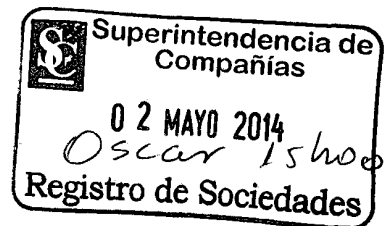


Quito, 02 de mayo de 2014

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.-



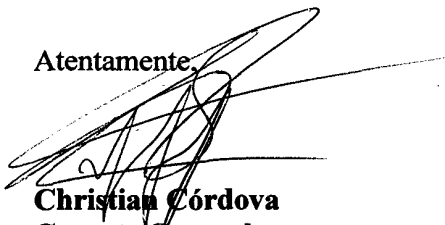
De mis consideraciones:

Christian Córdova en mi calidad de Gerente General y representante legal de la compañía DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. me presento ante ustedes y digo lo siguiente:

En contestación al Oficio SC.IRQ.SG.SRS.2014.2419.9587, acompaño los Balances y las notas a los Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico 2012.

Sin otro particular por el momento, me suscribo,

Atentamente,



Christian Córdova
Gerente General
DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A.



-2 MAY 2014

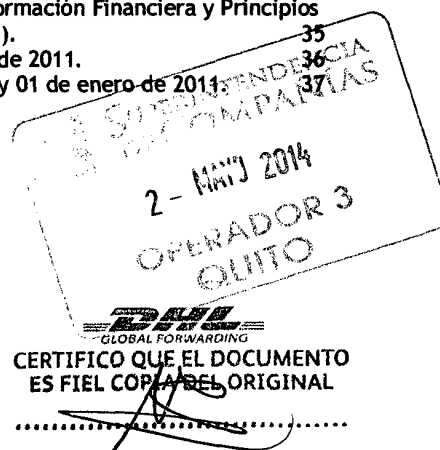
.....
Dra. Ma. Isabel Montesinos A.
C.A.U. - QUITO

DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S. A.

(Una Subsidiaria de Danzas Holding AG)

Índice

Notas	Página
1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.	10
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.	11
2.1 Período contable.	11
2.2 Bases de preparación.	12
2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación.	12
2.4 Moneda funcional y de presentación.	16
2.5 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	16
2.6 Efectivo.	16
2.7 Activos financieros.	16
2.7.1 Cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados.	18
2.8 Servicios y otros pagos anticipados.	19
2.9 Activos por impuestos corriente.	19
2.10 Muebles, enseres y equipo.	19
2.11 Activos intangibles.	21
2.12 Deterioro de valor de activos no financieros.	22
2.13 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	23
2.14 Provisiones.	24
2.15 Otras obligaciones corrientes.	24
2.16 Baja de activos y pasivos financieros.	24
2.17 Beneficios a los empleados.	25
2.18 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	25
2.19 Capital social.	26
2.20 Ingresos de actividades ordinarias.	26
2.21 Costos de venta.	27
2.22 Gastos de administración, otros y financieros.	27
2.23 Segmentos operacionales.	27
2.24 Medio ambiente.	27
2.25 Estado de flujo de efectivo.	27
2.26 Cambios en políticas y estimaciones contables.	28
2.27 Reclasificaciones.	28
3. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.	28
3.1 Factores de riesgo.	28
3.2 Riesgo financiero.	28
3.3 Riesgo de tipo de cambio.	29
3.4 Riesgo crediticio.	29
3.5 Riesgo de tasa de interés.	30
4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.	30
4.1 Vidas útiles y de deterioro de activos.	30
4.2 Otras estimaciones.	31
5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.	31
5.1 Bases de la transición a las NIIF.	31
5.1.1 Aplicación de NIIF 1.	32
5.1.2 Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF.	32
5.1.3 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S. A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG).	33
5.1.4 Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).	35
5.1.5 Ajustes al 31 de diciembre de 2011 y al 01 de enero de 2011.	36
5.1.6 Conciliación del patrimonio neto al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011.	37



DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S. A. (Una Subsidiaria de Danzas Holding AG)

Índice

Notas	Página
5.1.7 Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2011.	39
5.1.8 Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2011.	40
5.1.9 Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2011.	42
5.1.10 Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2011.	44
5.1.11 Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2011.	45
6. EFECTIVO	47
7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.	47
8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.	48
9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.	48
10. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.	48
11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	49
12. MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO.	50
13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.	52
14. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS.	52
15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.	53
16. PROVISIONES.	53
17. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.	53
18. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.	55
19. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.	55
20. IMPUESTOS DIFERIDOS.	59
21. CAPITAL.	60
22. APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.	60
23. RESERVAS.	60
24. RESULTADOS ACUMULADOS.	61
25. INSTRUMENTOS FINANCIEROS	62
26. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.	63
27. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.	63
28. GASTOS ADMINISTRATIVOS.	63
29. GASTOS DE VENTA.	64
30. OTROS GASTOS.	64
31. GASTOS FINANCIEROS.	65
32. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.	65
33. CONTINGENCIAS.	67
34. SANCIONES.	69
35. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.	69
36. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.	71


**CERTIFICO QUE EL DOCUMENTO
ES FIEL COPIA DEL ORIGINAL**


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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad:**
DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A.
(Una Subsidiaria de DANZAS HOLDING AG)
- **RUC de la entidad:**
1791334477001
- **Domicilio de la entidad**
Antonio Navarro N32-66 y Francisco Andrade Marín (detrás de Ciespal)
- **Forma legal de la entidad**
Sociedad Anónima
- **País de incorporación**
Ecuador
- **Descripción:**

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

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

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

El capital accionario de la Compañía está conformado de la siguiente manera:

	Acciones	Porcentaje
Danzas Holding AG	5,729,999	99.99%
Deutsche Post Beteiligungen GMBH	1	0.01%
	5,730,000	100%

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- a) **Producto aéreo:**
Encargado de la logística de embarques vía aérea: Importación y Exportación
- b) **Producto marítimo:**
Encargado de la logística de embarques vía marítima: Importación y Exportación.
- c) **Producto doméstico:**
Encargado de la logística de embarques dentro del territorio nacional: Aduana, transporte interno, bodega, etc.
- d) **Sistemas informáticos e inventarios:**
Responsable del correcto funcionamiento de los sistemas instaurados en DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG), (sistemas corporativos: sistema integrado de calidad) y responsable además del control de inventarios de equipos de computación y Telecomunicaciones.
- e) **Recursos humanos, seguridad y salud ocupacional:**
Su función específica es el velar por el cuidado, protección, dotación y prevención de accidentes de trabajo.
- f) **Gestión de la calidad:**
Encargado de todo lo concerniente a los manuales y procedimientos del SISTEMA INTEGRADO DE GESTIÓN.
- g) **Administración:**
Su función principal es precautelar el correcto funcionamiento de la maquinaria mantenimiento preventivo, predictivo y correctivo de todas las maquinarias existente en la planta industrial.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

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

2.1 Período contable.

- Los Estados de Situación Financiera clasificados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 01 de enero de 2011, los cuales incluyen los saldos contables al inicio y final del año 2011 corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2012.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Los Estados de Resultados por Función reflejan los movimientos acumulados entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2012 y 2011; incluyen los resultados del año 2010, corregidos a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con la finalidad de presentarlos comparativos con el año 2012.
- Los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2012 y 2011; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Los Estados de Flujo de Efectivo Método Directo reflejan los movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2012 y 2011; mismos que incluyen los efectos generados por la implementación de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación.

El juego completo de estados financieros DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) ha sido preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información (CINIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), así como, según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas.

También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 3, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

La Administración de la Compañía declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación del presente juego de estados financieros.

2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2012:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 12: Impuestos a las ganancias.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2012.

Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.

- NIIF 7:
Instrumentos financieros: Información a revelar. Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2011.

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros; sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b. Los siguientes pronunciamientos contables no vigentes para el período 2012, para los cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Julio de 2012.
NIC 28: Inversiones en asociadas y joint ventures.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIC 32: Instrumentos Financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2014.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 34: Información financiera intermedia.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2013.
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 7: Instrumentos Financieros: Información a Revelar.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 10: Estados Financieros Consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
NIIF 11: Acuerdos Conjuntos (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2014.
Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIC 19 Revisada: Beneficios a empleados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 27: Estados financieros separados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.


