantener una estructura general de financiamiento eficiente con apalancamiento en el financiamiento obtenido con instituciones financieras, ratio que se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total de recursos ajenos (1)	1.716.003	2.495.731
Menos: Efectivo en caja y bancos	(824.655)	(2.402.228)
Deuda neta	891.348	93.503
Total de patrimonio neto	2.823.358	4.718.923
Capital total (2)	3.714.706	4.812.426
Ratio de apalancamiento (3)	24%	2%

- (1) Comprenden las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, pasivos por impuestos corrientes y obligaciones acumuladas.
(2) Se calcula sumando el patrimonio neto más la deuda neta.
(3) Es igual a la deuda neta dividida para el capital total.

9. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue el siguiente:

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Importaciones marítimas	4.747.861	6.166.970
Servicios aduaneros	2.077.763	708.345
Exportaciones marítimas	1.743.555	1.382.967
Importaciones aéreas	1.526.852	1.582.239
Exportaciones aéreas	976.612	1.520.955
Almacenamiento	76.117	156.957
Otros (a)	304.419	234.462
Total	11.453.179	11.752.895

(a) Representa principalmente la comisión pagada por la Casa Matriz en base al volumen de carga que la Compañía ha transportado en el transcurso del año 2017 y 2016 en las importaciones aéreas y marítimas por US\$122.920 y US\$151.014 respectivamente, adicionalmente corresponde a la provisión de ingresos por los servicios prestados del mes de diciembre de 2017 por US\$88.315.

Estos ingresos corresponden principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas pendientes de recibir por la prestación de servicios de importación, exportación de carga y otros servicios relacionados en el curso normal de la Compañía, los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas y devoluciones.

10. Costos y gastos operacionales

Un resumen de los costos y gastos operacionales de acuerdo con su naturaleza por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Costos operativos</u>		
Servicios aduaneros	3.552.230	593.987
Importaciones marítimas	2.525.256	4.157.437
Exportaciones marítimas	1.493.382	1.645.336
Exportaciones aéreas	835.772	1.182.340
Almacenamiento	42.572	157.647
Importaciones aéreas	24.540	324.932
Managment Fee (1)	435	-
Otros	4.454	54.187
	<u>8.478.641</u>	<u>8.115.866</u>
<u>Gastos administrativos</u>		
Juicio Servicio de Rentas Internas (nota 16)	650.709	8.498
Impuesto a la salida de divisas	296.231	77.923
Personal	263.568	263.175
Managment Fee (1)	167.544	-
Honorarios	140.574	364.161
Impuestos	135.561	149.534
Depreciación	74.751	109.267
Otros gastos administrativos	103.955	151.892
	<u>1.832.893</u>	<u>1.124.450</u>

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

<u>Gastos de ventas</u>		
Personal	1.584.458	1.681.823
Honorarios	187.107	87.347
Arriendos	148.615	147.404
Seguros	80.921	95.051
Atención clientes	77.473	71.437
Mantenimiento y Reparaciones	42.871	51.285
Telecomunicación	33.855	37.742
Impuestos, Contribuciones y Otros	19.926	22.368
Depreciación	8.759	101.106
Managament Fee (1)	7.963	-
Impuesto a la salida de divisas	453	479.040
Otros	79.039	100.415
	<u>2.271.440</u>	<u>2.875.018</u>
<u>Otros gastos operativos</u>		
Managament Fee (1)	777.212	688.467
Litigios (nota 22)	231.797	-
Gasto cuentas incobrables (nota 13)	46.572	-
Impuesto a la salida de divisas	32.838	30.483
Otros	56.519	99.960
	<u>1.144.938</u>	<u>818.910</u>
Total	13.727.912	12.934.244

- (1) Corresponde a los servicios administrativos en las áreas de operaciones, contabilidad y financiera que mantiene con DHL Global Forwarding (Colombia) S.A., adicionalmente mantiene registros por la de administración de servicios (AFR, OFR, y otros), servicios de TI por DHL Global Forwarding Management GMBH.

11. Otros ingresos

El detalle de los otros ingresos por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Reverso de provisiones (1)	122.930	17.791
Reverso deuda accionistas (2)		459.295
Recuperación de cartera		5.845
Otros	845	5.648
Total	123.775	488.579

- (1) Corresponde a reverso de la provisión de los bonos a empleados, de costos y de gastos.
- (2) Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas del 14 de junio de 2016, se resuelve registrar los aportes para futuras capitalizaciones por US\$459.295 como cuentas por pagar accionistas, posteriormente mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas del 9 de marzo de 2017, se decide que la cuenta patrimonial que fue trasladada a una cuenta de pasivo,

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

sea liquidada y asumida por los accionistas y que, consecuentemente, este valor sea registrado como otros ingresos en el ejercicio 2016.

12. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo del efectivo en caja y bancos fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	1.482	2.800
Efectivo en bancos:		
Instituciones financieras locales	823.173	1.242.272
Instituciones financieras del exterior		1.157.156
Total	824.655	2.402.228

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo en caja y bancos no mantiene restricciones para su uso.

La Compañía mantiene garantías aduaneras por aproximadamente US\$242.000 en el Citi Bank Sucursal Ecuador.

13. Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

Un resumen del saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales (1)	2.860.547	2.746.843
Servicios prestados no facturados	245.898	477.221
Provisión de cuentas incobrables (2)	(143.937)	(97.365)
	2.962.508	3.126.699
Otras cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas (nota 14) (3)	330.483	569.579
Fondo a proveedores (4)	91.205	19.800
Anticipo a proveedores	18.672	130.378
Empleados	10.508	20.404
Otras	805	16.106
	451.673	756.267
Total	3.414.181	3.882.966

(1) La política de crédito de las cuentas por cobrar – comerciales dependen de la negociación que realiza el cliente con la Compañía, los plazos oscilan de entre 30 a 90 días plazo y no devengan intereses.

