

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2019

Con cifras correspondientes por el 2018

(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 2019 y 2018 la Compañía tenía pérdidas acumuladas por US\$4.772.567 y US\$4.185.650, respectivamente que representaban en cada periodo más del 50% del capital más reservas con lo cual de acuerdo con lo dispuesto en la Ley de Compañías se genera una causal de disolución técnica.

Debido a esta situación en el año 2018 mediante junta general de accionistas de 19 de diciembre de 2018 **DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.** compensó pérdidas por US\$ 448.050 mediante la utilización de: a) el saldo deudor de las cuentas de resultado proveniente de adopción NIIF por primera vez por US\$438.776; y, b) el

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

efecto en resultados acumulados por la aplicación de la NIIF 9 a enero de 2018 por US\$9.274.

La Junta general extraordinaria de accionistas celebrada el 30 de agosto de 2019 aprobó la disminución de capital de US\$ 4.248.409, con lo cual el capital suscrito y pagado será de US\$ 1.761.026 para compensar las pérdidas acumuladas existentes; la disminución de capital suscrito y reforma estatutaria fueron aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No.SCVS-IRQ-DRASD-2019-00039249 se aprobó dicha disminución de capital.

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 2019 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 2019 y relevantes para la Compañía

A partir del 1ero. de enero 2019 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:

- NIIF 16 - Arrendamientos
- Características de cancelación anticipada con compensación negativa (modificaciones a la NIIF 9)(1)
- Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19)
- Mejoras Anuales a las Normas NIIF® Ciclo 2015–2017(1)
- CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

(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 2019 y que han tenido efecto en los estados financieros de la Compañía fue como sigue:

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

- 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 comenzaron a partir del 1 de enero de 2019.

El principal cambio que incorpora esta norma es que una arrendataria deberá considerar todos los contratos de arrendamiento (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;
- en momentos posteriores, la arrendataria:
 - reconocerá el gasto por amortización del activo; y,
 - reconocerá el costo financiero del pasivo.

Un arrendador continuará clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizando cada tipo de arrendamiento de diferentes maneras. Se incorporan nuevos requerimientos de información a revelar sobre los contratos de arrendamiento.

Al adoptar la NIIF 16 y de su evaluación, la administración de la Compañía determinó que los contratos de arrendamiento que mantiene no incluyen componentes que no constituyan un arrendamiento.

En esta fecha, la Compañía también eligió medir los activos por derecho de uso por un monto igual al pasivo por arrendamiento ajustado para cualquier pago de arrendamiento prepago o acumulado que existía en el fecha de transición.

En lugar de realizar una revisión de deterioro de los activos de derecho de uso en la fecha inicial aplicación, la Compañía ha confiado en su evaluación histórica sobre si los arrendamientos eran onerosos inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16.

En la transición, para arrendamientos contabilizados previamente como arrendamientos operativos con un arrendamiento restante es de un plazo de menos de 12 meses y para arrendamientos de activos de bajo valor, la Compañía ha aplicado la opción exenciones para no reconocer los activos por derecho de uso, sino para contabilizar los gastos de arrendamiento en un base lineal sobre el plazo restante del arrendamiento.

En la transición a la NIIF 16, la Compañía utilizó la tasa de interés implícita establecida de acuerdo a la moneda del contrato de arrendamiento del 5,50%, tasa aplicada corporativamente para determinar los pasivos por arrendamiento.

El efecto dentro del estado de situación financiera por la adopción de la NIIF 16 – Arrendamientos al 1 de enero de 2019 fue como sigue:

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

	Efecto al 1-ene-2019
Activos	
Activo por derecho de uso por arrendamiento	401.911
Pasivos	
Pasivo por arrendamiento corto plazo	119.196
Pasivo por arrendamiento largo plazo	282.715

- Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19)

En febrero de 2018, el IASB aprobó el documento “*Modificación, reducción o liquidación del plan (modificaciones a la NIC 19)*”. Una entidad aplicará esas modificaciones a las modificaciones, reducciones o liquidaciones del plan que tengan lugar a partir del primer periodo anual sobre el que se informa que comience desde el 1 de enero de 2019.

Esta modificación requiere que una entidad use suposiciones actuariales actualizadas para determinar el costo de los servicios del periodo presente y el interés neto para el resto del periodo anual sobre el que se informa después de la modificación, reducción o liquidación del plan cuando la entidad mide nuevamente su pasivo (activo) por beneficios definidos neto. Al hacerlo de esta forma, una entidad no considerará el efecto del techo del activo. Una entidad determinará entonces el efecto del techo del activo después de la modificación, reducción o liquidación del plan y reconocerá los cambios en ese efecto.

La aplicación de esta modificación se incluye en el estudio actuarial realizado por el perito en el año 2019 para la determinación del pasivo laboral del plan de jubilación patronal y desahucio (véase nota 23).

- 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.

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:

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

- 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.

La administración de la Compañía junto con sus asesores fiscales al 31 de diciembre de 2019 ha analizado la existencia de incertidumbre frente al tratamiento para determinar el impuesto a la renta, de este análisis la administración incluye en la nota 20 (d) un detalle de los tratamientos inciertos adoptados para la determinación del impuesto a la renta corriente y diferido.

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 2019, son los siguientes:

- Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (modificaciones a la NIC 28) (1).
- NIIF 17 Contratos de seguros (1).
- Marco Conceptual para la Información Financiera.
- Definición de un negocio (modificaciones a la NIIF 3) (1).
- Definición de “material” o “con importancia relativa” (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).
- Reforma de la tasa de interés de referencia (modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)
- 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) (2)

(1) *Pronunciamientos que, por la naturaleza de las operaciones de la Compañía o las políticas adoptadas, se estima no tendrán impacto sobre los estados financieros.*

(2) *Aplicación pospuesta de manera indefinida por parte del IASB.*

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

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:

Marco Conceptual para la Información Financiera

En marzo de 2018, el IASB aprobó el “*Marco Conceptual para la Información Financiera*” que reemplazará al Marco Conceptual, revisado en 2010.

Una entidad usará el nuevo Marco Conceptual (cuando resulte pertinente) para períodos iniciados el 1 de enero de 2020. Se admite su aplicación anticipada. Sin embargo, debe destacarse que:

- el Marco Conceptual de 1989 y el Marco Conceptual de 2010 señalaban que el Marco Conceptual no es una Norma y no anula a ninguna Norma concreta;
- en el Marco Conceptual de 2018, el Consejo reconfirmó este estatus.

Para el desarrollo del Marco Conceptual de 2018, el IASB se basó en el Marco Conceptual de 2010— rellenoando vacíos, así como aclarando y actualizándolo, pero sin reconsiderar fundamentalmente todos los aspectos del Marco Conceptual de 2010.

La Compañía considera que el cambio en el Marco Conceptual no generará efectos significativos en sus estados financieros y prevé aplicarlo en su fecha de adopción obligatoria.

- Definición de “material” o “con importancia relativa” (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)

En octubre de 2018, el IASB aprobó el documento “Definición de ‘material’ o ‘con importancia relativa’ (modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)”. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma prospectiva a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un período que comience con anterioridad, revelará este hecho.

La nueva definición de “material” o “importancia relativa” de la NIC 1 y de la NIC 8 determina que la información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad que informa.

La Compañía considera que la modificación a la NIC 1 y la NIC 8 con relación a la definición de un “material” o “importancia relativa” no generará efectos significativos en sus estados financieros y prevé aplicarlo en su fecha de adopción obligatoria.

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

- Reforma de la tasa de interés de referencia (modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)

En septiembre de 2019, el IASB emitió el documento “Reforma de la Tasa de Interés de Referencia”, que modificó a la NIIF 9, la NIC 39 y la NIIF 7. Una entidad aplicará estas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.

La Compañía considera que la aplicación de esta reforma no generará efectos significativos, la administración prevé adoptar la misma en las fechas especificadas para su aplicación.

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 2019 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

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

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:

- *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.

- *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 equipo*

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

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

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.

- *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 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.

Para determinar si se deben reconocer los ingresos, la Compañía sigue un proceso de 5 pasos:

1. Identificación del contrato con un cliente.
2. Identificación de las obligaciones de desempeño.
3. Determinación del precio de transacción
4. Asignación del precio de transacción a las obligaciones de desempeño.
5. Reconocer los ingresos cuando o conforme las obligaciones de desempeño se cumplen.

El precio total de la transacción para un contrato se asigna entre las distintas obligaciones de desempeño basado en los precios de venta relativamente independientes.

La Compañía a menudo realiza transacciones que involucran una gama de servicios cuyos servicios se reconocen o en un momento determinado o a lo largo del tiempo conforme la Compañía cumple con las obligaciones de desempeño al transferir los servicios prometidos a sus clientes.

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

De manera similar, si la Compañía cumple con una obligación de desempeño antes de recibir la contraprestación, reconoce un activo de contrato o una cuenta por cobrar en su estado de situación financiera, dependiendo de si se requiere algo más que el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento.

Ingresos por servicios de transportación de carga

Los ingresos por servicios de transportación de carga se reconocen cuando la Compañía entrega el servicio al cliente en los términos y condiciones pactados.