GLOBAL FORWARDING
CERTIFICO QUE EL DOCUMENTO
ES FIEL COPIA DEL ORIGINAL


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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 9: Instrumentos financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01 de Enero de 2015.
NIIF 10: Estados financieros consolidados.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 11: Acuerdos conjuntos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIIF 13: Medición de valor razonable.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria:
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
NIC 16: Propiedades, maquinaria y equipos.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.
Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria:
CINIIF 20: Costos de desbroce en la fase de producción de minas a cielo abierto.	Ejercicios iniciados a partir del 01 de Enero de 2013.

DHL
GLOBAL FORWARDING
CERTIFICO QUE EL DOCUMENTO
ES FIEL COPIA DEL ORIGINAL


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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) en el ejercicio de su primera aplicación. La Compañía no ha adoptado de manera anticipada ninguna de estas normas.

2.4 Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) opera. La moneda funcional y de presentación de DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S. A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) es el dólar de los Estados Unidos de América.

2.5 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

2.6 Efectivo.

DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S. A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) considera como efectivo y equivalente al efectivo los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera Clasificado.

2.7 Activos financieros.

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados:

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados
- Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados
- Otras cuentas por cobrar

La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros, DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) mantiene básicamente obligaciones bancarias y cuentas por cobrar.

Baja de un activo financiero: DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

Deterioro de valor de activos no financieros.

DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S. A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.7.1 Cuentas y documentos por cobrar clientes no relacionados.

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

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

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

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El porcentaje se aplica para el cálculo de provisión de cuentas por cobrar.

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

2.8 Servicios y otros pagos anticipados.

Corresponden principalmente a seguros pagados por anticipado y otros anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Los seguros pagados por anticipados son amortizados mensualmente considerando el período para el cual generan beneficios económicos futuros.

2.9 Activos por impuestos corriente.

Corresponden principalmente a: anticipos de impuesto a la renta, crédito tributario (IVA) y retenciones en la fuente, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

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

2.10 Muebles, enseres y equipo.

Se denomina muebles, enseres y equipo todo bien tangible adquirido por DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como muebles, enseres y equipo debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Que DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) mantenga el control de los mismos.

El costo original de muebles, enseres y equipo representa el valor total de adquisición del activo con todas las erogaciones en que se incurrió para dejarlo en condiciones de utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación.

La depreciación de muebles, enseres y equipo se calcula por el método de línea recta. Ningún otro método debe ser utilizado excepto por autorización expresa generada por el cambio de estimación contable o error fundamental generado por modificación o cambio del valor residual y/o vida útil.

Al final de cada período anual se revisa el valor residual y la vida útil de cada clase de muebles, enseres y equipo.

Los activos nuevos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipos comprende:

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.

Anualmente se revisará el importe en libros de muebles, enseres y equipo, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe proceder a reconocerlo, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del valor de los Activos".

Las pérdidas y ganancias que surjan en ventas o retiros de bienes de propiedades, planta y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.


GLOBAL FORWARDING
CERTIFICO QUE EL DOCUMENTO
ES FIEL COPIA DEL ORIGINAL


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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La vida útil de uso para propiedades, planta y equipos se ha estimado como sigue:

Activo	Años de vida útil	Tasa de depreciación	Valor residual
Edificios administrativos	50	2%	(*)
Estructuras ligeras	20	5%	(*)
Mejoras a arrendamientos	10 años o contrato	10% o contrato	(*)
Vehículos (equipos de transporte)	6 y 8 años	16.67% y 12.5%	(*)
Maquinaria y equipos	20 y 10 años	5% y 10%	(*)
Equipos de computación	5 y 4 años	20% y 25%	(*)
Equipos de Telecomunicaciones	5 años	20%	(*)
Muebles de oficina	8 y 10 años	12.5% y 10%	(*)
Otros	10 años	10%	(*)

(*) A criterio de la Administración de la Compañía, los activos fijos de la Compañía no van a ser transferidos o vendidos y por ende no están sujetas a un valor de rescate; por lo cual, no es necesario establecer valor residual.

La vida útil y valor residual de los activos se revisa y ajusta (si es necesario) en cada cierre del período contable, de tal forma de mantener una vida útil y vida útil restante acordes a los activos a esa fecha.

Adicionalmente, no existe evidencia que la Compañía tenga que incurrir en costos posteriores por desmantelamiento, impacto ambiental o restauración de su ubicación actual.

Anualmente se revisará el importe en libros de sus muebles, enseres y equipo, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo deben ser reconocidos, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos" (Ver Nota 2.12.).

2.11 Activos intangibles.

Los activos intangibles corresponden a: software, que se encuentran registrados al costo de adquisición, tienen una vida útil definida y se llevan al costo menos la amortización acumulada.

Para que un bien sea catalogado como intangible debe cumplir con el carácter de identificable y se cuente con el control de generar beneficios económicos futuros por su uso, renta o venta.

DHL
GLOBAL FORWARDING
CERTIFICO QUE EL DOCUMENTO
ES FIEL COPIA DEL ORIGINAL


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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Un activo es identificable si:

- Es separable, es decir, es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, activo identificable o pasivo con los que guarde relación, independientemente de que la entidad tenga la intención de llevar a cabo la separación; o
- Surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones.

El costo inicial de los activos intangibles representa el valor total de adquisición del activo, el cual, incluye el precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizarán por su costo de adquisición menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro del valor.

Los activos intangibles que cuenta DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) tienen vida útil finita, por lo cual, la amortización se calcula por el método lineal recta considerando la mejor estimación de la Administración de consumo o uso de tales derechos.

2.12 Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable.

Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

2.13 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes corresponden a: cuentas y documentos por pagar con terceros y relacionadas, anticipos de clientes, otras obligaciones y pasivos corrientes, las cuales se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable, además que un porcentaje importante de las compras realizadas, son pagadas de forma anticipada a sus proveedores.

Las cuentas por pagar comerciales corresponden a obligaciones por pagar a proveedores generadas por compra de bienes y servicios en el curso normal de negocio de la Compañía.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las otras obligaciones y pasivos corrientes incluyen a cuentas por pagar generadas por obligaciones patronales y tributarias.

2.14 Provisiones.

DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S. A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) considera que las provisiones se reconocen cuando:

- DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S. A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) tiene una obligación futura, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos presentes;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

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

2.15 Otras obligaciones corrientes.

Corresponde principalmente a cuentas por pagar por concepto de obligaciones patronales y tributarias, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

2.16 Baja de activos y pasivos financieros.

• **Activos financieros:**

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

• **Pasivos financieros:**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

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

2.17 Beneficios a los empleados.

Los planes de beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias o pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta y son registradas en el gasto del período en el cual se generan.

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

2.18 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido, las tasas de impuesto a la renta corriente para los años 2012 y 2011 es el 23% y 24% respectivamente.

El gasto por impuesto a la renta corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.



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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los activos y pasivos por impuesto diferido, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 23% para el año 2012; de un 24% para el año 2011 y 25% para el año 2010.

DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporales impositivas o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos y su base financiera.

El resultado por impuesto a las ganancias se determina por la provisión de impuesto a las ganancias del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos. En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

En cada cierre contable se revisan los impuestos registrados tanto activos como pasivos con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del citado análisis.

2.19 Capital social.

El capital social está constituido por acciones comunes autorizadas, suscritas y en circulación nominal, se clasifican como parte del patrimonio neto.

2.20 Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG). Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) y puedan ser confiablemente medidos. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) reconoce principalmente ingresos de actividades ordinarias a los generados por la venta de sus productos cuyo valor justo puede medirse de forma fiable.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.21 Costos de venta.

El costo de venta incluye todos aquellos rubros relacionados con la logística de transporte internacional de carga.

2.22 Gastos de administración, otros y financieros.

Los gastos administrativos y de ventas se reconocen en el período por la base de acumulación (método del devengo) es decir cuando se conocen en función a los acuerdos con sus proveedores y relacionadas.