(2) El saldo corresponde a la provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales basados en la estimación de recupero así como por el costo del

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

dinero en el tiempo. A continuación, se presenta el movimiento de dicha provisión por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	97.365	139.079
Cargo al gasto del año (nota 10)	46.572	
Baja de cuentas por cobrar		(35.869)
Recuperación		(5.845)
Saldo al final del año	143.937	97.365

- (3) Las cuentas por cobrar relacionadas presentan el saldo neto compensado del activo financiero y el pasivo financiero relacionado, ya que de acuerdo a las políticas corporativas estos saldos al momento de pago se liquidan por el importe neto a través de su In House Bank.
- (4) Con fecha 21 de abril del 2017 la Compañía firmó un acuerdo comercial con Raúl Coka Barriga para manejar las cuentas de los clientes de General Motor del Ecuador S.A. y Onmibus BB Transportes S.A. respecto a los trámites aduaneros, en base a este contrato la Compañía se obliga a entregar un fondo rotativo de US\$30.000 para utilizarlo en la prestación de los servicios de trámites aduaneros hasta la finalización del mismo. Adicionalmente con fecha 13 de enero de 2017 la Compañía firmó el contrato de prestación de servicios de agenciamiento aduanero en el cual se obliga a entregar US\$55.000 para seguir brindando el servicio de trámites aduaneros.

14. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Un resumen de los saldos mantenidos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activo:		
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 13)		
Ico Suspense, clearing y no clearing	328.276	492.728
MH0410 DHL Management Suiza	1.592	63.303
DHL Global Forwarding (Brasil) Logistics Ltda.	615	13.124
Danzas Bahrain WLL		424
Total	330.483	569.579
Pasivo:		
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar (nota 17)		
Deutsche Post AG - SSC Accounting	100.376	396.462
DHL Global Forwarding (Brasil) Logistics Ltda.	40.512	
MPE410 Danzas AEI Peru	1.417	
Frederic Schad		3.096
Remac Cargo		165
DHL Global Forwarding (Angolanamma)		136
Total	142.305	399.859

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

(1) Corresponde al registro de las provisiones de cobros o pagos por las facturas que se encuentran pendientes de emitir por servicios prestados o recibidos por la Compañía que se regularizan al mes siguiente, las cuentas por cobrar relacionadas presentan el saldo neto compensado del activo financiero y el pasivo financiero relacionado, ya que de acuerdo a las políticas corporativas estos saldos al momento de pago se liquidan por el importe neto a través de su Inhouse Bank, al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se encuentra conformado como sigue:

ICO Suspense, clearing y no clearing:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
DHL Global Forwarding (USA)	97.505	106.494
DHL Global Forwarding (Colombia) Ltda	58.839	89.766
DHL Global Forwarding (Mexico) S.A.	32.276	38.908
DHL Global Forwarding Perú S.A.	31.048	39.109
DHL Global Forwarding China Co. Ltd	30.706	23.870
DHL Global Forwarding (Denmark) A/S	18.716	15.293
DHL Global Forwarding China Sur Co. Ltd	12.829	5.661
DHL Global Forwarding Japan KK	9.760	13.549
DHL Global Forwarding (Belgium) NV/SA	8.008	11.534
DHL Global Forwarding (Sweden) AB	6.935	24.756
DHL Global Forwarding (Italy) SPA	5.050	27.273
DHL Global Forwarding Malaysia SDN BHD	4.360	-
DHL Global Forwarding (Hong Kong) Limited	3.498	7.766
DHL Global Forwarding Korea Ltd	2.901	2.479
DHL Lemuir Logistics Private Limited	2.711	3.868
DHL Global Forwarding (UK) Limited	2.698	2.820
DHL Global Forwarding Finland OY	2.213	-
DHL Global Forwarding (Netherlands) B.V.	2.152	561
DHL Global Forwarding (El Salvador) S.A.	1.623	2.100
DHL Global Forwarding (Chile) S.A	1.568	705
DHL Logistika, D.O.O.	1.547	-
DHL Global Forwarding (Singapore) Pte. Ltd., Taiwan Branch	1.500	2.350
DHL Global Forwarding Thailand Ltd	1.417	3.818
DHL Global Argentina S.A.	1.149	3.971
DHL Global Forwarding Spain S.L.U.	1.037	450
DHL Costa Rica S.A.	386	389
DHL Global Forwarding Canada Inc	209	360
DHL Global Forwarding Ireland Ltda	126	-
DHL Global Forwarding (Austria) GMBH	99	-
DHL Global Forwarding Vietnam Corp.	-	32.016
DHL Global Forwarding SP. Z O.O.	-	16.188
PT. DHL Global Forwarding Indonesia	-	7.938
DHL Global Forwarding Tasimacilik A. S.	-	6.140
DHL Global Forwarding Venezuela C.A.	-	2.469
DHL Global Forwarding (Pty) Limited	-	904
DGF Honduras	-	417
DHL Global Forwarding (Nicaragua) S.A.	-	60
DHL Global Forwarding Guatemala S.A.	-	15
DHL Global Forwarding France SAS	(11.258)	(573)
DHL Global Forwarding Panamá S.A.	(3.079)	(696)
DHL Global Forwarding Guatemala S.A.	(108)	-
DHL Global Forwarding Portugal. Unipessoal, Lda.	(145)	-
Total	328.276	492.728

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

(2) Corresponde al valor que mantiene por pagar con el In House Bank por los pagos realizados el mes de diciembre a sus compañías relacionadas, de acuerdo con la operatividad del Grupo, todos los cobros y pagos se realizan desde esta cuenta.

Un resumen de las compras y ventas de servicios realizados con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue como sigue:

	<u>2017</u>			<u>2016</u>	
	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Reembolsos en compras</u>	<u>Ventas</u>	<u>Reembolsos en compras</u>
DHL Management Suiza	414.583	-	366	478.984	-
DHL Global Forwarding Colombia LTDA	311.589	280.355	559.580	301.926	1.066.399
DHL Global Forwarding Peru S.A.	291.468	-	512.301	195.925	486.988
DHL Global Forwarding (U.S.A.)	64.705	293.945	595.504	-	-
DHL Global Forwarding (Mexico)	90.186	-	924.157	152.063	406.966
DHL Global Forwarding (Panama)	62.077	-	-	119.214	119.197
DHL Global Argentina S.A.	83.183	-	66.667	58.679	59.039
DHL Global Forwarding (Norway)	46.697	-	-	26.264	215.268
DHL Global Forwarding (Chile)	76.076	-	66.685	113.307	15.397
DHL Global Forwarding China CO.LTD	-	-	956.830	22.219	390.444
FC International Transportation LT	-	-	22.199	7.560	11.350
DHL Global Forwarding (Brasil) Logistics LTDA.	24.829	-	158.761	286.327	181.266
DHL Global Forwarding Gmbh	-	376.928	-	-	-
DHL Global Forwarding Japan kk	-	-	253.835	-	-
DHL Global Forwarding- Hungary	-	-	-	-	-
Corporacion Cormar S.A.	13.341	-	-	-	-
DHL Costa Rica s.a	-	-	3.508	13.982	1.443
DHL Global Forwarding Singapore pte.LTD.	24.134	-	16.684	24.134	12.108
Danzas ZF Freight Agency CO.,LTD	11.174	-	-	359	70.565
Danzas UK LTD	9.867	-	-	7.636	31.855
DHL Global Forwarding (Italy) Spa	-	-	105.270	-	-
DHL (Paraguay)	4.039	-	-	15.183	-
DHL Logistics Spain Madrid	6.492	-	-	1.848	46.168
DHL Global Forwarding (Thailand)	5.943	-	-	30.912	19.518
mbe416 Danzas.AEI Belgica	5.602	-	283.117	20.585	253.241
DHL Global Forwarding (France) S.A.	4.735	-	-	-	-
DHL Global Forwarding (Austria)	4.454	-	-	8.750	485
DHL Global Forwarding- Guatemala	-	-	-	-	-
DHL Global Forwarding- Amla	-	-	-	-	-
DHL Global Forwarding Tasimacilik	3.812	-	-	2.010	34.212
Cormar aei S.A. Guatemala ,	3.565	-	-	-	-
DHL Logistics (Switzerland)LTD	2.848	-	-	559	3.641
DHL Global Forwarding Venezuela S.R.L. (Paraguay)	970	-	13.514	7.583	81.838
Danzas.AEI Emirates llc	4.642	-	-	-	-
Danzas.AEI Emirates llc	2.097	-	-	549	-
DHL Global Forwarding (Ireland)	2.032	-	-	-	-
DHL Global Forwarding (el Salvador) S.A.	843	-	20.577	-	25.300
DHL Global Forwarding Finland	1.931	-	10.130	2.265	-
mdk410 Danzas Intercont Denmark	1.739	-	1.966	2.977	116.110
Cormar del Salvador	1.105	-	-	-	-
DHL Global Forwarding (Singapore) Pte.LTD., Taiwan Branch	-	-	457	-	3.766
DHL Lemuir Logistics Private Limited	-	-	36.387	-	32.945
DHL Logistica Lda	1.011	-	5.048	898	-
Aero Cargas	-	-	-	-	-
Danzas Pty LTD Australia	699	-	-	155	368
Subtotal pasan	1.582.468	951.228	4.613.543	1.902.853	3.685.877

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

Subtotal vienen	1.582.468	951.228	4.613.543	1.902.853	3.685.877
DHL Global Forwarding Russia	619	-	-	15.845	-
DHL Logistics (Hong Kong) Limited	648	-	-	10.912	738.898
DHL Global Forwarding (CZ) S.R.O.	470	-	21.390	1.239	7.705
DHL Global Forwarding- Polonia	-	-	-	-	-
DHL Global Forwarding- Noruega	-	-	-	-	-
DHL Global Forwarding Canada inc	417	-	76.907	4.309	6.617
DHL Global Forwarding KoreaLTD	-	-	56.648	3.399	58.230
DHL Global Forwarding CO. wll	227	-	-	-	-
DGF (Angola) Comercio e Transitario	188	-	-	-	-
DHL Logistika, D.O.O.	45	-	1.583	2.580	-
DHL Global Forwarding Hellas S.A	39	-	-	-	-
DHL Management Cenam S.A.	-	196	447	-	188
Danzas.AEI Luxemburgo	-	-	486.219	878	-
z - v6 - DHL Express (U.S.A.) INC.	-	688	688	-	-
Deutsche Post Ag - SSC Accounting	-	1.042	1.363	-	553
DHL Express (Ecuador) S.A.	380	105.435	-62.752	-	-
DHL Logistics (Schweiz)	-	-	3.694	-	-
DHL DDAO Frankfurt	19.544	-	273.442	1.861	212.289
Danzas.AEI Grecia	-	-	11.279	-	5.681
DHL Danzas InterCOntinental	375	-	594	-	938
Turhan Cemal Beriker Buiv	-	-	23.729	-	-
DHL Global Forwarding Guatemala s.a	-	-	4.229	-	7.796
DHL Global Forwarding (Austria) gmbh	-	-	1.366	-	-
DHL Global Forwarding (Australia) PtyLTD	-	-	1.145	-	-
DHL Global Forwarding Spain s.l.u.	-	-	79.034	-	-
DHL Global Forwarding France S.A.s	-	-	62.742	-	-
DHL Global Forwarding (UK) limited	-	-	85.691	-	-
DHL Global Forwarding Indonesia.,	-	-	1.659	-	7.507
DHL Global Forwarding IrelandLTDA	-	-	303	-	-
DHL Global Forwarding Malaysia sdn bhd	-	-	18.617	-	-
DHL Global Forwarding (Netherlands) b.v.	4.598	-	178.609	-	-
DHL Global Forwarding (New Zealand)LTD	-	-	288	-	-
DHL Global Forwarding (Philippines) inc.	-	-	867	-	-
DHL Global Forwarding SP. Z.O.O.	432	-	181	-	-
DHL Global Forwarding (Sweden) ab	-	-	26.346	1.901	60.786
DHL Global Forwarding (Thailand)LTD.	-	-	44.102	-	-
DHL Global Forwarding S.A. (proprietary)LTD	-	-	1.262	-	-
DHL Global Forwarding Panama s.a	-	-	78.350	-	-
DHL Global Forwarding (Vietnam) Corporation (vnd)	-	-	35.920	-	134.870
DHL Global Forwarding HungaryLTD.	18.302	-	20.574	-	36.353
DHL Logistics (Slovakia) spol. s.r.o.	-	-	188	-	-
DHL Global Forwarding Lanka (Private) li gori Chile S.A.	-	-	7.108	-	4.006
DHL Aviation NV/S.A.	-	-	490	-	-
Danzas.AEI US.A. Jamaica	-	-	250	-	-
Danzas.AEI USA OFR	-	-	-	89.986	507.167
Danzas Maruzen kk Japon	10.189	-	-	31.283	490.624
DanzaS LTD Ireland	-	-	-	5.622	196.298
Danzas spa Italy Milano	6.912	-	-	4.979	15
Cormar de Honduras S.A.	-	-	-	4.092	167.834
Danzas S.A. Francia	-	-	-	3.805	440
DHL Danzas SlovakiaBratislav	-	-	-	2.923	72.567
DHL Global Forwarding (Nicaragua) S.A.	-	-	-	1.811	31.002
Danzas.AEI Int Intercolbahrain	-	-	-	611	2.073
DHL Food Logistics gMBH	-	-	-	425	-
Danzas.AEI Malaysia	-	-	-	290	-
	-	-	-	60	-
Subtotal pasan	1.645.853	1.058.589	6.158.094	2.091.664	6.436.314

