

## **Informe de los Auditores Externos Independientes**

A los Accionistas de  
**DANZAS ECUADOR S.A. ECUADANZAS**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **DANZAS ECUADOR S.A. ECUADANZAS** al 31 de Diciembre de 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de Diciembre de 2000, la Compañía incluye en sus registros contables US\$ 224.800, como aportes para futuras capitalizaciones. No ha sido puesta a nuestra disposición las actas de Junta General de Accionistas que confirma que este monto, ha sido entregado para el propósito indicado y no constituye una cuenta por pagar a Danzas Holding Ltd.
4. Al 31 de Diciembre de 2000, la Compañía presenta una insuficiencia en la provisión para participación a trabajadores de US\$ 3.616 y de impuesto a la renta de US\$ 8.036, debido a que la Compañía no ha considerado para el cálculo del impuesto a la renta y participación de trabajadores, el resultado por exposición a la inflación, como un ingreso gravable, debido a la incertidumbre jurídica que existía en ese momento sobre este tema, ver *Nota 15*. Por lo tanto los pasivos y los resultados del ejercicio se encuentran subestimados y sobreestimados respectivamente en US\$ 11.652. Durante el año 2001, la Compañía efectuó una declaración sustitutiva de impuesto a la renta del año 2000, incluyendo como ingreso tributable el mencionado resultado por exposición a la inflación.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros de aquellos ajustes, si existieran, que se hubieran determinado que son necesarios si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo, descrito en el párrafo 3, y excepto por el ajuste indicado en el párrafo 4, los estados financieros, mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DANZAS ECUADOR S.A. ECUADANZAS**, al 31 de Diciembre de 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
6. Como se indica en las *Notas 1 y 2* a los estados financieros, en Marzo de 2000, el Gobierno Ecuatoriano adoptó mediante Ley, el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar de circulación los sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por dólares de los Estados Unidos de América; y, fijar el tipo de cambio en 25.000 sucres por US\$ 1,00. Este proceso se extendió hasta el 13 de Septiembre de 2000. Con el modelo económico implantado, en la economía ecuatoriana, se produjeron ajustes importantes en los precios de bienes y servicios que incidieron en el incremento de los índices de inflación, en el poder adquisitivo de los consumidores, en el desempleo; y, emigración de ciertos grupos de la población. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

*Romero & Asociados*  
SC - RNAE No.056

*F. Cornejo*

Francisco Cornejo - Socio  
RNC No. 24499

*Sandra L. Merizalde*

Sandra L. Merizalde - Gerente  
RNC No. 22019

4 de Mayo de 2001  
Quito, Ecuador

**31 de Diciembre de  
2000**  

---

*(US Dólares)*

**Pasivos y patrimonio de los accionistas**

**Pasivos corrientes:**

Sobregiro bancario	\$ 52.514
Cuentas por pagar <i>(Nota 7)</i>	680.282
Pasivos acumulados <i>(Nota 8)</i>	<u>23.171</u>
Total pasivos corrientes	755.967

**Patrimonio de los accionistas:**

Capital pagado <i>(Nota 10)</i>	4.000
Aportes para futuras capitalizaciones	309.295
Capital adicional	447.588
Pérdidas acumuladas	<u>(710.839)</u>
Total patrimonio de los accionistas	50.044

Total pasivos y patrimonio de los accionistas	<u><u>\$ 806.011</u></u>
---	--------------------------

*Véanse las notas adjuntas*

# Danzas Ecuador S.A. ECUADANZAS

## Estado de Resultados

		<b>Año Terminado el 31 de Diciembre de 2000</b>
		<u>(US Dólares)</u>
<b>Ingresos:</b>		
Trasporte y almacenamiento	\$	613.289
Comisiones (Nota 11)		158.610
Otros ingresos		142.834
		<u>914.733</u>
<b>Costo y Gastos:</b>		
Costo de ventas		(360.545)
Gastos administrativos y de ventas		(458.641)
Resultado por exposición a la inflación		51.554
Gastos no operacionales (Nota 11)		(97.031)
		<u>(864.663)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores, impuesto a la circulación de capitales e impuesto a la renta		50.070
Participación de trabajadores (Nota 13)		(13.625)
Impuesto a la circulación de capitales		(12.810)
Impuesto a la renta (Nota 13)		(4.375)
		<u>(30.810)</u>
Utilidad neta	\$	<u>19.260</u>