Corresponden a las remuneraciones del personal, pago de servicios básicos, publicidad, depreciación de equipos y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG).

En gasto interés es registrado bajo el método del devengado y provienen de las obligaciones contraídas por DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S. A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG).

2.23 Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa, sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño.

2.24 Medio ambiente.

La actividad de DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) no se encuentra dentro de las que pudieren impactar considerablemente el medio ambiente. A la fecha de cierre de los presentes estados financieros se encuentra en cumplimiento de ordenanzas municipales y requerimientos del Ministerio del Ambiente y otros organismos fiscalizadores.

2.25 Estado de flujo de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2.26 Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior ni a la fecha de transición, salvo por la aplicación a partir del 01 de enero de 2010 de las Normas Internacionales de Información Financiera (Nota 5).

2.27 Reclasificaciones.

Ciertas cifras al 31 de diciembre de 2011 y 01 de enero de 2012, han sido reclasificadas para efectos comparativos y de presentación con los estados financieros de esos años bajo NIIF con respecto al año.

3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

3.1 Factores de riesgo.

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

3.2 Riesgo financiero.

- **Riesgo de liquidez.-**

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

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

- **Riesgo de inflación.-**

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

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

a. Año 2012	4.16%
b. Año 2011	5.41%.
c. Año 2010	3.33%.

3.3 Riesgo de tipo de cambio.

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

3.4 Riesgo crediticio.

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

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

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

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

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

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

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

3.5 Riesgo de tasa de interés.

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

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

DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) asume un riesgo de tasa de interés completo, dado que podrían existir variaciones en el mercado financiero que afecten la posición de la DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) en cuanto a sus pasivos financieros.

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

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

4.1 Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para propiedades, planta y equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG).

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

4.2 Otras estimaciones.

DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S. A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos, reclamos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales e intangibles.
- Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- La necesidad de constituir provisiones y en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- Valor actuarial de Indemnizaciones por años de servicio.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

5. DECLARACIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS NIIF.

DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG), en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en su resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, ha realizado la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que comprende desde el 01 de enero al 31 de diciembre de 2011 y aplicación total a partir del 01 de enero de 2012, en concordancia con lo estipulado en el artículo primero de la citada resolución.

5.1 Bases de la transición a las NIIF.

El juego completo de estados financieros de DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG), corresponden al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) ha aplicado NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera al preparar sus estados financieros.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.1 Aplicación de NIIF 1.

La fecha de transición de DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) es el 01 de enero de 2011. DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF para la DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) es el 01 de enero de 2012.

La NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera permite a DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S. A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatorio u optativo, considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.

DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) procedió a realizar los ajustes que a continuación se detallan con la finalidad de que los primeros estados financieros preparados de conformidad a las NIIF, mismo que contienen información de alta calidad que sea transparente para los usuarios, comparable para todos los periodos que se presenten y suministren un punto de partida adecuado para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De acuerdo con lo anterior, la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 1 establece la aplicación opcional de ciertas excepciones y exenciones y ha establecido algunas prohibiciones sobre la aplicación retroactiva de algunos aspectos exigidos por otras NIIF, con el ánimo de ayudar a las empresas en el proceso de transición.

Para elaborar los presentes estados financieros, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y, algunas de las excepciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, así tenemos:

5.1.2 Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF.

La entidad aplicará las siguientes excepciones:

- (1) La baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.
Esta excepción no es aplicable.
- (2) Contabilidad de coberturas.
Esta excepción no es aplicable.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(3) Participaciones no controladoras.
Esta excepción no es aplicable.

(4) Clasificación y medición de activos financieros.
Esta excepción no es aplicable.

5.1.3 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S. A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG).

a. Las transacciones con pagos basados en acciones.
Esta exención no es aplicable.

b. Contratos de seguro.
Esta exención no es aplicable.

c. Costo atribuido.

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades y equipo, activos intangibles y propiedades de inversión por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable: al valor razonable; o al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una Subsidiaria de Danzas Holding AG), optó por la medición de los ítems de propiedades y equipo el costo depreciado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

d. Arrendamientos.
Esta exención no es aplicable.

e. Diferencias de conversión acumuladas.
Esta exención no es aplicable.

f. Inversiones en subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas.
Esta exención no es aplicable.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- g. Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.
Esta exención no es aplicable.
- h. Instrumentos financieros compuestos.
La Compañía no posee instrumentos financieros compuestos, por lo cual, esta exención no es aplicable.
- i. Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente.

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S. A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera: a) Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados; b) Un activo financiero sea medido a valor razonable con cambios en resultados; c) Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S. A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.
- j. La medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial.
Esta exención no es aplicable.
- k. Pasivos por retiro de servicio incluidos en el costo de propiedades, maquinaria y equipos.
Esta exención no es aplicable.
- l. Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios
La Compañía no posee concesiones de servicios, por lo cual, esta exención no es aplicable,
- m. Costos por préstamos.
Esta exención no es aplicable.
- n. Transferencias de activos procedentes de clientes.
Esta exención no es aplicable.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

o. Beneficios a empleados

La exención de la NIIF 1 permite a DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas en la fecha de transición a las NIIF.

DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. aplicó esta exención y por lo tanto reconoció en utilidades retenidas (déficit acumulado) el importe de todas las ganancias (pérdidas) actuariales acumuladas desde la fecha de inicio de todos los planes de beneficios definidos hasta la fecha de transición a las NIIF.

5.1.4 Conciliación entre las Normas Internacionales de Información Financiera y Principios Contables Generalmente Aceptados en Ecuador (NEC).

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera y resultado integral previamente informados de DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG)

- Ajustes al 01 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Patrimonio Neto al 01 de enero y 31 diciembre 2011.
- Conciliación de los Resultados al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2011.
- Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Flujo de Efectivo Indirecto al 31 de diciembre de 2011.

Las conciliaciones presentadas en los numerales 5.1.6 a la 5.1.11 muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) sobre los siguientes conceptos:

- Ajustes al 01 de enero de 2011 y al 31 de diciembre de 2011.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Conciliación del Patrimonio Neto al 01 de enero y 31 de diciembre 2011.
- Conciliación de los Resultados al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 31 diciembre de 2011.
- Conciliación del Estado Situación Financiera Clasificado al 01 enero de 2011.
- Conciliación del Estado de Resultados Integral por Función al 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del Flujo de Efectivo Indirecto al 31 de diciembre de 2011.

5.1.5 Ajustes al 31 de diciembre de 2011 y al 01 de enero de 2011.

- (a) Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2010, la Compañía procedió a dar de baja retenciones en la fuente no compensadas en años anteriores por (214,188) y (155,289), respectivamente.
- (b) Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, la Compañía procedió a dar de baja cuentas por pagar antiguas por (9,872) y 39,591 respectivamente.
- (c) Al 31 de diciembre de 2011 y 01 de enero de 2011, la Compañía regularizó cheques protestados por (1,209) y (6,632), respectivamente.
- (d) Al 31 de diciembre de 2011 y 01 de enero de 2011, la Compañía regularizó garantías no recuperables por (8,826) y (4,376), respectivamente.
- (e) Al 31 de diciembre de 2011 y 01 de enero de 2011, la Compañía regularizó intereses por pagar por (67,276) y (89,101), respectivamente.
- (f) Al 31 de diciembre de 2011 y 01 de enero de 2011, la Compañía regularizó activos diferidos por (3,172) y (4,578), respectivamente.
- (g) Al 31 de diciembre de 2011 y 01 de enero de 2011, la Compañía realizó la regularización de otras obligaciones corrientes (Impuesto al valor Agregado e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social) por (9,618) y 1,628, respectivamente.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (h) Al 31 de diciembre de 2011 y 01 de enero de 2011, la Compañía realizó la regularización de anticipos no recuperables por (5,000) y (8,456), respectivamente.
- (i) Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía regularizó cuentas por cobrar empleados por 174.
- (j) Al 31 de diciembre de 2011 y 01 de enero de 2011, la Compañía realizó el reconocimiento de la provisión de costos y gastos por (17,697).
- (k) Al 31 de diciembre de 2011 y 01 de enero de 2011, la Compañía realizó el reconocimiento del deterioro de cuentas por cobrar por (113,212) y (50,743), respectivamente.
- (l) Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, la Compañía procedió a registrar las obligaciones por beneficios definidos de Jubilación Patronal por (93,607) y (74,511), respectivamente.
- (m) Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, corresponde a la corrección de la valoración de propiedades, planta y equipo por cambio en política de activación por (51,975) y (41,405), respectivamente.
- (n) Al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011, corresponde a la constitución y liberación de impuesto diferido por cobrar por 157,020 y 135,591, respectivamente.