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

Subtotal vienen	1.645.853	1.058.589	6.158.094	2.091.664	6.436.314
DanzaS.AEI Ecuador usd	-	-	-	-	158.763
Starbroker AG	-	-	-	-	81.219
Danzas Cargoline Spzoo	-	-	-	-	16.074
DHL Global Forwarding Management Gmbh	186	-	-	-	6.004
DHL Global Forwarding Egypt S.A.	-	-	-	-	4.802
Danzas.AEI S.A. Sur Africa	-	-	-	-	2.602
Danzas AEI USA Miami	183.095	-	-	-	-
Danzas Lemuir LTD	1.068	-	-	-	-
Danzas Korea LTD	250	-	-	-	-
Danzas China LTDA USD	57.954	-	-	-	-
AIR Express International (AEI)	12.742	-	-	-	-
AERO Express del Ecuador Transam	2.923	48.867	-	-	-
DHL Supply Chain	987	-	-	-	-
Danzas PTE Singapore	(11.373)	-	-	-	-
Total	1.893.684	1.107.456	6.158.094	2.091.664	6.705.779

Transacciones con personal clave de la Compañía

La Gerencia clave de la Compañía está constituida por el Gerente General, la Gerencia Financiera, Gerencia de Recursos Humanos, Gerencia de Servicio al Cliente, Gerencia de Operaciones Aéreas, Gerencia de Operaciones Marítimas, Gerencia de Sistemas, Gerencia de Ventas y Gerencia de Procesos.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía ha generado gastos por sueldo y otros gastos con personal clave por US\$604.827 y US\$ 583.666, respectivamente.

15. Muebles y equipos, neto

El detalle de los muebles y equipos, neto al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue el siguiente:

	2017					
	Saldos al 31/12/2016	Adiciones	Depreciación	Reclasificación	Baja de activos	Saldos al 31/12/2017
Depreciables:						
Maquinaria y equipos	5.728					5.728
Muebles y enseres	171.007	6.864		22.032	(22.963)	176.940
Equipo de oficina	72.253			(22.032)		50.221
Equipo de computación	193.526	15.719		-	(145.318)	63.927
Equipos de telecomunicaciones	45.368			-	(45.368)	-
Vehículos	-	48.702				48.702
Instalaciones	-	4.564				4.564
Total costo	487.882	75.849	-	-	(213.649)	350.082
Depreciación acumulada	(281.489)		(75.391)		206.516	(150.364)
Total	206.393	75.849	(75.391)	-	(7.133)	199.718

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

2016

	Saldos al 31/12/2015	Adiciones	Depreciación	Baja de activos	Saldos al 31/12/2016
Depreciables:					
Maquinaria y equipos	5.728			-	5.728
Muebles y enseres	242.194	9.107		(80.294)	171.007
Equipo de oficina		72.253			72.253
Equipo de computación	233.133	24.520		(64.127)	193.526
Equipos de telecomunicaciones	72.633			(27.265)	45.368
Instalaciones	123.936		(123.936)		-
Total costo	677.624	105.880	(123.936)	(171.686)	487.882
Depreciación acumulada	(312.626)		(67.173)	98.310	(281.489)
Total	364.998	105.880	(191.109)	(73.376)	206.393

El cargo a gastos por concepto de depreciación de los muebles y equipos fue de US\$ 75.391 en el 2017 y US\$ 191.109 en el 2016.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen hipotecas, prendas ni otro tipo de gravámenes sobre los activos de la Compañía.

16. Otros activos no corrientes

El detalle de los otros activos no corrientes por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 era como sigue:

	<u>Saldo</u>
Reclamo Servicio de Rentas Internas	1.301.417
Deterioro reclamo Servicio de Rentas Internas	(650.708)
Total	650.709

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía mantenía registrado un activo contingente por un reclamo administrativo con el Servicio de Rentas Internas para la devolución de un pago indebido que corresponde a las retenciones en la fuente realizadas por pagos al exterior por los servicios de logística realizados por terceros. Sin embargo, considerando que dicho activo no debió ser registrado y a que en el transcurso del año 2017, la Compañía recibió la negación del recurso de revisión por parte del Servicio de Rentas Internas, aduciendo como principal causa que la Compañía no es importador, y que por lo tanto no puede acogerse a la exoneración de Retención de impuesto a la renta en el flete internacional, debido a esto al 31 de diciembre de 2017 la administración dio de baja la cuenta pendiente de cobro por este juicio y se compensó el deterioro de la cuenta por cobrar y la diferencia se registró como un gasto. (Ver nota 10)

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2016 mantenían un deterioro de la cuenta por cobrar del 50% de la totalidad de la misma en base a las probabilidades de éxito expuestas por los asesores legales de la Compañía.