Otros servicios

La Compañía brinda servicios separados o combinados que pueden incluir: servicios de consolidación y desconsolidación de mercancías, trámite de aduanas como nacionalización de mercaderías proveniente del exterior y trámites aduaneros de exportación. Los ingresos por estos servicios se reconocen a lo largo del tiempo y a medida que se prestan los servicios.

Los servicios son facturados de acuerdo con los contratos existentes acordados con los clientes, sin embargo, cualquier monto que no se haya facturado al final de un período de informe se presenta en el estado de situación financiera como cuentas por cobrar, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de que el pago de estos montos se realice.

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.

g) Activos no corrientes disponibles para la venta

La Compañía clasificará a un activo no corriente (o un grupo enajenable de elementos) como mantenido para la venta, si su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado.

Para aplicar la clasificación anterior, el activo (o grupo enajenable de elementos) debe estar disponible, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata, sujeto exclusivamente a los términos usuales y habituales para la venta de estos activos (o grupos enajenables de elementos), y su venta debe ser altamente probable.

Para que la venta sea altamente probable, la dirección, debe estar comprometido por un plan para vender el activo (o grupo enajenable de elementos), y debe haberse iniciado de forma activa un programa para encontrar un comprador y completar dicho plan. Además, la venta del activo (o grupo enajenable de elementos) debe negociarse activamente a un precio razonable, en relación con su valor razonable

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

actual. Asimismo, debe esperarse que la venta cumpla las condiciones para su reconocimiento completo dentro del año siguiente a la fecha de clasificación, con las excepciones permitidas en el párrafo 9 de la NIIF relacionada, y además las acciones requeridas para completar el plan deberían indicar que son improbables cambios significativos en el plan o que el mismo vaya a ser retirado.

La entidad valorará los activos no corrientes (o grupos enajenables de elementos) clasificados como mantenidos para la venta, al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costes de venta.

Cuando se espere que la venta se produzca más allá del periodo de un año, la entidad valorará los costes de venta por su valor actual. Cualquier incremento en el valor actual de esos costes de venta, que surja por el transcurso del tiempo, se presentará en la cuenta de resultados como un coste financiero.

h) Instrumentos financieros

Reconocimiento y baja

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de las provisiones contractuales de un instrumento financiero.

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.

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

Clasificación y medición inicial de los activos financieros

Los activos financieros se miden inicialmente al valor razonable ajustado por los costos de la transacción (cuando corresponda), excepto de aquellas cuentas por cobrar – comerciales que no contienen un componente significativo de financiamiento y son medidos al precio de la transacción de acuerdo con las disposiciones de la NIIF 15.

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- A costo amortizado
- A valor razonable con cambio en resultados
- A valor razonable con cambio en otros resultados integrales

En los períodos presentados la Compañía no tiene activos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados o en otros resultados integrales, respectivamente.

La clasificación está determinada por:

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

- El modelo de negocios de la entidad para administrar los activos financieros; y,
- Las características contractuales de los flujos de efectivo.

La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Reconocimiento posterior de los activos financieros

Los activos financieros se reconocen como se describe a continuación:

Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros se miden al costo amortizado si los activos cumplen con las siguientes condiciones (y no se designan como a valor razonable con cambio en resultados):

- se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros y cobrar sus flujos de efectivo contractuales; y,
- los términos contractuales de los activos financieros dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Después del reconocimiento inicial, estos se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se omite el descuento cuando el efecto del descuento es irrelevante. Las cuentas por cobrar - comerciales y la mayoría de las otras cuentas por cobrar se incluyen en esta categoría de instrumentos financieros.

Deterioro de los activos financieros

Los requisitos de deterioro de la NIIF 9 utilizan información prospectiva para reconocer pérdidas crediticias a través del modelo de pérdida crediticia esperada.

Los instrumentos dentro del alcance de los nuevos requisitos incluían cuentas por cobrar – comerciales, activos contractuales reconocidos y medidos según la NIIF 15.

El reconocimiento de pérdidas crediticias ya no depende de que la Compañía identifique primero un evento de pérdida crediticia. En cambio, la Compañía considera una gama más amplia de información al evaluar el riesgo de crédito y medir las pérdidas crediticias esperadas, incluidos los eventos pasados, las condiciones actuales, las condiciones razonables y previsiones soportables que afectan la capacidad de cobro esperada de los flujos de efectivo futuros del instrumento.

Al aplicar este enfoque prospectivo, se hace una distinción entre:

- Activos financieros que no se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial o que tienen bajo riesgo de crédito ('Etapas 1'); y,

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

- Activos financieros que se han deteriorado significativamente en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial, y cuyo riesgo de crédito no es bajo ("Etapa 2").

"Etapa 3" cubriría los activos financieros que tienen evidencia objetiva de deterioro a la fecha de reporte.

Se reconocen "pérdidas crediticias esperadas de 12 meses" para la primera categoría, mientras que las "pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo" se reconocen para la segunda categoría.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La Compañía determina que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación.

No obstante, la Compañía siempre efectúa una medición de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida para las cuentas por cobrar – comerciales y los activos del contrato sin un componente de financiación significativo.

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.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía aplicó el modelo de pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de las cuentas por cobrar – comerciales que no tienen un componente de financiación significativo. El cálculo de la provisión está basado en la adopción del enfoque simplificado utilizando una matriz de provisiones (véase nota 6 - c).

La provisión estima los déficits esperados en los flujos de efectivo contractuales, considerando el potencial de incumplimiento en cualquier momento durante la vida del instrumento financiero. En el cálculo, la Compañía utiliza su experiencia histórica, indicadores externos e información prospectiva para calcular las pérdidas crediticias esperadas utilizando una matriz de provisiones.

Clasificación y medición de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se miden inicialmente a su valor razonable y, cuando corresponde, se ajustan los costos asociados a la transacción, a menos que la Compañía haya designado un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

Posteriormente, los pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto para derivados y pasivos financieros designados a valor razonable con cambio en resultados, que se contabilizan posteriormente a

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

valor razonable con cargo a pérdidas o ganancias reconocidas en resultados (que no sean instrumentos financieros derivados designados y sean efectivos como instrumentos de cobertura).

Todos los cargos relacionados con intereses y, si corresponde, a cambios en el valor razonable de un instrumento que son reportados en resultados se incluyen dentro de los costos y/o ingresos financieros.

Al 31 de diciembre de 2019, los pasivos financieros de la Compañía 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).

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.

i) 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

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

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.

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 telecomunicaciones	10
Equipos de computación	3
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.

j) Activos por derecho de uso

Como se describe en la nota 4 (a), la Compañía ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa del año 2018 no ha sido reexpresada. Esto significa que la información comparativa todavía se informa bajo la NIC 17 y la CINIIF 4.

Política contable aplicable a partir del 1 de enero de 2019

- La Compañía como arrendataria

Para cualquier contrato nuevo celebrado a partir del 1 de enero de 2019, la Compañía considera si un contrato es o contiene un arrendamiento. Un arrendamiento se define como "un contrato, o parte de un contrato, que transmite el derecho a usar un activo (el activo subyacente) por un período de tiempo a cambio de una consideración".

Para aplicar esta definición, la Compañía evalúa si el contrato cumple con tres evaluaciones clave que son:

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

- el contrato contiene un activo identificado, que se identifica explícitamente en el contrato o se especifica implícitamente al ser identificado en el momento en que el activo se pone a disposición de la Compañía.
- la Compañía tiene derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo identificado durante todo el período de uso, considerando sus derechos dentro del alcance definido del contrato.
- la Compañía tiene derecho a dirigir el uso del activo identificado durante todo el período de uso.

La Compañía evalúa si tiene derecho a dirigir "cómo y para qué propósito" se utiliza el activo durante todo el período de uso.

Medición y reconocimiento de arrendamientos como arrendatario

Activo por derecho de uso

En la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en el balance general. El activo por derecho de uso se mide al costo, que se compone de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, los costos directos iniciales incurridos por la Compañía, una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo al final del período. arrendamiento y cualquier pago de arrendamiento realizado antes de la fecha de inicio del arrendamiento (neto de cualquier incentivo recibido).

La Compañía deprecia los activos por derecho de uso de forma lineal desde la fecha de inicio del arrendamiento hasta el inicio del final de la vida útil del activo por derecho de uso o al final del plazo del arrendamiento. La Compañía también evalúa el activo por derecho de uso por deterioro cuando existen tales indicadores.

Pasivo por arrendamiento

En la fecha de inicio, la Compañía mide el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos de arrendamiento no pagados en esa fecha, descontados utilizando la tasa de interés implícita del 5,50%.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento están compuestos por pagos fijos (incluso en sustancia fija), pagos variables basados en un índice o tasa (si hubieran), montos que se espera pagar bajo una garantía de valor residual (si hubieran) y pagos que surgen de opciones razonablemente seguras de ser ejercidas (si hubieran).