5.1.6 Conciliación del patrimonio neto al 31 de diciembre y 01 de enero de 2011.

Una conciliación del Patrimonio de DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S. A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) al 31 de diciembre y 01 de enero del 2011 por efectos de la conversión de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) fue como sigue:

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Concepto	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.	1,517,220	(48,449)
(-) Ajuste retenciones en la fuente	a) (214,188)	(155,289)
(-) Baja de cuentas por pagar	b) (9,872)	35,591
(-) Ajuste de cheque devueltos	c) (1,209)	(6,632)
(-) Baja de garantías no recuperables	d) (8,826)	(4,376)
(-) Ajuste intereses por pagar	e) (67,276)	(89,101)
(-) Ajuste activos diferidos	f) (3,172)	(4,578)
(-) Ajuste de otras obligaciones corrientes	g) (9,618)	1,628
(-) Ajuste anticipos no recuperables	h) (5,000)	(8,456)
(-) Baja de cuentas por cobrar empleados	i) (174)	-
(-) Reconocimiento de costos y gastos	j) (17,697)	(17,697)
(-) Reconocimiento deterioro de cuentas por cobrar	k) (113,212)	(50,743)
(-) Registro provisión beneficios a empleados	l) (93,607)	(74,511)
(-) Corrección valoración de propiedades, planta y equipo	m) (51,975)	(41,405)
(-) Constitución y liberación de impuestos diferidos a resultados	n) 157,050	135,591
Efecto aplicación NIIF por el año 2011	(438,776)	(279,978)
Patrimonio bajo Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF	1,078,444	(328,427)

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.7 Conciliación de Resultados al 31 de diciembre de 2011.

La conciliación de los resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, fue como sigue:

<u>Período terminado en Diciembre 31,</u>	<u>2011</u>
Resultado del ejercicio 2011 según NEC.	(2,434,331)
Ajuste retenciones en la fuente	(58,899)
Baja de cuentas por pagar	(45,463)
Ajuste de cheque devueltos	5,423
Baja de garantías no recuperables	(4,450)
Ajuste intereses por pagar	21,825
Ajuste activos diferidos	1,406
Ajuste de otras obligaciones corrientes	(11,246)
Ajuste anticipos no recuperables	3,456
Baja de cuentas por cobrar empleados	(174)
Reconocimiento de costos y gastos	-
Reconocimiento deterioro de cuentas por cobrar	(62,469)
Registro provisión beneficios a empleados	(19,096)
Corrección valoración de propiedades, planta y equipo	(10,570)
Constitución y liberación de impuestos diferidos a resultados	<u>21,459</u>
Efecto aplicación NIIF por el año 2011	<u>(158,798)</u>
Resultado integral del ejercicio 2011 según NIIF	<u>(2,593,129)</u>

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.8 Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 31 de diciembre de 2011.

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

	Saldo NEC 31- Dic-2011	Transición a las NIIF	Saldo NIIF 31-Dic-11
Activo:			
Activos corrientes:			
Efectivo	166,856	-	166,856
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	3,835,480	(76,577)	3,758,903
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	306,000	-	306,000
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	28,748	(174)	28,574
(-) Provisión cuentas Incobrables	(757,372)	-	(757,372)
Servicios y otros pagos anticipados	166,227	(46,016)	120,211
Activos por impuestos corrientes	359,833	(214,188)	145,645
Total activo corriente	4,105,772	(336,955)	3,768,817
Activo no corriente:			
Propiedades, planta y equipo	198,931	(51,975)	146,956
Otros activos no corrientes	42,989	(8,826)	34,163
Activo por impuesto diferido	-	157,050	157,050
Total activo no corriente	241,920	96,249	338,169
Total activos	4,347,692	(240,706)	4,106,986
Pasivo:			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar	710,173	9,872	720,045
Cuentas por pagar diversas / relacionadas	712,234		712,234
Obligaciones con instituciones financieras	850,118	67,276	917,394
Provisiones	363,340	17,697	381,037
Otras obligaciones corrientes	194,607	9,618	204,225
Total pasivos corrientes	2,830,472	104,463	2,934,935
Pasivos no corriente:			
Provisiones por beneficios a empleados	-	93,607	93,607
Total pasivos no corrientes	-	93,607	93,607
Total pasivos	2,830,472	198,070	3,028,542

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Saldo NEC 31- Dic-2011	Transición a las NIIF	Saldo NIIF 31-Dic-11
Patrimonio neto:			
Capital	1,730,000	-	1,730,000
Aportes de accionistas para futura capitalización	4,309,295	-	4,309,295
Reservas	214,758	-	214,758
Resultados acumulados	(4,736,833)	(438,776)	(5,175,609)
Total patrimonio	1,517,220	(438,776)	1,078,444
Total pasivo y patrimonio	4,347,692	(240,706)	4,106,986

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

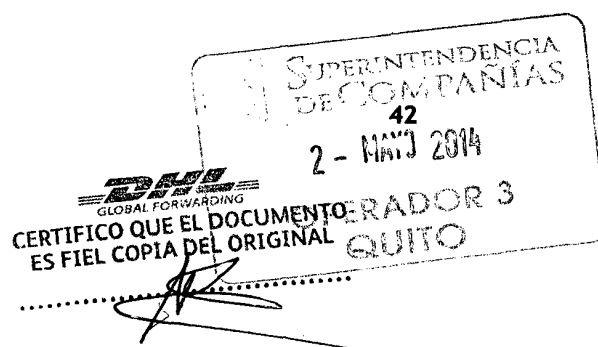
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.9 Conciliación del Estado de Situación Financiera Clasificado al 01 de enero de 2011.

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

	Saldo NEC 01-Ene-2011	Transición a las NIIF	Saldo NIIF 01-Ene-11
Activo:			
Activos corrientes:			
Efectivo	539,560	-	539,560
Activos financieros			
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	2,165,977	(57,375)	2,108,602
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	621,078	-	621,078
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	19,898	-	19,898
(-) Provisión cuentas Incobrables	(131,237)	-	(131,237)
Servicios y otros pagos anticipados	278,159	(13,034)	265,125
Activos por impuestos corrientes	291,986	(155,289)	136,697
Total activo corriente	3,785,421	(225,698)	3,559,723
Activo no corriente:			
Propiedades, planta y equipo	225,566	(41,405)	184,161
Otros activos no corrientes	46,679	(4,376)	42,303
Activo por impuesto diferido	-	135,591	135,591
Total activo no corriente	272,245	89,810	362,055
Total activos	4,057,666	(135,888)	3,921,778
Pasivo			
Pasivos corrientes:			
Cuentas y documentos por pagar	934,937	(35,591)	899,346
Cuentas por pagar diversas / Relacionadas	621,475	-	621,475
Obligaciones con Instituciones Financieras	2,150,000	89,101	2,239,101
Provisiones	296,843	17,697	314,540
Otras obligaciones corrientes	102,860	(1,628)	101,232
Total pasivos corrientes	4,106,115	69,579	4,175,694
Pasivos no corriente:			
Provisiones por beneficios a empleados	-	74,511	74,511
Total pasivos no corrientes	-	74,511	74,511
Total pasivos	4,106,115	144,090	4,250,205



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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

	Saldo NEC 01-Ene-2011	Transición a las NIIF	Saldo NIIF 01-Ene-11
Patrimonio neto:			
Capital	1,730,000	-	1,730,000
Aportes de accionistas para futura capitalización	309,295	-	309,295
Reservas	214,758	-	214,758
Resultados acumulados	(2,302,502)	(279,978)	(2,582,480)
Total patrimonio	(48,449)	(279,978)	(328,427)
Total pasivo y patrimonio	4,057,666	(135,888)	3,921,778

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.10 Conciliación del Estado de Resultados Integrales por Función al 31 de diciembre de 2011.