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

17. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos de las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar proveedores (1)	823.887	1.089.894
Otras cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas (nota 14)	142.305	399.859
Provisiones (2)	402.200	563.321
Garantía	20.985	29.893
Fondo clientes	19.832	57.422
Otras cuentas por pagar	1.874	2.752
Total	1.411.083	2.143.141

(1) Representa principalmente los siguientes saldos con proveedores:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comercial Aduanera Internacional RA	231.172	23.853
Transporte y Comercio Internacional	101.426	139.319
Torres & Torres Agentes de Aduanas	55.479	46.342
Serter S.A.	38.539	21.462
FMA Francisco Mosquera Aulestia Cia	37.404	66.580
Maersk del Ecuador C.A.	26.145	82.456
Transoceanica C Ltda.	17.724	62.920
Grupo Repcon Grupocon S.A.	12.931	23.453
Hamburg SUD Ecuador S.A	8.194	40.924
Transportes Noroccidental Cia Ltda.	4.042	217.663
Agencia Maritima Global Marglobal	1.776	20.147
Servicio Nacional de Aduana	750	53.155
Contecon Guayaquil S.A.	345	23.276
Profitcargo Cia. Ltda	-	22.012
DHL Express (Ecuador) S.A.	-	17.226
Inacorpsa del Ecuador S.A.	-	14.847
Otros menores	287.960	214.259
Total general	823.887	1.089.894

(2) Representa provisiones de costos y gastos por servicios o productos recibidos que se registran en base a una estimación para cubrir las obligaciones presentes, ya sean legales o implícitas, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria la salida de recursos económicos. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se conformaban como sigue:

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisión de costos por prestación de servicios	326.604	214.156
Provisiones de servicios recibidos	68.025	349.165
Provisiones de reembolsos pendientes de pago	7.571	-
Total	402.200	563.321

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros.

18. Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de los pasivos por impuestos corrientes pendientes de pago al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	60.457	92.655
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	37.070	82.094
IVA Ventas	29.386	-
Total	126.913	174.749

19. Impuesto a la renta

a) Conciliación tributaria

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, la provisión para impuesto a la renta se calcula en base a la tarifa impositiva del 22% para el 2016 aplicable a las utilidades gravables. Un detalle de la conciliación tributaria por los años terminados el 31 de diciembre del 2017 y 2016 fue:

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	(2.168.712)	(666.592)
Más: Gastos no deducibles	1.162.902	1.422.525
Más: Diferencia temporarias		
Provisiones de bonos a empleados	86.705	
Provisiones de litigios	231.797	
(Pérdida tributaria) Utilidad Gravable	(687.308)	755.933
A) Impuesto causado	-	166.305
Anticipo de impuesto a la renta	94.868	113.288
Menos: Beneficio por reducción del 40% en el anticipo pendiente de pago	(37.947)	-
B) Anticipo Impuesto a la renta	56.921	113.288
Impuesto a la renta del año (mayor entre A y B)	56.921	166.305
Crédito tributario de impuesto a la renta años anteriores	(165.939)	(168.901)
Crédito tributario de impuesto a la renta ejercicio actual	(157.118)	(163.343)
Saldo a favor de la Compañía	(266.136)	(165.939)

- (1) Corresponde al resultado antes de impuesto a la renta antes de la reestructuración y que fue presentado en la declaración tributaria del año 2016.

Las sociedades residentes y los establecimientos permanentes en el Ecuador están obligados a informar periódicamente al Servicio de Rentas Internas sobre la totalidad de su composición societaria, a fin de poder aplicar la tarifa corporativa de impuesto a la renta del 22% (caso contrario deberá aplicar la tasa del 25%). A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha cumplido con esta disposición legal.

Las normas tributarias exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, lo que ocurrió para el ejercicio fiscal 2017.

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades obtenidas en los cinco períodos impositivos siguientes a razón entre el 20% y 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros por US\$ 687.308. En opinión de la gerencia; se ha reconocido activos por impuestos diferidos por este concepto, en virtud de que la recuperación de dichas pérdidas es incierta, tal como lo establece la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias".

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

El gasto por impuesto a la renta del año 2017 y 2016 se encontraba compuesto como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gasto impuesto a la renta corriente (causado)	56.921	166.305
Gasto impuesto a la renta diferido (nota 19-b)	(251.453)	20.884
Total	(194.532)	187.189

El gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados integrales difiere del impuesto teórico que se habrá obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio sobre el resultado antes de impuesto a la renta. El gasto impuesto a la renta del año 2017 corresponde al anticipo de impuesto a la renta del 2017 ya que en el 2017 se generaron pérdidas tributarias; adicionalmente una conciliación de la tasa nominal a la tasa efectiva del año 2016 fue como sigue:

	<u>Valor</u>	<u>%</u>
Utilidad antes de Impuesto a la renta	(146.650)	(19%)
Gastos no deducibles	312.956	41%
Impuesto a la renta generado	166.305	22%

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía ha identificado partidas que generen dicho impuesto considerando el cambio de legislación tributaria vigente a partir del 1 de enero de 2016 en la cual se aceptan varios conceptos compensables e imputables a futuro, un detalle es como sigue:

	2017				
		Crédito tributario de IR			
Concepto	Saldo al comienzo del año	Retenciones del ejercicio	Compensaciones	Reconocido en el resultado	Saldo al final del año
<i>Activos por impuestos diferidos:</i>					
Provisiones de bonos a empleados	-			21.676	21.676
Provisión litigios	-			57.949	57.949
Pérdidas tributarias				171.826	171.826
Crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta	165.939	157.118	(56.921)		266.136
Total	165.939	157.118	(56.921)	251.453	517.587

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

Concepto	2016				
	Saldo al comienzo del año	Crédito tributario de IR		Reconocido en el resultado	Saldo al final del año
		Retenciones del ejercicio	Compensaciones		
<i>Activos por impuestos diferidos:</i>					
Cuentas por cobrar clientes	6.441			(6.441)	-
Provisión de bonos a empleados	14.443			(14.443)	-
Crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta (1)	168.901	163.343	(166.305)		165.939
Total	189.785	163.343	(166.305)	(20.884)	165.939

(1) Representa el crédito tributario de impuesto a la renta originado por las retenciones en la fuente efectuadas por los clientes a la Compañía, el cual es recuperable mediante la compensación con el impuesto a la renta causado del periodo corriente o de los tres periodos impositivos futuros, o mediante reclamo previa presentación de la respectiva solicitud al Servicio de Rentas Internas.

c) Precios de transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta corriente.