Después de la medición inicial, el pasivo se reducirá por los pagos realizados y aumentará por los intereses. Se vuelve a medir para reflejar cualquier reevaluación o modificación, o si hay cambios en pagos fijos en sustancia. Cuando se vuelve a medir el pasivo por arrendamiento, el ajuste correspondiente se refleja en el activo por derecho de uso, o en ganancias y pérdidas si el activo por derecho de uso ya se reduce a cero.

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

La Compañía ha elegido contabilizar arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor utilizando las exenciones prácticas, por lo que en lugar de reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, los pagos en relación con estos se reconocen como un gasto en resultados de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

En el estado de situación financiera, los activos por derecho de uso se han incluido de manera separada a los muebles y equipos, y los pasivos por arrendamiento se han incluido como un pasivo separado de las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar.

- La Compañía como arrendador

La política contable de la Compañía según la NIIF 16 no ha cambiado desde el período comparativo. Como arrendador, la Compañía clasifica sus arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros.

Un arrendamiento se clasifica como arrendamiento financiero si transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas relacionados con la propiedad del activo subyacente, y se clasifica como arrendamiento operativo si no lo hace.

Amortización de los derechos de uso

La Compañía ha determinado el plazo del arrendamiento como el periodo no cancelable de cada contrato de arrendamiento, que incluye las siguientes decisiones estratégicas y de negocio: a) los periodos cubiertos por la opción de ampliar el contrato de arrendamiento si fuera el caso; y, b) los periodos cubiertos por una opción para terminar el arrendamiento antes de culminar el plazo del contrato de arrendamiento si esa fuera la decisión de la administración.

De acuerdo con lo antes mencionado, los plazos estimados por la administración de la Compañía de los derechos de uso son los siguientes:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Plazo estimado en años</u>
Oficinas:	
Quito	3
Guayaquil	2

k) 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.

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

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. 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 2019 y 2018, 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.

I) 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

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

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 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.

m) 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.

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

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.** - 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.** - Es un beneficio y lo deben percibir todos los trabajadores bajo relación de dependencia, indistintamente de su cargo o remuneración.
- **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:

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

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.

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 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 período se reconocen en el patrimonio - otro resultado integral y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. 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.

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

n) 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.

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.

o) 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 remediciones 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.

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

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.

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 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. Conforme la legislación vigente 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.

p) 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.

q) 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.

r) 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 transporte que ofrecen. La administración de este riesgo es establecida por la

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

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 al riesgo crediticio de los activos financieros, incluyendo efectivo mantenidos en bancos, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar. 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>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja y bancos (nota 12)	928.599	1.854.504
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto (notas 13 y 14)	2.889.170	3.226.911
Activos por impuestos corrientes	-	2.731
Otros activos corrientes	25.303	49.103

El riesgo de crédito se gestiona de forma grupal según las políticas y los procedimientos de gestión de riesgo de crédito de la Compañía.

Efectivo y depósitos mantenidos en bancos

El riesgo de crédito con respecto a los saldos en efectivo mantenidos en bancos y depósitos en bancos se gestiona a través de la diversificación de los depósitos bancarios, y solo con las principales instituciones financieras acreditadas. El riesgo crediticio para efectivo 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>2019</u>	<u>2018</u>
Banco del Pacífico S.A. (1)	AAA	AAA-
CitiBank N.A. Ecuador (2)	AAA	AAA
In House Bank (3)	A3	A3

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

- (1) Calificación de riesgos emitida por Class International Rating (2018) y Pacific Credit Rating (2019)
- (2) Calificación de riesgos emitida por Bank Watch Ratings S.A.
- (3) Calificación de riesgo emitida por Moody's Investors Service

Cuentas por cobrar comerciales

La Compañía supervisa continuamente la calidad crediticia de los clientes en función de un seguimiento del nivel de cobranzas; la política de la Compañía es tratar solo con contrapartes capaces de liquidar los créditos. Los plazos de crédito no van más allá de los 30, 60 y 90 días. Los términos de crédito para los clientes están sujetos a un proceso de aprobación interno que considera determinar un límite y un plazo de crédito para los clientes que soliciten crédito, esto es alimentado en la base de datos para que todas las áreas de la Compañía (operaciones, servicio al cliente y finanzas) puedan dar seguimiento a los lineamientos establecidos para cada cliente. El riesgo crediticio en curso se administra a través de la revisión periódica del análisis de antigüedad, junto con los límites de crédito por cliente.

Las cuentas por cobrar comerciales se componen de un gran número de clientes en diversas industrias y áreas geográficas, saldos pendientes provenientes de 220 clientes en el año 2019 (256 clientes en el año 2018) por lo que no existe concentración de riesgo. La Compañía no posee garantías sobre las cuentas por cobrar comerciales existentes.

La Compañía aplica el modelo simplificado de la NIIF 9 para el reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas durante el período de vida de las cuentas por cobrar comerciales (aquellas provenientes de la NIIF 15), puesto que estas partidas no tienen un componente de financiamiento significativo.

Al medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar comerciales se han evaluado sobre una base colectiva ya que poseen características de riesgo crediticio similar y se han agrupado según los días vencidos y también según la ubicación geográfica de los clientes. Las tasas de pérdida esperadas se basan en el perfil de pago de las ventas durante los últimos 12 meses anteriores al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como las pérdidas crediticias históricas correspondientes durante ese período. Las tasas históricas se ajustan para reflejar los factores macroeconómicos actuales y futuros que afectan la capacidad del cliente para liquidar el monto pendiente. Sin embargo, dado el corto período expuesto al riesgo de crédito, el impacto de estos factores macroeconómicos no se ha considerado significativo dentro del período reportado.

Los créditos comerciales se dan de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. La falta de pago dentro desde el primer día a partir de la fecha de vencimiento de la factura y la falta de compromiso con la Compañía en acuerdos de pago alternativos, entre otros, se consideran indicadores de una expectativa no razonable de recuperación.

La pérdida crediticia esperada para las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 se determinó de la siguiente manera:

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

Categoría de antigüedad en días	Cartera 31-dic-2019	%	Pérdida crediticia esperada 31-dic-2019	Cartera 31-12-2018	%	Pérdida crediticia esperada 31-12-2018
1-30	1.520.726	0,10%	1.521	1.463.203	0,20%	2.926
31-60	814.898	0,10%	815	471.327	0,20%	943
61-90	130.866	1,00%	1.309	219.584	1,00%	2.196
91-120	60.350	1,00%	604	84.449	1,00%	844
121-150	21.267	7,00%	1.489	30.548	10,00%	3.055
151-180	5.558	7,00%	389	8.559	10,00%	856
181-210	1.015	47,00%	477	2.563	60,00%	1.538
211-270	1.015	47,00%	477	501	60,00%	301
271-360	633	47,00%	298	767	60,00%	460
Más 360	1.478	100,00%	1.478	14.861	100,00%	14.861
No se recupera	28.295	100,00%	28.295	39.064	100,00%	39.064
Total	2.586.101		37.152	2.335.426		67.044

Otras cuentas por cobrar

Los otros activos financieros a costo amortizado incluyen: cuentas por cobrar por préstamos a relacionadas y cuentas por cobrar a empleados.

La provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar se ha realizado a través de la evaluación del método general basado en una evaluación individual de cada deudor.

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.

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 2019 y 2018, los pasivos financieros no derivados de la Compañía tienen vencimientos tal y como se resume a continuación:

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

2019				
	Hasta 3 meses	Desde 3 a 12 meses	Más de 12 meses	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.199.578	-	-	2.199.578
Pasivos por impuestos corrientes	39.999	-	-	39.999
Obligaciones acumuladas	59.367	123.744		183.111
Pasivo por arrendamiento	30.810	94.942	156.963	282.715
Otras provisiones	-	645.366	-	645.366
Total	2.329.754	864.052	156.963	3.350.769

2018			
	Hasta 3 meses	Desde 3 a 12 meses	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3.052.489	-	3.052.489
Pasivos por impuestos corrientes	12.062	-	12.062
Obligaciones acumuladas	65.647	133.606	199.253
Otras provisiones	-	531.797	531.797
Total	3.130.198	665.403	3.795.601

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 de los servicios.
- 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.

7. Mediciones a valor razonable

Instrumentos financieros por categoría

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

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

Al 31 de diciembre de 2019	Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados	Al costo amortizado	Total
Activos			
Efectivo en caja y bancos	928.599	-	928.599
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	-	2.889.170	2.889.170
Otros activos corrientes	-	25.303	25.303
Total	928.599	2.914.473	3.843.072
Pasivos			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		2.199.578	2.199.578
Pasivos por impuestos corrientes		39.999	39.999
Obligaciones acumuladas		183.111	183.111
Pasivo por arrendamiento		282.715	282.715
Otras provisiones		645.366	645.366
Total		3.350.769	3.350.769

Al 31 de diciembre de 2018	Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados	Al costo amortizado	Total
Activos			
Efectivo en caja y bancos	1.854.504	-	1.854.504
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	-	3.226.911	3.226.911
Activos por impuestos corrientes	-	2.731	2.731
Otros activos corrientes	-	49.103	49.103
Total	1.854.504	3.278.745	5.133.249
Pasivos			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		3.052.489	3.052.489
Pasivos por impuestos corrientes		12.062	12.062
Obligaciones acumuladas		199.253	199.253
Otras provisiones		531.797	531.797
		3.795.601	3.795.601

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,

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

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 2019 y 2018 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.