Años terminados en,	Saldo NEC 31-Dic-2011	Transición a las NIIF	Saldo NIIF 31-Dic-11
Ingresos:			
Ingresos de actividades ordinarias	11,318,108	-	11,318,108
Costo de ventas y producción	<u>8,424,196</u>	<u>-</u>	<u>8,424,196</u>
Ganancia bruta	<u>2,893,912</u>	<u>-</u>	<u>2,893,912</u>
Otros ingresos	33,204	-	33,204
Gastos:			
Gastos administrativos	2,205,655	(81,354)	2,124,301
Gastos ventas	2,480,239	3,044	2,483,283
Otros gastos	90,106	220,379	310,485
Gastos financieros	<u>585,447</u>	<u>(20,671)</u>	<u>564,776</u>
	<u>5,361,447</u>	<u>121,398</u>	<u>5,482,845</u>
Utilidad (pérdida) del ejercicio antes de participación a trabajadores	<u>(2,434,331)</u>	<u>(121,398)</u>	<u>(2,555,729)</u>
15% Participación trabajadores	-	-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio antes de impuesto a la renta	<u>(2,434,331)</u>	<u>(121,398)</u>	<u>(2,555,729)</u>
Impuesto a las ganancias			
Impuesto a la renta corriente	-	58,859	58,859
Efecto impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>(21,459)</u>	<u>(21,459)</u>
	-	37,400	37,400
(Pérdida) neta del período	<u>(2,434,331)</u>	<u>(158,798)</u>	<u>(2,593,129)</u>
Otro resultado integral:			
Componentes del otro resultado integral	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total	<u>(2,434,331)</u>	<u>(158,798)</u>	<u>(2,593,129)</u>

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5.1.11 Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo al 31 de diciembre de 2011.

DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S. A.
(Una Subsidiaria de DANZAS HOLDING AG)
CONCILIACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
(Expresados en dólares)

Por los años terminados en,	Saldos NEC 31-dic-2011	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-dic-2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	9,777,193	197,016	9,974,209
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(12,002,277)	(69,840)	(12,072,117)
Impuesto a la renta pagado	(124,186)	-	(124,186)
Intereses y gastos bancarios pagados	(293,692)	84,095	(209,597)
Otros gastos	(348,621)	(165,224)	(513,845)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	(2,991,583)	46,047	(2,945,536)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Pago por compra de vehículos, muebles y equipos	(47,828)	(3,497)	(51,325)
Efectivo (pagado)recibido por otros activos no corrientes	(33,411)	41,551	8,140
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(81,239)	38,054	(43,185)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo pagado beneficios a empleados	(1,299,882)	(84,101)	(1,383,983)
Aporte de los accionistas	4,000,000	-	4,000,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	2,700,118	(84,101)	2,616,017
(Disminución) neta de efectivo	(372,704)	-	(372,704)
Efectivo:			
Al inicio del año	539,560	-	539,560
Al final del año	166,856	-	166,856

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S. A.
(Una Subsidiaria de DANZAS HOLDING AG)
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Años terminados en,	Saldos NEC 31-dic- 2011	Efecto transición a las NIIF	Saldos NIIF 31-dic- 2011
Pérdida neta del ejercicio	(2,434,331)	(158,798)	(2,593,129)
Ajustes para conciliar el resultado integral con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	74,464	6,994	81,458
Amortización	26,204	(26,204)	-
Provisión de intereses	-	62,276	62,276
Baja de activos fijos	-	7,072	7,072
Provisión para cuentas incobrables	626,135	-	626,135
Ajuste participación a trabajadores	19	-	19
Ajuste impuesto a la renta 2009	56,339	-	56,339
Efecto de impuestos diferidos neto	-	(21,459)	(21,459)
Provisión beneficio a empleados	-	19,096	19,096
Provisión para impuesto a la renta	-	58,859	58,859
Cambios en activos y pasivos operativos			
(Aumento) en documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	(1,687,391)	37,090	(1,650,301)
Disminución en otras cuentas por cobrar clientes no relacionados	-	315,078	315,078
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	-	(8,676)	(8,676)
Disminución en inventarios	3,289	(3,289)	-
Disminución en servicios y otros pagos anticipados	-	144,914	144,914
Disminución en activos por impuestos corrientes	-	40	40
(Disminución) en cuentas y documentos por pagar	358,310	(537,611)	(179,301)
Aumento en cuentas por pagar diversas relacionadas	-	90,759	90,759
(Disminución) en otras obligaciones corrientes	(14,621)	59,906	45,285
	(2,991,583)	46,047	(2,945,536)

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

6. EFECTIVO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Caja	47,800	6,661	5,469
Bancos	227,491	160,195	534,091
	275,291	166,856	539,560

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

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Banco del Pacífico	-	106,668	243,458
Citibank Cta. No. 78107014	220,498	53,527	244,807
Citibank Cta No. 36189714	6,993	-	45,826
	227,491	160,195	534,091

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Clientes nacionales	3,202,058	2,238,724	1,162,489
Clientes percederos	324,572	840,779	753,421
Agentes del exterior	8,054	10,404	18,406
Aerolíneas	3,164	7,005	22,543
Cartera en jurídico	153,382	179,274	-
Cheques devueltos	933	2,281	10,989
Provisión DCM ingresos	21,987	480,436	140,754
	3,714,150	3,758,903	2,108,602

El valor razonable de los documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados, no difiere significativamente, de su valor en libros.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<u>Intercompany Clearing y no clearing</u>			
Danzas Korea	4,606	574	3,700
DHL Logistic Brazil	7,403	9,724	13,057
ICO Intercompany	244,465	295,702	604,321
	<u>256,474</u>	<u>306,000</u>	<u>621,078</u>

(Nota 32)

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Cuentas por cobrar empleados	579	766	7,590
Cuentas por cobrar reclamos	27,808	27,808	12,308
	<u>28,387</u>	<u>28,574</u>	<u>19,898</u>

10. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Saldo inicial	(757,372)	(131,237)	(4,049)
Gasto del año	(53,872)	(626,135)	(127,188)
Bajas	590,309	-	-
	<u>(220,935)</u>	<u>(757,372)</u>	<u>(131,237)</u>

(1)

.....


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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) En el año 2012 se realizaron bajas importantes de cartera para el producto perecedero, por la complejidad de cobro que presentan. Un detalle es el siguiente:

Cliente	Período	Valor (En dólares)
JMG.FLOWERS SERVICES,INC	Jan/2012	201,975
TRANS WORLD FORWARDNG INC	Jan/2012	351,863
FLORIAD CANADA INC (TORONTO)	Sep/2012	12,939
FLORIAD MONTREAL INC	Sep/2012	14,276
SOUTH COUNTRY FLORAL INC	Sep/2012	9,256
		590,309

11. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Anticipo de Impuesto a la Renta	-	12,675	6,822
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA) (Nota 19)	63,577	-	-
Crédito tributario a favor de la empresa (I.R.)	245,102	132,970	129,875
Reclamo Servicio de Rentas Internas (1)	450,773	-	-
	759,452	145,645	136,697

- (1) Corresponde al valor presentado como parte del reclamo administrativo de devolución por pago indebido que corresponde a las retenciones en la fuente realizadas por pagos al exterior por los servicios de logística realizados por terceros. (Nota 33, literal b) y (Nota 36, literal a).