Los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deberán presentar al SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como estableció que los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los US\$ 15.000.000 deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Dicha información deberá ser presentada en un plazo no mayor a 60 días posterior a la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

Al 31 de diciembre de 2017 debido a que las transacciones con compañías relacionadas locales y del exterior superan los US\$ 3.000.000 pero son inferiores a los US\$15.000.000, de acuerdo con la legislación vigente la Compañía se encuentra dentro del Régimen de Precios de Transferencia y está obligada a presentar el Anexos de Operaciones con Partes Relacionadas.

d) Reforma tributaria

Mediante segundo Suplemento del Registro Oficial No.150 de 29 de diciembre de 2017, se emitió la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera" mediante la cual se generaron entre otras las siguientes reformas tributarias

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

vigentes a partir del 1 de enero de 2018 que por su naturaleza podrían aplicar a la Compañía:

i) Con relación al impuesto a la renta:

- Deducibilidad para efectos de determinación del impuesto a la renta de los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales requeridos por el Código de Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores hayan sido deducibles o no.
- Se modifica la tarifa de Impuesto a la Renta de acuerdo con el siguiente detalle:

Tipo	Tarifa
Tarifa general	25%
Accionistas en paraísos fiscales	28%
Si no se presenta Anexo de accionistas o lo presenta incompleto	28%
Microempresas y exportadores habituales (1)	22%

(1) *Son exportadores habituales, según el Art. 148 RLORTI, cuando: a) sus exportaciones netas sean \geq al 25% del total de sus ventas netas anuales del ejercicio fiscal anterior; y, b) realice por lo menos 6 exportaciones en un mismo año fiscal y en diferentes periodos mensuales. En el caso de exportaciones de producción cíclica, se considerará por lo menos 3 exportaciones en un mismo año fiscal y en diferentes periodos mensuales.*

- Sobre las operaciones de más de mil dólares de los Estados Unidos de América, se establece la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago a efectos de la deducibilidad de Impuesto a la Renta.
- Se elimina la reserva en las actas de determinación y liquidaciones de pago por diferencias en la declaración o resoluciones de aplicación de diferencias, efectuadas por la administración tributaria con el señalamiento del estado en que se encuentren.
- Solo podrán acogerse a la reducción de los 10 puntos porcentuales de Impuesto a la Renta, por concepto de Reinversión de Utilidades del Ejercicio, las sociedades exportadoras habituales, así como las se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo.
- En relación a la exención de impuesto a la renta por dividendos o utilidades generados en alianza público privada (APP); deducibilidad de pagos por financiamiento externo; así como respecto de las exenciones al impuesto a la salida de divisas en pagos por financiamiento externo o en pagos realizados al exterior en el desarrollo de proyectos APP, no será aplicable en los casos en los que el receptor del pago esté domiciliado, sea residente o esté establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o se trate de pagos efectuados a perceptores amparados en regímenes fiscales calificados por la Administración Tributaria como preferentes, salvo que se cumplan los criterios establecidos en el Comité de Política Tributaria en cuanto a segmentos,

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

actividad económica, montos mínimos, tiempos de permanencia y estándares de transparencia

ii) Con relación al anticipo de impuesto a la renta:

- Las sociedades no considerarán en el cálculo del anticipo, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración, y el aporte patronal al IESS.
- Para efecto del cálculo del anticipo se excluirá de los rubros correspondientes a activos, costos y gastos deducibles de impuesto a la renta y patrimonio, cuando corresponda; los montos referidos a gastos incrementales por generación de nuevo empleo, así como la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura, generar un mayor nivel de producción de bienes o provisión de servicios.

e) Revisión fiscal

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

A la fecha de emisión de los estados financieros, el Servicio de Rentas Internas tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2013 al 2016.

20. Obligaciones acumuladas

El rubro de las obligaciones acumuladas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bonos a empleados (nota 19)	86.705	91.485
Beneficios sociales	67.206	63.421
IESS por pagar	23.813	22.422
Sueldos por pagar	283	513
Total	178.007	177.841

El movimiento de las obligaciones acumuladas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue como sigue:

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

	<u>Bonos gerenciales</u>	<u>Beneficios sociales</u>	<u>IESS por pagar</u>	<u>Sueldos por pagar</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	52.741	86.675	22.681		162.097
Cargo al gasto	91.486	165.367		1.113.055	1.369.908
Ajustes a otros ingresos	(2.648)				(2.648)
Provisiones			159.072		159.072
Pagos realizados	(50.094)	(188.621)	(159.331)	(1.112.542)	(1.510.588)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	91.485	63.421	22.422	513	177.841
Cargo al gasto	86.705	123.717		1.125.119	1.335.541
Ajuste a otros ingresos	(47.958)				(47.958)
Provisiones			154.456		154.456
Pagos realizados	(43.527)	(119.932)	(153.065)	(1.125.349)	(1.441.873)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	86.705	67.206	23.813	283	178.007

21. Otras Provisiones

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía presentó la demanda judicial de impugnación directa en contra de una resolución que atiende un recurso de revisión de liquidaciones aduaneras impuesta por la SENAE, por un supuesto incumplimiento, en base a las probabilidades de éxito en el proceso judicial los asesores legales han estimado que deben pagar US\$231.797 que corresponde al 40% del total de la demanda, por lo cual la administración procedió al registro del pasivo por provisión por el valor mencionado debido a la probabilidad de pago existente sobre dicho monto.

22. Obligaciones por beneficios post-empleo y por terminación

La Compañía tiene la responsabilidad de pagar a sus trabajadores obligaciones por beneficios post-empleo de acuerdo con el Código del Trabajo, bajo el concepto de jubilación patronal y bonificación por desahucio.

De acuerdo con lo establecido en el Código del Trabajo los empleados y trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios de manera continuada o interrumpidamente, tendrán derecho al beneficio de la jubilación patronal; de igual manera en el caso del trabajador que hubiere cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo de manera continuada o interrumpidamente tendrá derecho a la parte proporcional de dicho beneficio.

La Compañía registra un pasivo contingente por terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por la Compañía o por el trabajador, consistente en el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados en la Compañía.

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

Corrección de error - Modificación a los fundamentos de las conclusiones de la NIC 19 - beneficios a los empleados

A partir del 1 de enero de 2016, se debió aplicar dentro de los estados financieros los cambios introducidos en el documento "Mejoras anuales a las NIIF, ciclo 2012 – 2014". Entre otros cambios, este documento introduce una modificación al párrafo 83 de la NIC 19, referido a cómo estimar la tasa de descuento a emplear para medir las obligaciones por planes de beneficios definidos.