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.

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

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:

	2019	2018
Total de recursos ajenos (1)	2.705.403	3.263.804
Menos: Efectivo en caja y bancos	(928.599)	(1.854.504)
Deuda neta	1.776.804	1.409.300
Total de patrimonio neto	1.245.974	1.856.720
Capital total (2)	3.022.778	3.266.020
Ratio de apalancamiento (3)	59%	43%

- (1) Comprenden las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, pasivos por impuestos corrientes, pasivos por arrendamientos 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 netos de impuesto a las ventas y devoluciones por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, desglosados por patrón de reconocimiento de ingresos, son los siguientes:

	Servicios reconocidos en un momento determinado	
	2019	2018
Servicios aduaneros, transporte y otros	3.760.299	3.995.012
Importaciones marítimas	2.527.252	3.443.562
Importaciones aéreas	1.893.752	1.658.816
Exportaciones marítimas	1.367.283	1.826.197
Exportaciones aéreas	980.695	701.826
Aéreos perecederos	109.200	-
Almacenamiento	-	24.780
Otros (a)	94.270	144.067
Total	10.732.751	11.794.260

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

- (a) Representa principalmente por el Management Fee por US\$ 91.499, la cual es la tarifa por servicios administrativos en base al volumen de carga que aplica únicamente a los clientes Productos Avon Ecuador S.A y Mondelez Ecuador Cía. Ltda.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía no ha registrado activos o pasivos por los contratos con clientes.

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 2019 y 2018 fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Costos operativos</u>		
Servicios aduaneros, transporte y otros	3.272.523	3.758.337
Importaciones marítimas	1.630.735	2.681.229
Exportaciones marítimas	1.163.495	1.530.742
Exportaciones aéreas	821.327	529.681
Importaciones aéreas	273.798	3.367
Aéreos perecederos	105.847	-
Almacenamiento	-	245.949
Otros	(9.999)	3.561
	7.257.726	8.752.866
<u>Gastos de administración:</u>		
Personal	307.998	291.358
Servicios técnicos y administrativos (1)	217.930	138.196
Honorarios	116.429	132.745
Otros gastos administrativos	113.856	110.333
Impuestos	100.974	97.097
Depreciación y amortización	51.047	73.005
Mantenimiento sistemas	17.811	-
Impuesto a la salida de divisas	12.369	108.427
Retenciones asumidas	6.105	13.091
	944.519	964.252
<u>Gastos de ventas y comercialización</u>		
Personal	1.350.940	1.612.792
Impuesto a la salida de divisas	384.803	223.725
Honorarios	115.506	123.607
Amortización activo por derecho de uso	99.759	-
Atención clientes	82.468	109.011
Otros	78.164	80.761
Seguros	64.076	74.349
Mantenimiento y reparaciones	34.278	36.638
Servicios técnicos y administrativos (1)	27.272	13.687
Impuestos, contribuciones y otros	27.014	17.254
Telecomunicación	24.574	24.943
Arrendamientos (2)	21.704	132.128
Depreciación y amortización	13.256	12.667
Retenciones asumidas	2.687	-
	2.326.502	2.461.562
	<u>2019</u>	<u>2018</u>

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

<u>Otros gastos operativos</u>		
Servicios técnicos y administrativos (1)	668.739	653.879
Litigios (nota 22)	113.569	300.000
Retenciones asumidas	1.332	-
Gasto cuentas incobrables (nota 13)	-	7.198
Baja de cuentas por cobrar	-	2.746
Impuesto a la salida de divisas	-	539
Otros	(9.434)	40.704
	774.206	1.005.066

- (1) Corresponde a los servicios administrativos en las áreas de operaciones, contabilidad y financieros que mantiene con DHL Global Forwarding (Colombia) S.A., DHL Management CENAM S.A., DGF Freight Shared Services India LLP, DHL Aviation NV, DHL Express USA INC y otros, adicionalmente mantiene registros por la administración de servicios (Importaciones aéreas. Exportaciones marítimas y otros), con DHL Global Forwarding Management GMBH y Air Express International USA INC.
- (2) En el año 2019 se adoptó la NIIF 16 – Arrendamientos tal como se detalla en la nota 5 (i), sin que los saldos del año 2018 hayan sido modificados por lo que no son comparables. Sin embargo, los saldos incluidos corresponden a arrendamientos en los cuales se aplicó la exención por corto plazo (contratos de arrendamiento con plazos menores a 12 meses), cuyo detalle es como sigue:

<u>2019</u>	
Contratos considerados como corto plazo:	
Parqueaderos Quito	8.772
Parqueadero Guayaquil	3.846
	12.618

11. Otros ingresos

El detalle de los otros ingresos por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Reverso de provisiones (1)	110.489	135.483
Recuperación de cartera	-	6.000
Otros	59.440	41.443
Total	169.929	182.926

- (1) Corresponde a reverso de la provisión de los bonos a empleados, indemnizaciones laborales, jubilación patronal por el efecto de la reducción anticipada de empleados, de costos y de gastos.

12. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo del efectivo en caja y bancos fue el siguiente:

<u>2019</u>	<u>2018</u>
-------------	-------------

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

Caja	1.000	1.400
Efectivo en bancos:		
Instituciones financieras locales	927.599	1.853.104
Total	928.599	1.854.504

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo en caja y bancos no mantenía restricciones para su uso.

La Compañía mantenía garantías aduaneras al 31 de diciembre del 2019 y 2018 aproximadamente US\$19.700 y US\$19.300 respectivamente, 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 2019 y 2018 fue el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales (1)	2.306.685	2.285.775
Servicios prestados no facturados	228.559	146.711
Provisión de cuentas incobrables (2)	(37.152)	(67.044)
	2.498.092	2.365.442
Otras cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas (nota 14) (3)	214.528	572.034
Fondo a proveedores (4)	113.700	89.800
Anticipo a proveedores	58.073	174.460
Empleados	4.777	19.250
Otras	-	5.925
	391.078	861.469
Total	2.889.170	3.226.911

- (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 basado en el método de pérdidas esperadas. A continuación, se presenta el movimiento de dicha provisión por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 y el efecto de la adopción de dicha normativa:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al inicio del año	67.044	143.937
Adopción método de pérdidas esperadas NIIF 9	-	9.274
Cargo al gasto del año (nota 10)	-	7.198
Reverso de la provisión	(22.792)	-
Baja de cuentas por cobrar	(3.767)	(87.365)
Recuperación	(3.333)	(6.000)
Saldo al final del año	37.152	67.044

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

- (3) Las cuentas por cobrar relacionadas presentan el saldo neto compensado del activo financiero y el pasivo financiero relacionado, ya que de acuerdo con 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 13 de enero de 2017 la Compañía firmó el contrato de prestación de servicios de agenciamiento aduanero con Raúl Coka Barriga, en el cual se obliga a entregar un fondo rotativo de US\$55.000 para utilizarlo en la prestación de los servicios de trámites aduaneros hasta la finalización del mismo. Al igual, la Compañía mantiene un fondo por US\$ 30.000 con FMA Francisco Mosquera Aulestia, para la prestación de servicios de agenciamiento aduanero, respecto a los procesos de importadores y exportadores.

14. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Un resumen de los saldos mantenidos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activo:		
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 13):		
Otras cuentas por cobrar – compañías relacionadas:		
Ico Suspense, clearing y no clearing (1)	122.317	493.584
Frederic Schad	42.871	-
Aereo Cargas	15.842	-
DHL Global Forwarding (Brasil) Logistics Ltda.	4.086	4.649
Reembolsos por cobrar (3)	29.412	73.801
Total	214.528	572.034
Pasivo:		
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar (nota 17):		
Otras cuentas por pagar – compañías relacionadas:		
Deutsche Post AG - SSC Accounting (2)	412.152	1.020.330
DHL Global Forwarding (Brasil) Logistics Ltda.	72.723	18.107
Frederic Schad	18.330	1.967
Aereo Cargas	5.282	-
Danzas AEI Perú	1.416	1.416
Air Express International USA	(33.758)	-
Reembolsos por pagar a relacionadas (3)	-	197.474
ICOBREC0	-	3.510
DHL Global Forwarding (Panamá) S.A.	-	1.532
Danzas Egypt	-	638
Danzas S.A. Francia	-	563
Total	476.145	1.245.537

- (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

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

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 2019 y 2018 se encuentra conformado como sigue:

ICO Suspense, clearing y no clearing:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
AIR Express International USA, Inc.	29.128	70.098
DHL Global Forwarding (Mexico) S.A.	27.079	33.298
DHL Global Forwarding (Italy) SPA	15.367	70.858
DHL Global Forwarding (Austria) GMBH	14.943	(9.034)
DHL Global Forwarding China Co. Ltd	8.982	(17.049)
DHL Global Forwarding France SAS	3.535	3.996
DHL Global Forwarding (UK) Limited	3.399	3.803
DHL Global Forwarding Canada Inc	3.361	317
DHL Global Forwarding (Colombia) Ltda	2.970	84.025
DHL Global Forwarding Tasmiacilik A.S.	2.888	-
DHL Global Argentina S.A.	2.316	3.927
DHL Global Forwarding (Sweden) AB	1.953	29
DHL Global Forwarding (Hong Kong) Limited	1.531	136
DHL Global Forwarding (Chile) S. A	1.257	2.424
DHL Global Forwarding (Netherlands) B.V.	1.249	148.078
DHL Global Forwarding (Norway) A.S.	703	-
DHL Global Forwarding Panamá S.A.	686	(2.859)
DHL Global Forwarding (Austria) Ltd.	674	-
DHL Global Forwarding (Korea) Ltd.	593	-
DHL Global Forwarding (Singapore) Pte Ltd.	568	-
DHL Global Forwarding Japan KK	557	6.125
DHL Logistics (Schweiz) AG	521	2.755
DHL Global Forwarding Spain S.L.U.	408	(6.221)
DHL Global Forwarding (Belgium) NV/SA	186	3.132
DHL Global Forwarding Perú S.A.	178	57.936
DHL Costa Rica S.A.	148	(1.441)
Danzas Corporation	-	33.550
DHL Global Forwarding Guatemala S.A.	-	1.325
DGF Honduras	-	238
DHL Global Forwarding (El Salvador) S.A.	-	113
DHL Global Forwarding Thailand Ltd	-	(439)
DHL Global Forwarding Venezuela C.A.	-	(1.264)
DHL Global Forwarding Hungary KFT.	-	(2.936)
DHL Global Forwarding (PTY) Limited	-	1.025
DHL Global Forwarding (Philippines) Inc.	(215)	-
DHL Global Forwarding Finland OY	(349)	(478)
DHL Lemuir Logistics Private Limited	(3.495)	8.017
ICOZZZ2	1.197	-
Total	122.317	493.584

(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

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

acuerdo con la operatividad del Grupo, todos los cobros y pagos se realizan desde esta cuenta.

- (3) Corresponden a los reembolsos por pagar y por cobrar según el siguiente detalle:

Reembolsos por cobrar:

	<u>Saldo 2019</u>	<u>Saldo 2018</u>
Danzas AEI Perú/ DHL Global Forwarding Perú	7.690	3.677
Danzas AEI Usa Miami	4.576	-
DHL Logistics Private Ltd. India	4.002	-
Danzas SA Francia/DHL Global Forwarding	3.374	-
DHL Global Forwarding (Panamá) S.A.	2.800	3.963
Danzas UK Ltd./ DHL Global Forwarding	2.387	434
Danzas AEI Malasya/DHL Global Forwarding	2.147	822
DHL Global Forwarding Chile	1.348	-
Danzas PTE Singapore DHL Global Forwarding	672	965
DHL Global Forwarding GMBH Alemania	346	-
Danzas China	210	21.219
DHL Danzas Cambodia	205	-
DHL Global Forwarding (Norway)	158	-
Danzas Spa Italy Milano	146	-
Danzas AEI Bélgica/ DHL Global Forwarding	134	3.696
DHL Global Forwarding (Brazil) Logistics Ltda.	77	2.382
DHL Global Forwarding Colombia Ltda.	-	18.573
DDAO Ltd. Taiwan Branch	-	4.739
DHL DDAO Frankfurt	-	3.242
Danzas SA Argentina	-	2.669
Danzas Korea Ltd.	-	1.972
DHL Express (Ecuador) S.A.	-	780
Danzas AEI SA Sur Africa	-	720
DHL Logistika D.O.O.Slovenia	-	680
DHL Logistics (Hong Kong) Limited	-	657
DHL DZ A&O Sweden	-	579
Cormar del Salvador	-	520
Danzas AEI Thailandia	-	500
DHL (Costa Rica) S.A.	-	240
DHL Global Forwarding (Austria) GMBH CP Ukraine	-	240
Cormar AEI SA Guatemala	-	115
DHL Global Forwarding Netherlands	-	66
Danzas Ltd. Ireland	-	41
Danzas Austria/Wien	-	35
DHL Logistics Hungary Intern	(859)	275
Total reembolsos por cobrar	29.412	73.801

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

Reembolsos por pagar:

	<u>Saldo</u>
Danzas AEI USA Miami	111.097
DHL Global Forwarding Ve,C.A	32.792
Danzas Spa Italy Milano	23.941
DHL Global Forwarding México	16.842
Danzas Maruzen KK Japón	3.947
F.C.International Transportation	3.249
DHL Global Forwarding Chile	2.817
Danzas Lemuir Ltd. USD	1.051
Danzas SA Francia/DHL Global Forwarding	951
Aero Cargas	786
DHL DZ A&O Finlandia OY	1
Total reembolsos por pagar	197.474

Un resumen de las compras y ventas de servicios realizados con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como sigue:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>
DHL Management Suiza	439.996	62.154	366.271	35.060
DHL Global Forwarding (U.S.A.)	208.888	-	326.922	-
DHL Global Forwarding Spain S.L.U.	110.893	-	15.799	-
Frederic Schad	98.329	-	-	-
DHL Global Forwarding Colombia	95.996	202.899	142.054	257.517
DHL Global Forwarding (Brasil) Logistics LTDA.	69.910	-	154.679	-
Danzas Cargoline SPZOO	55.100	-	59.720	-
F.C. International Transportation IT	53.745	-	4.156	-
DHL Global Forwarding (Chile)	49.683	1.466	59.493	-
DHL Global Forwarding (Argentina) S.A.	44.475	210	55.269	-
DHL Global Forwarding (Panamá) S.A.	42.442	-	11.471	-
Aero Cargas	41.310	-	-	-
Danzas China LTDA	40.893	-	100.153	-
DHL Global Forwarding (México) S.A.	40.542	4.613	48.828	-
DHL Global Forwarding Peru S.A.	30.879	-	423.940	-
Danzas AEI Bélgica	27.729	-	10.565	-
Danzas SPA Italy Milano	20.176	-	21.257	-
DHL Global Forwarding China CO.LTD	17.954	-	2.463	-
DHL Logistics Spain Madrid	13.240	-	118.563	-
DHL U.Arab Emirates	11.813	-	-	-
Danzas AEI USA OFR	11.423	-	31.425	-
DHL Global Forwarding (Thailand) LTD	9.588	-	6.323	-
DHL Costa Rica S.A.	9.375	-	-	-
DHL DDAO Frankfurt	7.772	-	75.028	-
Dhl Logistics (Schweiz) AG	6.623	-	-	-
DHL DZ A&O Sweden	5.866	-	-	-
DHL Global Forwarding (Ireland)	5.668	-	4.003	-
Corporacion Cormar S.A.	5.258	-	3.316	-
Pasan...	1.575.567	271.342	2.041.698	292.577

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

	2019		2018	
	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>
Vienen...	1.575.567	271.342	2.041.698	292.577
DHL Global Forwarding GMBH	4.736	-	-	-
DHL Global Forwarding Management GMBH	4.472	285.579	35.265	404.446
DHL Logistics (Switzerland) LTD	3.834	-	1.870	-
DHL Global Forwarding Guatemala	3.636	-	-	-
DHL Global Forwarding Canada INC	3.162	-	327	-
Danzas Maruzen KK Japón	2.714	-	11.581	-
Danzas PTE Singapore	2.653	-	8.887	-
Danzas ZF Freight Agency CO.LTD	2.272	-	903	-
Danzas UK LTD	2.139	-	2.667	-
DHL Global Forwarding (CZ) S.R.O.	1.857	-	1.137	-
Cormar AEI S.A. Guatemala	1.796	-	1.429	-
DHL Global Forwarding (Netherlands) B.V.	1.756	-	8.017	-
Danzas AEI Emirates LLC	1.561	-	2.054	-
DHL Global Forwarding (Austria)	1.248	-	45	-
DHL Global Forwarding (El Salvador) S.A. de C.V.	1.029	50	5.113	-
DHL (Paraguay) S.R.L.	952	-	-	-
DHL Global Forwarding (France) SAS	435	-	1.267	-
DHL Global Forwarding (Belgium) NV	419	-	-	-
DHL Estonia AS	270	-	-	-
DHL Global Forwarding (UK)	247	161	-	-
Danzas Lemuir LTD	235	-	1.181	-
DHL Global Forwarding (Norway) AS	197	-	1.314	-
AIR Express International (AEI)	150	-	6.401	215.396
DHL Global Forwarding Egypt S.A.E.	142	-	-	-
DHL Global Forwarding (Korea) LTD	123	-	-	-
DHL Global Forwarding (Hungary) LTD.	34	-	-	-
Z - V6 - DHL Express (U.S.A.) INC.	-	-	-	2.000
Danzas S.A. Chile	-	-	-	1.938
DHL Management Cenam S.A.	-	223	-	659
Danzas S.A. Argentina	-	-	-	474
Deutsche Post AG - SSC Accounting	-	25.769	-	467
DHL Aviation NV	-	183	-	130
DHL Global Forwarding SP. Z.O.O.	-	-	12.066	-
DHL (Honduras) S.A. de C.V.	-	-	10.387	-
Cormar del Salvador	-	-	7.824	-
DHL Logistics (Hong Kong) Limited	-	-	7.180	-
Danzas Intercont Denmark	-	-	5.023	-
DHL Global Forwarding (Sweden) AB	-	-	3.713	-
Danzas AEI USA Miami	-	3.802	3.703	-
Cormar de Honduras S.A.	-	-	2.300	-
Danzas LTD Ireland	-	-	2.188	-
Danzas Korea LTD	-	-	1.188	-
DHL Logistica Lda	-	-	1.117	-
DHL Global Forwarding Finland	-	-	904	-
Pasan...	1.617.637	587.108	2.188.749	918.087