 GLOBAL FORWARDING
 CERTIFICO QUE EL DOCUMENTO
 ES FIEL COPIA DEL ORIGINAL


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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

12. MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<u>Muebles, enseres y equipo, neto:</u>			
Muebles y enseres	78,865	92,716	81,070
Maquinaria y equipo	22,554	22,554	22,553
Equipo de computación	126,961	183,310	152,020
Vehículos, equipos de transporte y equipo camionero móvil	-	36,912	36,912
Otras propiedades, planta y equipo	79,459	56,601	62,279
	307,839	392,093	354,834
	(179,102)	(245,137)	(170,673)
	128,737	146,956	184,161

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de muebles, enseres y equipo fue como sigue:

a. Al 31 de diciembre de 2012:

Concepto	Muebles y enseres	Equipo de computación	Vehículos	Maquinaria y equipo	Otras	Total
Saldo inicial	49,540	48,078	3,496	13,891	31,951	146,956
Compras	450	38,249	-	-	-	38,699
Bajas y/o ajustes	-	-	(583)	-	-	(583)
Depreciación	(9,952)	(32,107)	(2,913)	-	(11,363)	(56,335)
Saldo final	40,038	54,220	-	13,891	20,588	128,737

b. Al 31 de diciembre de 2011:

Concepto	Muebles y enseres	Equipo de computación	Vehículos	Maquinaria y equipo	Otras	Total
Saldo inicial	51,616	62,440	10,490	13,891	45,724	184,161
Compras	14,550	36,775	-	-	-	51,325
Bajas y/o ajustes	(2,676)	(5,486)	-	-	1,090	(7,072)
Depreciación	(13,950)	(45,651)	(6,994)	-	(14,863)	(81,458)
Saldo final	49,540	48,078	3,496	13,891	31,951	146,956

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Locales	(1)	508,327	652,262	750,025
Del exterior		110,076	67,783	149,321
		618,403	720,045	899,346

(1) Un resumen de la cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Proveedores locales	451,358	491,503	422,659
Aerolíneas	17,761	156,710	324,393
Otros	39,208	4,049	2,973
	508,327	652,262	750,025

14. CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS / RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<u>Intercompany clearing</u>				
DZ Specialities B.V.	(1)	1,532,296	-	-
<u>Danzas korea</u>		122,795	48,572	-
Intercompany no Clearing		49,237	5,462	300,064
Clearing Settlement Colombia		-	333,814	321,411
Clearing Settlement IHB		866,530	324,386	-
(Nota 32)		2,570,858	712,234	621,475

(1) Corresponde al préstamo otorgado por su compañía relacionada DZ Specialities B.V., con fecha 28 de junio de 2012, con una tasa de interés del 4.1675% anual y con vencimiento en diciembre de 2013 por 1,500,000. Adicionalmente, incluye intereses por 32,296.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Citibank			
Préstamo al 10.44% de interés anual con vencimiento en noviembre de 2011.	-	850,000	2,150,000
Intereses por pagar	-	67,276	89,101
Sobregiros bancarios	109,849	118	-
	109,849	917,394	2,239,101

16. PROVISIONES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

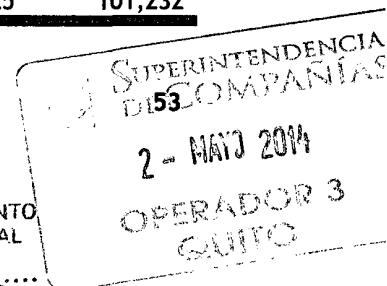
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Provisiones costos proveedores operativos	351,862	255,855	237,385
Provisiones otros gastos	72,259	110,952	47,781
Provisiones servicios proveedores administrativos	84,300	14,230	29,374
	508,421	381,037	314,540

17. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Con la administración tributaria	(1)	174,195	145,478	29,058
Con el IESS	(2)	19,140	15,731	16,613
Participación trabajadores por pagar del ejercicio		1,352	19	8
Beneficios de ley empleados	(3)	58,030	42,997	55,553
		252,717	204,225	101,232


 GLOBAL FORWARDING
 CERTIFICO QUE EL DOCUMENTO
 ES FIEL COPIA DEL ORIGINAL



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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

18. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Jubilación patronal	(1)	82,371	72,071	57,520
Otros beneficios no corrientes	(2)	24,720	21,536	16,991
		<u>107,091</u>	<u>93,607</u>	<u>74,511</u>

(1) El movimiento de la provisión jubilación patronal, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	72,071	57,520
Provisión	<u>10,300</u>	<u>14,551</u>
Saldo final	<u>82,371</u>	<u>72,071</u>

(2) El movimiento de la provisión otros beneficios no corrientes para empleados, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	21,536	16,991
Provisión	<u>3,184</u>	<u>4,545</u>
Saldo final	<u>24,720</u>	<u>21,536</u>

19. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el Impuesto a la Renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, ha sido calculada aplicando la tasa del 23% y 24% respectivamente.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, dispuso que el Impuesto a la Renta de sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011, el porcentaje será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir de 2013 se aplicará el 22%.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) El detalle de otras obligaciones corrientes con la administración tributaria, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Impuesto a la renta retenido	63,819	117,409	11,146
Retenciones del IVA	39,318	21,735	16,636
Impuestos por pagar	71,058	6,334	1,276
	<u>174,195</u>	<u>145,478</u>	<u>29,058</u>

- (2) El detalle de las obligaciones corrientes con el IESS, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Aportes	18,532	17,470	16,171
Préstamos quirografarios	-	-	123
Fondos de reserva	608	(1,739)	319
	<u>19,140</u>	<u>15,731</u>	<u>16,613</u>

- (3) El detalle por otras obligaciones corrientes por beneficios de ley a los empleados, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
Décimo tercer sueldo	9,572	6,031	5,724
Décimo cuarto sueldo	8,528	7,717	6,166
Vacaciones	39,930	29,249	43,663
	<u>58,030</u>	<u>42,997</u>	<u>55,553</u>

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

1. Maquinarias o equipos nuevos: Descripción del bien,

- Año de fabricación
- Fecha y valor de adquisición.
- Nombre del proveedor; y,
- Explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.

2. Bienes relacionados con investigación y tecnología:

- Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, Fecha y valor de adquisición,
- Nombre del proveedor; y,
- Explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e, incrementen el empleo.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

El Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda, numeral. 2.2, de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil, y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;
- d. Petroquímica;
- e. Farmacéutica;
- f. Turismo;
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
- h. Servicios Logísticos de comercio exterior;
- i. Biotecnología y software aplicados; y,
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

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

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

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

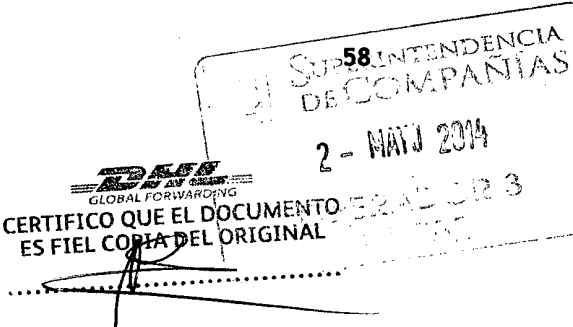
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ganancia antes de provisión para impuesto a la renta y participación a trabajadores	8,885	(2,555,729)
Efecto de impuestos diferidos	(56,999)	21,459
Pérdida contable	(48,114)	(2,534,270)
<u>Menos:</u>		
Amortización pérdidas tributarias	(111,069)	
Participación trabajadores	(1,333)	-
Deducción trabajadores con discapacidad	(16,740)	(5,549)
Rentas exentas	(15,689)	
<u>Más:</u>		
Otras partidas	-	121,398
Gastos no deducibles	454,767	2,413,226
Liberación/constitución de impuestos diferidos	56,999	(21,459)
Ganancia (pérdida) del período	318,821	(26,654)
Tasa de impuesto a la renta del período	23%	24%
Impuesto a la renta causado	73,329	-
Anticipo del impuesto a la renta del año (Impuesto mínimo)	-	58,859
Impuesto a la renta del período registrado	78,555	58,859

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	Años terminados en, Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Saldo inicial	(132,970)	-
Provisión	78,555	58,859
Anticipo de impuesto a la renta	(14,374)	-
Remanente años anteriores	(12,675)	(129,875)
Retenciones en la fuente del período	(163,638)	(61,954)
Saldo final (Nota 11)	(245,102)	(132,970)



 SUP⁵⁸INTENDENCIA
 DE COMPAÑÍAS
 2 - MAY 2014
 DHL
 GLOBAL FORWARDING
 CERTIFICO QUE EL DOCUMENTO
 ES FIEL COPIA DEL ORIGINAL

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

20. IMPUESTOS DIFERIDOS.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal,

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011	Enero 01, 2011
<u>Impuesto diferido por cobrar:</u>			
Activos y pasivos	57,607	77,152	55,693
Pérdidas tributarias	42,444	79,898	79,898
	100,051	157,050	135,591

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	Saldo inicial	Resultado de período	Saldo Final
<u>Diciembre 31, 2012:</u>			
Activos y pasivos	77,151	(19,543)	57,608
Pérdidas tributarias	79,899	(37,456)	42,443
	157,050	(56,999)	100,051
	Saldo Inicial	Resultado de período	Saldo Final
<u>Diciembre 31, 2011:</u>			
Activos y pasivos	55,692	21,459	77,151
Pérdidas tributarias	79,899	-	79,899
	135,591	(21,459)	157,050

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros ,

(Expresadas en dólares)

Los gastos (ingresos) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, son atribuibles a lo siguiente:

Los activos por impuestos diferidos por bases imponibles negativas pendientes de compensación, se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros.