Este cambio determinó un cambio en la tasa para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no), utilizando como referencia:

- los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad emitidos en la moneda dólar;
- en monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

Dado que la norma antes no clarificaba si el factor determinante era la moneda de cancelación de las obligaciones o el criterio geográfico (ubicación de la entidad) la práctica de la Compañía que era la que prevalecía en el mercado era utilizar como referencia los rendimientos de los bonos del Gobierno del Ecuador, ante la ausencia de un mercado amplio de bonos empresariales de alta calidad en el país. Al cambiar la norma y definir claramente que el énfasis se debe poner en la moneda de cancelación y no en el factor geográfico, la Compañía debió utilizar como referencia para el año 2016 el rendimiento de bonos empresariales de alta calificación crediticia emitidos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

Debido a que en el año 2016 la Compañía no aplicó este cambio, en el año 2017 la administración ha decidido aplicar dicha modificación realizando una corrección de error de manera retroactiva de acuerdo a lo dispuesto en la NIC 8 – Políticas Contables, Cambios en las estimaciones contables y Errores, afectando la información financiera para los años 2015 y 2016, de acuerdo con lo establecido por la norma de transición de estos cambios que establecía que una entidad aplicará la modificación desde el comienzo del período comparativo más antiguo presentado en los primeros estados financieros en los que la entidad aplica la modificación. Debido a este hecho los estados financieros comparativos del año 2016 y el estado de situación al inicio del año 2016 se presentan reestructurados con el efecto de los ajustes que han surgido de la aplicación de la modificación de la NIC 19, y los efectos iniciales de dichos periodos se reconocieron en los resultados acumulados al comienzo del año 2016.

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2017 y para el año comparativo 2016, incluyendo los saldos iniciales del año 2016, las partidas de los estados financieros que se vieron afectadas fueron las siguientes:

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

	2016		2015	
	Reestructurado	Previamente reportado	Reestructurado	Previamente reportado
Estado de situación financiera:				
Pasivo				
Obligación por beneficios post-empleo y por terminación	225.905	146.149	187.443	149.923
Total del pasivo	225.905	146.149	187.443	149.923
Patrimonio:				
ORI	11.635	-	21.883	-
Resultado acumulado	-	-	4.786.016	4.799.542
Total del patrimonio	11.635	-	4.807.899	4.799.542
Estado del resultado integral:				
Costo por servicios	50.899	(2.825)	32.921	16.110
Costo financiero	8.135	9.375	8.025	8.025
Costos de servicios pasados	-	-	22.829	10.476
Total	59.034	6.550	63.775	34.611

Hipótesis actuariales usadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, basado en lo anterior la Compañía registró la provisión por las obligaciones por beneficios-post empleo basada en las siguientes hipótesis actuariales y sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de Descuento Promedio	4,02%	4,14%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	1,50%	1,50%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tabla de rotación	8,07%	15,66%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Los cambios en las premisas actuariales antes indicadas pueden tener un efecto significativo en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando cada año la valuación actuarial.

Análisis de sensibilidad

La Compañía ha obtenido su análisis de sensibilidad del estudio actuarial practicado por un perito calificado independiente en el cual se han considerado que los supuestos actuariales con mayor afectación en el cálculo de las provisiones para obligaciones post-empleo por jubilación patronal y desahucio son la tasa de descuento y la tasa de incremento salarial en las cuales se ha considerado un rango de +/- el 0,50% tomando en cuenta que dicho rango es aceptado internacionalmente.

Un cuadro de las hipótesis para determinar el análisis de sensibilidad es como sigue:

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

	<u>Jubilación Patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento:				
-0,50%	15.221	13.427	3.486	3.565
Base				
0,50%	(13.958)	(12.281)	(3.204)	(3.267)
Tasa de incremento salarial:				
-0,50%	(14.357)	(12.646)	(3.398)	(3.485)
Base				
0,50%	15.536	13.722	3.661	3.765
Rotación				
-0,50%	7.505	6.562	(2.553)	(2.744)
Base				
0,50%	(7.219)	(6.305)	2.673	2.875

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, puesto que es poco probable que los cambios en las hipótesis se produzcan en forma aislada unos de otros (algunos de los supuestos pueden ser correlacionados).

Pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio

El detalle y movimiento por las obligaciones de beneficio post-empleo por jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue el siguiente:

	2017			
	<u>Pasivo</u> <u>Obligación por</u> <u>beneficios</u> <u>definidos</u>	<u>Efectivo</u>	<u>Patrimonio</u> <u>(Pérdidas)</u> <u>ganancias</u> <u>actuariales no</u> <u>realizadas</u>	<u>Efecto en el</u> <u>estado del</u> <u>resultado</u> <u>integral</u>
Jubilación patronal:				
Saldo al inicio del año reestructurado	159.399			
Costo laboral de servicios actuariales	39.223			39.223
Interés neto (costo financiero)	6.606			6.606
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	(4.164)		4.164	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(12.487)		12.487	
Saldo al final del año	188.577	-	16.651	45.829
Bonificación por desahucio:				
Saldo al inicio del año reestructurado	66.506			
Costo laboral de servicios actuariales	15.813			15.813
Interés neto (costo financiero)	2.715			2.715
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	(6.021)		6.021	
Beneficios pagados	(15.052)	15.052		
Saldo al final del año	63.961	15.052	6.021	18.528
Total	252.538	15.052	22.672	64.357

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

2016

	Pasivo - Obligación por beneficios definidos	Efectivo	Patrimonio		Efecto en el estado del resultado integral
			(Pérdidas) ganancias actuariales no realizadas	Resultados acumulados	
Jubilación patronal:					
Saldo al inicio del año previamente presentado	107.408				
Ajuste por corrección de error NIC 19	23.483		(2.872)	(20.611)	
Saldo al inicio del año reestructurado	130.891		(2.872)	(20.611)	
Costo laboral de servicios actuariales	35.713				35.713
Interés neto (costo financiero)	5.706				5.706
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	9.734		(9.734)		
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(22.645)		22.645		
Saldo al final del año	159.399	-	10.039	(20.611)	41.419
Bonificación por desahucio:					
Saldo al inicio del año previamente presentado	42.515				
Ajuste por corrección de error NIC 19	14.037		(5.485)	(8.552)	
Saldo al inicio del año	56.552		(5.485)	(8.552)	
Costo laboral de servicios actuariales	15.186				15.186
Interés neto (costo financiero)	2.429				2.429
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	2.663		(2.663)		
Beneficios pagados	(10.324)	10.324			
Saldo al final del año	66.506	10.324	(8.148)	(8.552)	17.615
Total	225.905	10.324	1.891	(29.163)	59.034

El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos fue establecido en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

23. Patrimonio de los accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social estaba representado por 11.030.000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos, respectivamente.