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

	2019		2018	
	Ventas	Compras	Ventas	Compras
Vienen...	1.617.637	587.108	2.188.749	918.087
Danzas.AEI Malasya	-	-	594	-
REMAC CARGO	-	-	429	-
DHL Logistika, D.O.O.	-	-	300	-
GIORGIO GORI SRL	-	-	208	-
DHL Global Forwarding Tasimacilik	-	-	45	-
AIR Express International USA INC	-	244.750	-	-
DGF Freight Shared Services India LLP	-	35.402	-	-
DHL Global Forwarding Phils INC	-	4.459	-	-
Aero Express del Ecuador TRANSAM CIA. LTDA.	-	350	-	-
DHL Global Forwarding USO NYP	-	470	-	-
DHL Express USA INC	-	6.886	-	-
DHL Express (Ecuador) S.A.	-	101.753	-	-
DHL DZ A&O Finlandia OY	(627)	-	-	-
Total	1.617.010	981.177	2.190.325	918.087

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 2019 y 2018, la Compañía ha generado gastos por sueldo y otros gastos con personal clave por US\$ 412.140 y US\$ 575.857, 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 2019 y 2018, fue el siguiente:

	2019					
	Saldos al 31/12/2018	Adiciones	Depreciación	Ajuste	Baja de activos	Saldos al 31/12/2019
Muebles y enseres	173.322	2.883	-	-	(12.310)	163.895
Equipo de oficina	50.221	736	-	-	-	50.957
Equipo de computación	88.872	60.005	-	-	(22.664)	126.213
Equipos de telecomunicaciones	1.088	1419	-	-	-	2.507
Vehículos	48.702	1.411	-	-	(1.411)	48.702
Maquinaria y equipo	5.728	-	-	-	-	5.728
Instalaciones	5.308	12.554	-	-	(5.308)	12.554
Total costo	373.241	79.008	-	-	(41.693)	410.556
Depreciación acumulada	(221.202)	-	(65.347)	4.574	38.807	(243.168)
Total	152.039	79.008	(65.347)	4.574	(2.886)	167.388

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

2018					
	Saldos al 31/12/2017	Adiciones	Depreciación	Baja de activos	Saldos al 31/12/2018
Muebles y enseres	176.940	-	-	(3.618)	173.322
Equipo de oficina	50.221	-	-	-	50.221
Equipo de computación	63.927	32.844	-	(7.899)	88.872
Equipos de telecomunicaciones	-	1.088	-	-	1.088
Vehículos	48.702	-	-	-	48.702
Maquinaria y equipo	5.728	-	-	-	5.728
Instalaciones	5.308	-	-	-	5.308
Total costo	350.826	33.932	-	(11.517)	373.241
Depreciación acumulada	(151.108)	-	(79.308)	9.214	(221.202)
Total	199.718	33.932	(79.308)	(2.303)	152.039

El cargo a gastos por concepto de depreciación de los muebles y equipos fue de US\$60.773 en el 2019 y US\$ 79.308 en el 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen hipotecas, prendas ni otro tipo de gravámenes sobre los activos de la Compañía.

16. Activos por derechos de uso, neto

Un movimiento de los activos por derecho de uso originados por los contratos de arrendamiento vigentes, neto por el año 2019, fue el siguiente:

	Adopción de la NIIF 16 al 1/1/2019	Amortización	Saldos al 31/12/2019
Activos por derecho de uso:			
Oficinas	401.911	-	401.911
Menos - Amortización acumulada	-	(126.482)	(126.482)
Total	401.911	(126.482)	275.429

El cargo a gastos por concepto de amortización por los derechos de uso de los contratos de arrendamiento fue de US\$126.482 en el 2019.

17. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, un detalle de la composición de los saldos de las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar era como sigue:

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por pagar proveedores (1)	855.202	958.565
Otras cuentas por pagar:		
Compañías relacionadas (nota 14)	476.145	1.245.537
Provisiones (2)	723.039	794.733
Garantía	1.500	1.500
Fondo clientes	-	19.587
Otras cuentas por pagar	143.692	32.567
Total	2.199.578	3.052.489

(1) Representa principalmente los siguientes saldos con proveedores:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
FMA Francisco Mosquera Aulestia Cia	141.948	12.471
Comercial Aduanera Internacional Raul Coka Barriga C Ltd.	91.391	232.929
Ciateite S.A.	82.003	63.185
Hapag-Lloyd S.A.	81.634	-
Agencia del Pacífico Delpac S.A.	46.948	15.382
Torres & Torres Agentes de Aduanas	44.601	71.963
Kuehne Nagel S.A.	40.544	34.453
Transportes Sánchez Polo del Ecuador	27.338	7.039
Transsdavsa Compañía Limitada	26.625	-
Roaldu Logistics Cia. Ltda.	19.783	8.397
Hamburg SUD Ecuador S.A.	18.667	12.052
Inarpi S.A.	17.685	29.483
Contecon Guayaquil S.A.	13.587	7.568
Emsaairport Services Cem	12.511	29.696
Campuzano Zaldumbide Pamela	10.432	15.556
Tabacarcen S.A. Tababela Cargo Center	10.109	-
Proveedora de Equipos y Comunicaciones Vizcaino, Provizcaino S.A.	9.168	41.904
Lexalia EC S.A.	8.856	5.755
Perishairport Cia Ltda.	8.219	3.347
Mediterranean Shipping Company del Ecuador C.A.	8.009	11.069
Otros menores	135.144	356.314
Total general	855.202	958.564

(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 2019 y 2018 se conformaban como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Provisión de costos por prestación de servicios	604.895	668.355
Provisiones de servicios recibidos	112.381	112.744
Otros	5.763	13.634
Total	723.039	794.733

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

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 arrendamientos

Al 31 de diciembre de 2019 el siguiente es el detalle de los pasivos por arrendamiento surgidos de los derechos de uso existentes a dicha fecha:

2019					
Contrato	Tasa	Vencimiento	Corto plazo	Largo plazo	Total
Oficinas Quito - PETEVE CIA. LTDA	Tasa Corporativa 5,50%	3 años	99.324	150.132	249.456
Oficinas Guayaquil - EXPOGUAYAQUIL S.A.	Tasa Corporativa 5,50%	2 años	26.428	6.831	33.259
Total			125.752	156.963	282.715

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2019 los gastos por financiamiento generados por los pasivos por arrendamiento ascienden a US\$18.050. Los pagos realizados por los pasivos por arrendamiento durante el año 2019 ascendieron a US\$119.196.

Un detalle de los vencimientos de los pasivos por arrendamiento al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

<u>Vencimiento</u>	<u>Monto</u>
1 año	US\$125.752
2 años	US\$111.618
De 2 a 5 años	US\$45.345
Total	US\$282.715

19. Pasivos por impuestos corrientes

Un detalle de los pasivos por impuestos corrientes pendientes de pago al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
IVA Ventas	16.319	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	15.645	12.062
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	8.035	-
Total	39.999	12.062

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

20. 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 25% para el 2019 aplicable a las utilidades gravables. Un detalle de la conciliación tributaria por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 fue como se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018 (1)</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	(471.840)	(1.278.980)
Más: Gastos no deducibles	953.742	1.371.878
Más: Reverso de provisiones	30.298	-
Menos: Ingresos exentos	(9.398)	(42.941)
Menos: Deducciones adicionales	(42.493)	-
(Menos) Más: Diferencia temporarias		
Reverso:		
Amortización de pérdidas	(101.576)	-
Provisiones de bonos a empleados	(70.296)	(86.705)
Provisiones de litigios	(3.151)	(231.797)
Provisión jubilación patronal	(4.388)	-
Generación:		
Provisiones jubilación patronal y desahucio	55.151	47.555
Provisiones de bonos a empleados	63.508	70.296
Otras provisiones	6.750	3.151
Utilidad Tributaria (Pérdida tributaria)	406.305	(147.543)
Impuesto a la renta del año	101.576	83.544
Crédito tributario de impuesto a la renta años anteriores	(350.754)	(266.136)
Crédito tributario de impuesto a la renta ejercicio actual	(161.925)	(168.162)
Saldo a favor de la Compañía	(411.103)	(350.754)

- (1) En el año 2018 de acuerdo con las normas tributarias vigentes existía el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor era 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. Si el valor del anticipo era mayor al impuesto causado, dicho valor era considerado como el impuesto a la renta del año, lo que ocurrió en el año 2018.