21. CAPITAL.

Esta constituido al 31 de diciembre de 2012, por 5.730.000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de 1 dólar cada una.

Al 31 de diciembre de 2011, así como al 01 de enero de 2011, por 1.730.000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de 1 dólar cada una.

Con fecha 22 de febrero de 2012 mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil la Compañía aumentó el capital social en 4,000,000, mediante la capitalización de aportes para futura capitalización de su accionista Danzas Holding AG.

22. APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Corresponde a los aportes en efectivo realizados por los accionistas.

Mediante acta de Junta General de Accionistas del 21 de noviembre de 2011 se decide el aumento de capital de la Compañía en 4.000.000 los cuales fueron aportados por el accionista mayoritario Danzas Holding AG.

23. RESERVAS.

- **Reserva legal.**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG), pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

- **Reserva facultativa.**

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en actas de junta general de accionistas.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

24. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que DHL GLOBAL FORWARDING ECUADOR S.A. (Una Subsidiaria de Danzas Holding AG), continuará como negocio en marcha. La pérdida neta por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue de (128,002) y (2,593,129) respectivamente, mantiene pérdidas acumuladas por 5,303,641 y 5,175,609 respectivamente, lo cual la pone en causal de disolución, estableciendo dudas significativas sobre la capacidad de continuar como negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

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

Mientras que los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por 3,115 fueron registrados con cargo a esta cuenta como lo determina la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", por lo cual, el saldo acreedor generado no podrá ser distribuido entre los accionistas o para aumentos de capital, en su defecto, podrán ser utilizados en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus accionistas.

De existir un saldo deudor, este podrá ser absorbido por el saldo acreedor de las cuentas reservas de: capital o superávit por revaluación de inversiones.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

25. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	Diciembre 31, 2012		Diciembre 31, 2011		Enero 01, 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo:						
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	3,714,150	-	3,578,903	-	2,108,602	-
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	256,474	-	306,000	-	621,078	-
Total activos financieros	3,970,624	-	3,884,903	-	2,729,680	-
Pasivos financieros medidos al costo:						
Provisiones	508,421	-	381,037	-	314,540	-
Cuentas y documentos por pagar	618,403	-	720,045	-	899,346	-
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	2,570,858	-	712,234	-	621,475	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:						
Obligaciones con instituciones financieras	109,849	-	917,394	-	2,239,101	-
Total pasivos financieros	3,807,531	-	2,730,710	-	4,074,462	-
Neto	163,093	-	1,154,193	-	(1,344,782)	-

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable en libros de documentos y cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar, cuentas y documentos por pagar, otros pasivos corrientes, cuentas por pagar diversas/relacionadas, efectivo se aproxima al valor razonable debido a que la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

26. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

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

27. COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN.

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

28. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	110,600	97,497
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva).	21,625	33,452
Beneficios sociales e indemnizaciones	29,132	80,510
Gastos planes de beneficios empleados	15,013	12,223
Mantenimiento y reparaciones	48,165	56,460
Arrendamiento operative	16,294	3,920
Combustibles	59	-
Seguros y reaseguros (primas y cesiones).	15,376	10,212
Gastos de viaje	6,383	4,310
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	9,836	10,365
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	-	25
Impuestos, contribuciones y otros	800,488	1,484,101
Depreciaciones	40,811	60,664
Otros gastos	372,703	270,562
	1,486,485	2,124,301

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

29. GASTOS DE VENTA.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	749,364	754,141
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva).	157,210	144,519
Beneficios sociales e indemnizaciones	163,855	177,701
Gastos planes de beneficios empleados	140,689	133,439
Mantenimiento y reparaciones	45,072	46,890
Arrendamiento operativo	110,431	119,965
Comisiones	6,296	5,940
Promoción y publicidad	24,370	1,982
Combustibles	1,453	3,532
Seguros y reaseguros (primas y cesiones).	35,384	47,568
Gastos de viaje	42,899	56,324
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	73,478	76,773
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	9	280
Otros gastos	261,516	256,021
Depreciaciones	15,525	24,371
Deterioro de cuentas incobrables	53,872	626,135
Transporte	40	7,702
	1,881,463	2,483,283

30. OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Gastos no deducibles	48,974	30,098
Management Fee	320,795	280,387
	369,769	310,485

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

31. GASTOS FINANCIEROS.

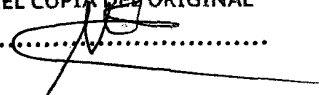
Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Gastos bancarios	17,700	107,020
Diferencia en cambio	6	291,754
Comisiones	1,743	-
Intereses	111,891	166,002
	131,340	564,776

32. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS.

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<u>Intercompany Clearing y no clearing (Nota 8)</u>		
Danzas Korea	4,606	574
DHL Logistic Brazil	7,403	9,724
	12,009	10,298
<u>ICO Intercompany</u>		
Colombia	66,559	41,497
Austria	10	-
Estados Unidos de América	21,379	73,909
Alemania	2,692	61,637
Singapur	(5,176)	848
Suecia	-	286
México	35,226	(34,522)
Francia	7,347	2,275
China	11,255	34,904
Tailandia	-	15,405
Perú	20,540	12,829
Chile	160	5,391
Japón	7,878	15,446
Italia	4,609	2,398
	172,479	232,303
Suman y pasan		

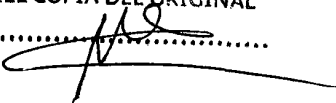
.....


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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Suman y vienen	172,479	232,303
ICCO	-	22,640
España	-	3,865
Argentina	53	-
Canadá	(528)	-
Costa Rica	810	-
Australia	(1,476)	-
India	(112)	145
Hong Kong	34,443	15,498
Finlandia	155	-
Bélgica	(6,995)	4,000
Africa del Sur	(1,662)	-
Kenia	-	-
El Salvador	(250)	50
Guatemala	2,298	-
Taiwán	-	19,951
Venezuela	347	(1,196)
Holanda	182	(512)
Panamá	(5,484)	(3,470)
Suiza	-	1,690
Corea del Sur	(1,031)	1,141
Malasia	(17,787)	747
Turquia	(389)	325
Ukrania	-	(359)
Rusia	-	(1,116)
China Sur	49,465	-
España	(10)	-
Irlanda	607	-
Netherlands	4,315	-
Norway	(795)	-
Polonia	503	-
Tailandia	15,465	-
Gran Bretaña	(138)	-
	244,465	295,702
	256,474	306,000

.....