Un detalle de la composición accionaria al 31 de diciembre de 2017 y 2016 era el siguiente:

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

Accionistas	Nacionalidad	Capital pagado	Porcentaje de participación
Danzas Holding AG	Suiza	11.029.999	99,99%
Deutsche Post Beteiligungen Holding GMBH	Alemania	1	0,00%
Total		11.030.000	100%

Restricción a las utilidades

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social a los accionistas. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Pérdidas Acumuladas

Al 31 de diciembre del 2017, los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A. (Una subsidiaria de Danzas Holding AG), continuará como un negocio en marcha. La pérdida neta por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2017 fue de US\$ 1.974.17 y las pérdidas netas acumuladas a la misma fecha ascienden a US\$ 8.236.722 (que incluyen US\$438.776 de pérdidas originadas por la adopción de NIIF por primera vez y reserva de capital por US\$62.758).

24. Compromiso

Contrato de arriendo de oficinas:

Con fecha 3 de mayo de 2016 la Compañía firmó el contrato de arrendamiento de un bien inmueble con PETEVE Cía. Ltda. ubicado en la ciudad de Quito, el uso del bien es exclusivamente para el uso de oficinas, el plazo de vigencias es de 36 meses contados desde el 1 de junio del 2016, el importe aproximado de los pagos futuros por este contrato asciende a US\$ 169.375, de los cuales aproximadamente US\$49.405 corresponden a pagos a realizarse en el largo plazo.

25. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía presenta las siguientes contingencias:

a) Reclamo de devolución por pago indebido de retenciones en la fuente

Con fecha 23 de marzo de 2015, la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas un recurso de revisión para que se proceda con la devolución de US\$ 732.397 y US\$ 569.020, que corresponden a retenciones en la fuente por pagos al exterior de los ejercicios 2011 y 2012, respectivamente, que la Compañía asumió con recursos propios y que fueron registrados como una

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

cuenta por cobrar al Servicio de Rentas Internas, que al 31 de diciembre del 2016 tiene un saldo de US\$ 1.301.417 (nota 16).

El Servicio de Rentas Internas inadmitió dicho recurso y a pesar de que con fecha 11 de octubre de 2017 la Compañía presentó un Recurso de Casación en contra de la ante dicha sentencia el referido recurso fue inadmitido por la Sala de Conjuces del tribunal de lo Contencioso Tributario de la Corte Nacional de Justicia.

Al 31 de diciembre de 2017 el proceso ha culminado con sentencia desfavorable, razón por la cual la Compañía reversó el valor de la cuenta por cobrar que mantenía (ver nota 16).

b) Proceso judicial aduanero en contra del SENA

La Compañía presentó una demanda judicial de impugnación directa en contra de una resolución que atiende un recurso de revisión, el cual también fue planteado en contra de liquidaciones aduaneras emitidas en contra de la Compañía por un supuesto incumplimiento, el valor del reclamo judicial de este caso, asciende a US\$ 592.774, la evaluación del asesor legal sobre las probabilidades de un fallo positivo para la Compañía es del 50%, por lo cual en conjunto con su asesor la administración de la Compañía procedió al registro de una provisión que cubre el 40% de la demanda (ver nota 21)

26. Garantías entregadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía mantiene garantías por US\$242.926 (US\$164.900 en el año 2016) emitidas por bancos locales, que se detallan como sigue:

- A favor de Transoceánica C. Ltda., por US\$164.900 (US\$164.900 en el año 2016) para cubrir única y exclusivamente la emisión de los BLS originales con los números NYKS3024842650 y NYKS3024797040.
- A favor Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador por US\$18.750 en el 2017, para asegurar el pago de los tributos aduaneros al comercio exterior, el cumplimiento de las formalidades determinadas por la administración aduanera y las obligaciones contraídas.
- A favor Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador por US\$59.258 en el 2017, para asegurar el pago de los tributos aduaneros al comercio exterior, el cumplimiento de las formalidades determinadas por la administración aduanera y las obligaciones contraídas.

27. Reclasificaciones

Hemos realizado ciertas reclasificaciones de los saldos al 31 de diciembre del 2016 previamente presentados relacionadas con la liquidación del impuesto a la renta de dicho año, con el fin mantener uniformidad de criterio en la presentación de cifras correspondientes del año 2017 y cumplir con la presentación adecuada de acuerdo

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

con Normas Internacionales de Información Financiera, un detalle de dichas reclasificaciones fue como sigue:

	2016			Estados Financieros presentados reexpresados
	Saldo Estados Financieros previamente presentados	Debe	Haber	
Estado de situación financiera				
Activo corriente:				
Crédito tributario de retenciones en la fuente de impuesto a la renta	332.244	-	332.244	-
Activo no corriente				
Crédito tributario de retenciones en la fuente de impuesto a la renta		165.939	-	165.939
Pasivo corriente:				
Impuesto a la renta por pagar	166.305	166.305	-	-

28. Eventos subsecuentes

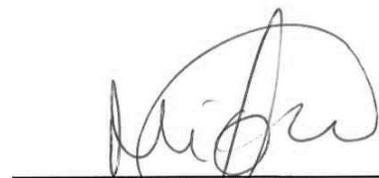
DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A. (Una subsidiaria de Danzas Holding AG) recibió la aprobación de las escrituras públicas de disminución de capital suscrito y reforma estatutaria, otorgadas a la notaría Segunda del Distrito Metropolitano de Quito el 01 de septiembre de 2016 y el 16 de marzo de 2017, mismas que fueron aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-2018-00001268 de 07 de febrero de 2018. La aprobación de disminución de capital de la Compañía es de US\$5.020.565, pasando de su monto actual de US\$11.030.000 a US\$6.009.435.

29. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido autorizados para su publicación por la Administración el 26 de enero de 2018; y, en su opinión serán aprobados de manera definitiva sin modificaciones por la Junta General de Accionistas de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.



Carlos Christian Cordova
Representante Legal



Mariuxi Guadamud
Contadora General