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 impositiva de impuesto a la renta del 25% (caso contrario deberá aplicar la tasa del 28%). A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha cumplido con esta disposición legal por lo que en el año 2019 liquidó su impuesto a la renta sobre una tarifa del 25%.

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.

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros por US\$ 585.732 y US\$ 687.308, respectivamente. En opinión de la gerencia; se ha reconocido activos por impuestos diferidos por este concepto, en virtud de los montos que se estiman recuperables ya que la recuperación de dichas pérdidas depende de la capacidad de la Compañía para generar resultados positivos en años posteriores, tal como lo establece la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias".

El gasto por impuesto a la renta del año 2019 y 2018 se encontraba compuesto como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Gasto impuesto a la renta corriente (causado)	101.576	83.544
Gasto impuesto a la renta diferido (nota 20-b)	13.501	45.743
Total	115.077	129.289

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 2019 corresponde al 25% de la utilidad tributaria, en cambio, en el 2018 corresponde al anticipo de impuesto a la renta del 2018, ya que en este año se generaron pérdidas tributarias.

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 2019 y 2018 la Compañía ha identificado partidas que generen dicho impuesto, un detalle es como sigue:

2019					
Concepto	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>					
Provisiones de bonos a empleados	19.683	-	-	(3.806)	15.877
Provisión administrativa	-	-	-	1.687	1.687
Pérdidas tributarias	171.826	-	-	(25.393)	146.433
Jubilación patronal y desahucio	14.199	-	-	14.010	28.209
Crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta	350.754	161.925	(101.576)	-	411.103
Total	556.462	161.925	(101.576)	(13.501)	603.309

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

2018					
Concepto	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>					
Provisiones de bonos a empleados	21.676	-	-	(1.993)	19.683
Provisión litigios	57.949	-	-	(57.949)	-
Pérdidas tributarias	171.826	-	-	-	171.826
Jubilación patronal y desahucio	-	-	-	14.199	14.199
Crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta	266.136	168.162	(83.544)	-	350.754
Total	517.587	168.162	(83.544)	(45.743)	556.462

(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 período corriente o de los tres períodos 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 período 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 período 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 2019 debido a que las transacciones con compañías relacionadas locales y del exterior no superan los US\$ 3.000.000, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía se encuentra exenta del Régimen de Precios de Transferencia.

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

d) Posiciones tributarias inciertas

Tal como se detalla en la nota 4 (a) a partir del 1 de enero de 2019 la Compañía aplica la CINIIF 23 “La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias”.

En el Ecuador puede no quedar clara la forma en que se aplica la legislación fiscal a una transacción o circunstancia concreta, ya que las mismas pueden no ser conocidas hasta que la autoridad fiscal correspondiente tome una decisión futura, por lo cual esta decisión puede afectar la contabilización de los activos y/o pasivos por impuestos diferidos o corrientes.

Al 31 de diciembre de 2019 la administración de la Compañía ha determinado basado en el criterio de sus asesores tributarios que es altamente probable que la administración determine aceptar la generación de impuestos diferidos por las diferencias temporarias que se generan de la adopción de la NIIF 16 – Arrendamientos y la facturación recibida de los arrendadores por el pago del canon de arrendamiento. Para reflejar el importe de esta incertidumbre la administración ha considerado utilizar el método del importe más probable que a su consideración será el recupero de los gastos de acuerdo con la NIIF 16 en periodos futuros mediante compensación del impuesto diferido, por lo cual ha considerado generar el respectivo impuesto diferido tal como se detalla en la nota 20 (b), y considerando como deducible para la determinación del impuesto a la renta corriente únicamente el valor del gasto contable registrado en el año 2019 tal como se detalla en la nota 20 (a).

e) Reforma tributaria

Mediante Registro Oficial No. 111 de 31 de diciembre de 2019, se emitió la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” mediante la cual se generaron entre otras las siguientes reformas tributarias vigentes a partir del año 2020 y que por su naturaleza podrían aplicar a la Compañía:

Ingresos exentos

- Los pagos parciales por rendimientos financieros en un periodo menor a 360 días serán considerados exentos, siempre que la inversión haya cumplido con todos los requisitos legales para su exención.
- Serán ingresos exentos aquellos derivados directa y exclusivamente de la ejecución de proyectos financieros en su totalidad con créditos o fondos, ambos con carácter no reembolsable de gobierno a gobierno, percibidos por empresas extranjeras de nacionalidad del país donante.

Jubilación patronal y desahucio

- A partir del ejercicio fiscal 2021 serán deducibles las provisiones por desahucio y jubilación patronal actuarialmente formuladas, cuando cumplan con las siguientes condiciones:

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

- Se refieran a personal que haya cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa; y,
- Los aportes en efectivo de estas provisiones sean administrados por empresas especializadas en administración de fondos autorizadas por la Ley de Mercado de Valores

Deducciones en gastos financieros

- Para que sean deducibles los intereses pagados o devengados por bancos, compañías aseguradoras y entidades del sector financiero de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, por créditos otorgados de manera directa o indirecta por partes relacionadas el monto de estos no podrá ser mayor al 300% con respecto al patrimonio.
- Para las otras sociedades o personas naturales, el monto total del interés neto en operaciones efectuadas con partes relacionadas no podrá ser superior al 20% de la utilidad antes de participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones.

Anticipo de impuesto a la renta

Se elimina la obligación del pago del anticipo de impuesto a la renta; pudiendo anticiparse de forma voluntaria el impuesto equivalente al 50% del impuesto a la renta causado en el año anterior menos retenciones en la fuente efectuadas en el ejercicio fiscal anterior.

Deducciones adicionales

Se deducirán con el 50% adicional los seguros de crédito contratados para la exportación, de acuerdo con lo previsto en el reglamento de esta ley.

Retenciones en la fuente

Serán agentes de retención los contribuyentes que cumplan con los requisitos que emitirá el SRI mediante resolución.

Impuesto a los consumos especiales

Se incluyen como productos grabados con tarifa ad-valoren ICE los siguientes con diferentes porcentajes: tabaco; bebidas gaseosas; bebidas energizantes; servicios de telefonía móvil y planes que comercialicen únicamente voz, datos y SMS excluyendo a servicios prepagados; fundas plásticas.

Impuesto a la salida de divisas

Se rebaja el requisito del plazo de crédito a 180 días para que los créditos al exterior, inversiones y rendimientos financieros estén exonerados de ISD.

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

f) 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 2016 al 2019.

21. Obligaciones acumuladas

El rubro de las obligaciones acumuladas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detalla a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Bonos gerenciales	63.508	70.296
Beneficios sociales	61.152	63.791
IESS por pagar	20.062	18.426
Otras provisiones	38.389	46.740
Total	183.111	199.253

El movimiento de las obligaciones acumuladas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron como sigue:

	Bonos gerenciales	Beneficios sociales	IESS por pagar	Sueldos por pagar	Otras provisiones	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	86.705	67.206	23.813	283	-	178.007
Cargo al gasto	238.628	279.567	690.181	1.680.943	46.740	2.936.060
Ajuste a otros ingresos	(209.598)	-	-	-	-	(209.598)
Provisiones	-	-	19.161	-	-	-
Pagos realizados	(45.439)	(282.982)	(676.407)	(1.681.227)	-	(2.705.216)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	70.296	63.791	18.426	-	46.740	199.253
Cargo al gasto	63.508	193.031	132.858	1.129.717	41.438	1.560.551
Ajuste a otros ingresos	(24.966)	-	-	-	(28.947)	(53.913)
Provisiones	-	13.865	20.062	-	-	33.927
Pagos realizados	(45.330)	(209.535)	(151.284)	(1.129.717)	(20.842)	(1.556.707)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	63.508	61.152	20.062	-	38.389	183.111

22. Otras Provisiones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 SENA, por un supuesto incumplimiento, en base a las probabilidades de éxito en el proceso judicial los asesores legales han estimado que deben pagar US\$645.364 y US\$531.797 respectivamente, que corresponde al 90% (75% para el año 2018) del total de la

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

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 que va siendo actualizado por los asesores legales en función a la estimación en función al avance del proceso.

23. 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 desahucio.

En tal virtud, 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. Adicionalmente, la Compañía registra un pasivo 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el pasivo por beneficios post- empleo representa el valor actual de las obligaciones por jubilación patronal y bonificación por desahucio (no fondeadas), establecido por un perito independiente debidamente calificado en función del método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método, los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al período 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.

Hipótesis actuariales usadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de Descuento Promedio	4,21%	4,25%
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	17,87%	21,04%
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.