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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
<u>Cuentas por pagar diversas/relacionas: (Nota 14)</u>		
<u>Intercompany Clearing</u>		
DZ Specialities B.V.	1,532,296	-
Danzas Korea	122,795	48,572
<u>Intercompany no clearing</u>		
DHL Global Forwarding Brazil	49,237	5,462
<u>Clearing Settlement Colombia</u>		
Colombia	-	333,814
<u>Clearing Settlement IHB</u>		
Deutsche Post DHL Finance & HR Ops Deutschland	866,530	324,386
	<u>2,570,858</u>	<u>712,234</u>

33. CONTINGENCIAS.

Entre los principales litigios que mantiene la Compañía en la actualidad se detalla a continuación los siguientes:

a. Procesos civiles

1. Expropalm S.A. y DHL Global Forwarding, actualmente en la Sala de Conjuces de la Corte Nacional de Justicia en proceso de admisión para la casación que fue solicitada por DHL, impugnando la sentencia de segunda instancia dictada por los conjuces de la primera sala de lo Civil de la Corte Provincial de Pichincha que declararon con lugar la demanda planteada por Expropalm, ordenando que DHL pague la suma de 1,680,000, más honorarios que son el 10% de la liquidación total.
2. The Exotic Bliends S.A. y DHL Global Forwarding, juicio número 2011-0114 actualmente en la Sala de lo Civil de Pichincha. La parte actora demanda indemnización de daños y perjuicios por una cuantía de cuatro millones de dólares. Actualmente se encuentra en etapa próxima a sentencia; sin embargo hemos solicitado que se declare la nulidad de todo el proceso desde la providencia que negó nuestra solicitud de que se declare desierta la apelación del actor. En caso de que nuestro pedido sea atendido favorablemente el caso sería finalmente archivado.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

3. Juicio civil en el Juzgado Noveno de lo civil de Pichincha, por una cuantía de 100,000 en contra de Activecargo S.A. y Raúl Villafuerte Fuertes, se obtuvo sentencia favorable, por lo que una vez dictado el mandamiento de ejecución y sentada la razón el demandado no pagó por lo que se seguirá con los juicios de insolvencia y quiebra.

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

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

c. Consulta tributaria

Con fecha 31 de enero de 2012, la Administración de la Compañía presentó ante el Servicio de Rentas Internas una consulta relacionada con que si: "...es correcto considerar que los costos y gastos en los que incurre la Compañía y se hallan emitidos a su nombre son parte de los costos y gastos de una importación que se realizar a nombre de un tercero - clientes - y por tanto sus pagos no deben estar sujetos a retención en la fuente de Impuesto a la Renta...". Hasta la fecha de este informe (Marzo 23, 2012) no se ha recibido respuesta por parte de la Administración Tributaria.

En el mes de mayo de 2012, los Asesores Tributarios de la Compañía realizaron un alcance al trámite signado con el No. 917012012000713 en el Servicio de Rentas Internas, en el cual se presenta un detalle de los gastos que la Compañía considera no deberían ser sujetos a retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta por no encontrarse sujetos al impuesto, acorde la base legal citada en la consulta.

El Servicio de Rentas Internas mediante oficio No. 917012012CON000485 del 9 de agosto de 2012, absuelve la consulta del 31 de enero de 2012 con número de trámite 917012012000713, manifestando que:

68


CERTIFICO QUE EL DOCUMENTO
ES FIEL COPIA DEL ORIGINAL

.....


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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

"...De conformidad con lo previsto en el artículo 135 del Código Tributario, la Administración considera que el régimen jurídico tributario citado es el que corresponde a la situación consultada. Por lo tanto, de conformidad con el numeral 1 del artículo 13 de la Ley de Régimen Tributario Interno y el numeral 1 del apartado VI del artículo 30 de su Reglamento de Aplicación, no están sujetos al Impuesto a la Renta ni se someten a retención alguna los pagos efectuados, por concepto de importaciones, en cuanto consten en el DAU respectivo. Cualquier otro pago que no forme parte de la importación según el DAU está sujeto a retención..."

34. SANCIONES.

- De la Superintendencia de Compañías.-

No se han aplicado sanciones a DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una Subsidiaria de DANZA HOLDING AC) a sus Directores o Administradores emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

- De otras autoridades administrativas.-

No se han aplicado sanciones significativas a DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una Subsidiaria de DANZA HOLDING AC) a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2012.

35. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2012, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre partes relacionadas (locales y/o del exterior), de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes, es decir, deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

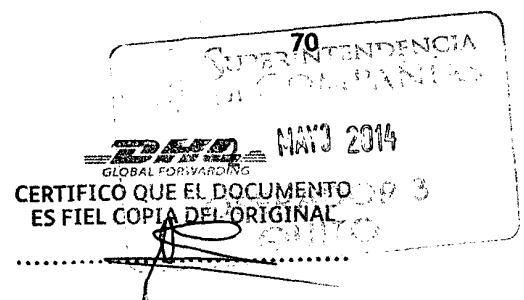
En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a 6,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

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

Mediante carta del 15 de abril de 2013, de los consultores de precios de transferencia Ernest & Young dirigida a la Administración de la Compañía, manifiestan que no se ha encontrado incumplimientos de plena competencia.

Para el año 2011, la administración de la Compañías presentó al Servicio de Rentas Internas, el Informe Integral de Precios de Transferencia en el mes de junio de 2012, sin determinar efectos tributarios sobre los estados financieros.



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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

36. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

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

DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S.A. (Una subsidiaria de DANZAS HOLDING AG) con fecha 26 de septiembre de 2012 dentro del plazo previsto y representada por los Señores Geovanna Cristina Loza Santillán y Carlos Christian Córdova Cárdenas en su calidad de apoderados especiales y como tal Representantes Legales, presentó un reclamo administrativo de pago indebido tendiente a conseguir que se le reintegre a su representada la cantidad de 1,823,766.21 por concepto de Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta realizadas del ejercicio fiscal 2011, más los intereses correspondientes de acuerdo al artículo 22 de la Codificación del Código Tributario.

Posteriormente, con fecha 31 de octubre de 2012, DHL GLOBAL FORWARDING (ECUADOR) S. A., ingresó un escrito en el que solicita la devolución de 834,406.92 y 581,989.95, correspondiente a valores pagados indebidamente por retenciones en la fuente realizadas durante los ejercicios fiscales 2011 y 2012, respectivamente.

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

La Compañía resuelve en el año 2013 ingresar otro reclamo bajo la premisa que todas las transacciones pagadas al exterior constituyen reembolsos y no afectan el Estado de Resultados.

b. Cambio de Representante Legal

El 4 de febrero de 2013, la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, eligió como Gerente General y Representante Legal de la Compañía por el lapso de dos años al señor Carlos Christian Córdova Cárdenas.

El respectivo nombramiento se encuentra inscrito en el Registro Mercantil el 8 de marzo del 2013, No. de inscripción 3258.

c. Anexo e informe de precios de transferencia por operaciones con partes relacionadas locales

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, publicado el día 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 reformando la Resolución No. NAC-DGER2008-0464 referente a la obligación de las sociedades de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (OPRE) y el Informe Integral de Precios de Transferencia al momento de realizar transacciones con partes relacionadas.


**CERTIFICADO QUE EL DOCUMENTO
ES FIEL COPIA DEL ORIGINAL**
.....


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

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Hasta el año 2011 la Administración Tributaria obligaba a presentar un Informe de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con partes relacionadas del exterior (OPRE o Anexo de Operaciones) a contribuyentes que realizaban operaciones con partes relacionadas del exterior sobre los 5,000,000. Solo el Anexo para operaciones sobre los 3,000,000 (1,000,000 si las operaciones relacionadas eran superiores al 50% de las ventas).

A partir del 24 de enero de 2013, están obligados a presentar:

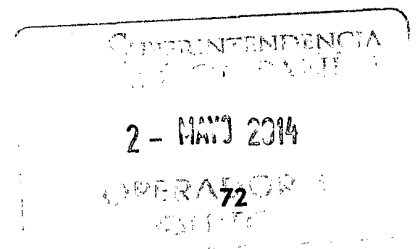
El Anexo de operaciones, los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a 3,000,000.

El informe integral de Precios de Transferencia (además del Anexo de operaciones), los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a 6,000,000.

Tanto el Anexo de Operaciones como el Informe Integral de Precios de Transferencia, serán exigibles por las operaciones realizadas durante el ejercicio económico 2012 y deberán presentarse al Servicio de Rentas Internas en junio de 2013, de acuerdo al noveno dígito del RUC.

C. Raza Mera
1804006012001

Maria Catalina Raza Mera
Contadora



DHL
GLOBAL FORWARDING
CERTIFICO QUE EL DOCUMENTO
ES FIEL COPIA DEL ORIGINAL

.....