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

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:

	<u>Jubilación Patronal</u>		<u>Desahucio</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento:				
-0,50%	15.398	12.575	4.297	3.417
Base				
0,50%	(14.219)	(11.591)	(3.975)	(3.154)
Tasa de incremento salarial:				
-0,50%	(14.653)	(11.949)	(4.230)	(3.363)
Base				
0,50%	15.745	12.864	4.528	3.607
Rotación				
-0,50%	7.863	6.237	(3.229)	(2.552)
Base				
0,50%	(7.581)	(6.014)	3.372	2.664

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 2019 y 2018, fue el siguiente:

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

2019				
	<u>Pasivo</u> Obligación por beneficios definidos	<u>Efectivo</u>	<u>Patrimonio</u> (Pérdidas) ganancias actuariales no realizadas	Efecto en el estado del resultado integral
Jubilación patronal:				
Saldo al inicio del año reestructurado	169.195	-	-	-
Costo laboral de servicios actuariales	36.072	-	-	36.072
Interés neto (costo financiero)	7.198	-	-	7.198
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	15.949	-	(15.949)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(15.360)	-	-	(15.360)
Saldo al final del año	213.053	-	(15.949)	27.910
Bonificación por desahucio:				
Saldo al inicio del año reestructurado	67.981	-	-	-
Costo laboral de servicios actuariales	14.317	-	-	14.317
Interés neto (costo financiero)	2.835	-	-	2.835
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	7.880	-	(7.880)	-
Beneficios pagados	(7.252)	7.252	-	-
Saldo al final del año	85.762	7.252	(7.880)	17.152
Total	298.815	7.252	(23.829)	45.062
2018				
	<u>Pasivo</u> Obligación por beneficios definidos	<u>Efectivo</u>	<u>Patrimonio</u> (Pérdidas) ganancias actuariales no realizadas	Efecto en el estado del resultado integral
Jubilación patronal:				
Saldo al inicio del año reestructurado	188.579	-	-	-
Costo laboral de servicios actuariales	43.601	-	-	43.601
Interés neto (costo financiero)	7.585	-	-	7.585
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	(24.960)	-	24.960	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(45.612)	-	-	45.612
Saldo al final del año	169.193	-	24.960	96.798
Bonificación por desahucio:				
Saldo al inicio del año reestructurado	63.961	-	-	-
Costo laboral de servicios actuariales	14.676	-	-	14.676
Interés neto (costo financiero)	2.535	-	-	2.535
Ganancias (pérdidas) actuariales no realizadas	22.104	-	(22.104)	-
Beneficios pagados	(35.296)	35.296	-	-
Saldo al final del año	67.980	35.296	(22.104)	17.211
Total	237.173	35.296	2.856	114.009

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.

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

24. Patrimonio de los accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social estaba representado por 6.009.435 acciones ordinarias respectivamente, 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.

La Compañía 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 1 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 un capital de US\$11.030.000 a US\$6.009.435.

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía tiene pérdidas acumuladas por US\$4.772.567 que representan 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, por esta razón y en vista de solventar la situación de la Compañía, para el año 2019 mediante junta general extraordinaria de accionistas celebrada el 30 de agosto de 2019 se aprobó la disminución de capital de US\$ 4.248.409, con lo cual el capital suscrito y pagado será de US\$ 1.761.026, adicionalmente, el proceso de disminución de capital suscrito y reforma estatutaria, fue aprobado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros 27 de diciembre de 2019, mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-2019-00039249. Al momento de emisión de los presentes estados financieros se encuentra pendiente la inscripción en Registro Mercantil de la disminución de capital para legalizar el trámite por lo que financieramente el capital se mantiene.

Un detalle de la composición accionaria al 31 de diciembre de 2019 y 2018 era el siguiente:

Accionistas	Nacionalidad	2019		2018	
		Capital pagado	Porcentaje de participación	Capital pagado	Porcentaje de participación
Danzas Holding AG	Suiza	6.009.434	99,99%	6.009.434	99,99%
Deutsche Post Beteiligungen Holding GMBH	Alemania	1	0,00%	1	0,00%
Total		6.009.435	100%	6.009.435	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.

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

Pérdidas Acumuladas

Al 31 de diciembre del 2019, 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 2019 fue de US\$586.917 (US\$1.408.270 en el 2018) y las pérdidas netas acumuladas a la misma fecha ascienden a US\$4.772.567 (US\$4.185.650 en el 2018) que incluyen reserva de capital por US\$62.758.

25. Conciliación de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento

Los cambios en los pasivos de la Compañía que surgieron de las actividades de financiamiento en el año 2018 fue como sigue:

2018			
	Saldo al inicio	Flujos de efectivo Nuevos préstamos	Saldo al final
<u>Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar:</u>			
Deutsche Post AG - SSC Accounting (1)	-	448.050	448.050

- (1) Mediante junta general de accionistas de 19 de diciembre de 2018, la Compañía, recibió recibir aproximadamente US\$448.050 por parte de sus accionistas para poder compensar las cuentas de resultado proveniente de adopción NIIF por primera vez por US\$438.776 y el efecto en resultados acumulados por la aplicación de la NIIF 9 a enero de 2018 por US\$9.274, que se presentaban con un saldo deudor.

26. Compromiso

Contrato de arriendo de oficinas:

Con fecha 7 de diciembre de 2017, la Compañía firmó el adendum al contrato de arrendamiento de un bien inmueble con PETEVE Cía. Ltda. firmado el 3 de mayo de 2016, referente al bien inmueble ubicado en la ciudad de Quito, el uso del bien inmueble es exclusivamente para el uso de oficinas, y el plazo se extiende hasta el 30 de mayo de 2022.

27. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantiene como contingencia el proceso judicial aduanero en contra del SENAE, el cual de acuerdo con lo expresado por sus asesores legales se encontraba como sigue:

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

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\$ 711.317, la evaluación del asesor legal sobre las probabilidades de un fallo negativo para la Compañía es del 90%, por lo cual en conjunto con su asesor la administración de la Compañía procedió al registro de una provisión que cubre el 90% de la demanda (ver nota 22).

28. Garantías entregadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantiene garantías por US\$19.700 (US\$19.300 en el año 2018) emitidas por bancos locales, a favor Servicio Nacional de Aduanas del Ecuador 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.

29. Reclasificaciones

Hemos realizado ciertas reclasificaciones de los saldos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 con el fin de cumplir con la presentación adecuada de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, un detalle de dichas reclasificaciones fue como sigue:

	2019			
	Saldo Estados Financieros previamente presentados	Debe	Haber	Estados Financieros presentados reexpresados
<u>Estado de situación financiera</u>				
Activo corriente:				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	3.066.735	30.828	208.393	2.889.170
Pasivo corriente:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.377.143	208.393	30.828	2.199.578
<u>Estado de resultados</u>				
Ingresos de actividades ordinarias:				
Ingresos de actividades ordinarias	10.766.509	33.758	-	10.732.751
Costos y gastos operacionales:				
Costos operativos	7.357.686	-	99.960	7.257.726
Otros gastos operativos	708.004	66.202	-	774.206

DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.

(Una subsidiaria de Danzas Holding AG)

	2018			
	Saldo Estados Financieros previamente presentados	Debe	Haber	Estados Financieros presentados reexpresados
<u>Estado de situación financiera</u>				
Activo corriente:				
Crédito tributario de retenciones en la fuente de impuesto a la renta	350.754	-	350.754	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	3.246.498	-	19.587	3.226.911
Activo no corriente:				
Activos por impuestos diferidos	205.708	350.754	-	556.462
Pasivo corriente:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3.032.902	19.587	-	3.052.489

30. Eventos subsecuentes

- Al 31 de diciembre de 2019 la compañía tenía pérdidas acumuladas por US\$4.772.567 que representaban más del 50% del capital más reservas, con lo cual de acuerdo con lo dispuesto en la Ley de Compañías se genera una causal de disolución técnica, sin embargo, en consideración a la intención de la casa matriz en continuar con las operaciones de la Compañía en el futuro previsible y en cumplimiento a lo dispuesto en la junta general extraordinaria de accionistas celebrada el 30 de agosto de 2019. A la fecha de este informe se ha realizado el proceso de disminución del capital suscrito y la reforma estatutaria que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 27 de diciembre de 2019, mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-2019-00039249, acto inscrito en el Registro Mercantil con fecha 3 de febrero de 2020.
- Desde el 31 de diciembre de 2019, la propagación del virus COVID-19 ha impactado severamente a muchas economías locales alrededor del mundo. En muchos países, incluido el Ecuador, los negocios han sido forzados a cerrar o limitar sus operaciones por largos o indefinidos periodos de tiempo. Las medidas tomadas para contener el virus incluyen restricción de viajes, cuarentenas, distanciamiento social y cierre de servicios no esenciales, lo que ha ocasionado una paralización de los negocios a nivel mundial, resultando en una desaceleración de la economía. El Gobierno del Ecuador ha tomado medidas fiscales y monetarias para estabilizar las condiciones económicas del país.

La Compañía ha determinado que esta situación constituye un evento subsecuente que no requiere ajustes, consecuentemente la posición financiera y los resultados de sus operaciones al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 no reflejan su impacto. La duración y el impacto de la pandemia de COVID-19, así como la efectividad de las medidas del Gobierno, no pueden ser establecidas confiablemente a la fecha de este informe. Por lo que no es posible estimar la duración y la magnitud de las consecuencias, así como el impacto de estas en la posición financiera y los resultados de la Compañía para periodos futuros.

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

31. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de **DHL Global Forwarding (Ecuador) S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido autorizados para su publicación por la Administración el 26 de mayo de 2020; 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