*Véanse las notas adjuntas*

# Danzas Ecuador S.A. ECUADANZAS

## Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Capital Adicional	Efecto por Conversión	Pérdidas Acumuladas	Total
	<i>(US Dólares)</i>							
Saldos al 31 de Diciembre de 1999 restablecidos, (Nota 9)	\$ 5.121	\$ 108.184	\$ 394.516	\$ -	\$ -	7.386	\$ (704.041)	\$ (188.834)
Ajustes de conversión neto, luego de aplicar la NEC #17	(1.121)	(23.689)	(46.121)	99.193	-	(7.386)	(26.058)	(5.182)
Aportes para futuras capitalizaciones	-	224.800	-	-	-	-	-	224.800
Transferencia	-	-	(348.395)	(99.193)	447.588	-	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	-	19.260	19.260
Saldos al 31 de Diciembre de 2000	\$ 4.000	\$ 309.295	\$ -	\$ -	\$ 447.588	\$ -	\$ (710.839)	\$ 50.044

*Véanse las notas adjuntas*

# Danzas Ecuador S.A. ECUADANZAS

## Estado de Flujos de Efectivo

	Año Terminado el 31 de Diciembre de 2000 <i>(US Dólares)</i>
<b>Flujo de efectivo en actividades de operación:</b>	
Efectivo recibido de clientes	\$ 636.706
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(762.363)
Efectivo usado en operaciones	(125.657)
Impuesto a circulación de capitales	(12.810)
Efectivo neto usado en actividades de operación	(138.467)
<b>Flujo de efectivo en actividades de inversión:</b>	
Adquisición de activos fijos	(18.568)
Cargos diferidos	(1.152)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(19.720)
<b>Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:</b>	
Aportes para futuras capitalizaciones	224.800
Sobregiro bancario	41.310
Obligaciones financieras	(84.750)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	181.360
Disminución neta en caja y bancos y equivalentes de caja y bancos	23.173
Caja y bancos al inicio del año	91.609
Efecto por conversión	53.351
Caja y bancos y equivalentes de caja y bancos al final del año	168.133
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:</b>	
Utilidad neta	19.260
Ajustes por:	
Depreciación	36.457
Amortizaciones	2.444
Provisión para cuentas incobrables	28.679
Provisión beneficios sociales	5.171
Resultado por exposición a la inflación	(51.554)
Participación de trabajadores	13.625
Impuesto a la renta	4.375
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo:	58.457
Aumento de cuentas por cobrar	(278.027)
Aumento de gastos pagados por anticipado	(980)
Aumento de cuentas por pagar	101.392
Disminución en pasivos acumulados	(19.309)
	<u>\$ (138.467)</u>

*Véanse las notas adjuntas*

# Danzas Ecuador S.A. ECUADANZAS

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre de 2000

### 1. Operaciones

Mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, No. 96.1.1.1. 3433 de fecha 24 de Diciembre de 1996, DANZAS ECUADOR S.A. ECUADANZAS, obtuvo la aprobación de su constitución, realizada el 17 de Diciembre de 1996.

Su actividad principal es prestar servicios de transportación de carga internacional por vías: marítimo, aéreo y terrestre o combinados, a través de la contratación con terceros. Consolidación y desconsolidación de mercancías de acuerdo a las regulaciones de la Marina Mercante, trámites de aduanas, nacionalización de mercaderías provenientes del exterior y trámites aduaneros de exportación.

La mayor parte de sus actividades son realizadas a través de las compañías del Grupo Danzas. La compañía utiliza la recuperación de la cartera de dichas compañías para financiar su operación. Ver convenio de operación en *Nota 12*. Su principal accionista es Danzas Holding Ltd.

La Compañía durante el año 2000, adquirió la cartera de AEI, debido a la fusión en el exterior de Danzas Holding LTD. con esta empresa.

Danzas Holding Ltd., ha expresado formalmente su voluntad de apoyar financieramente o en cualquier otra forma a la Compañía, para que ésta pueda continuar con sus operaciones durante el año 2001.

Ciertos indicadores, relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana, en los tres últimos años, son como sigue:

<u>Diciembre 31:</u>	<u>Indice de Inflación Anual</u>	<u>Indice de Devaluación Anual</u>
2000	91%	19%
1999	53%	189%
1998	45%	53%

Este comportamiento de la economía ecuatoriana, desde el año 1998, produjo que en Marzo de 2000, el Gobierno del Ecuador resuelva adoptar el modelo económico denominado "Dolarización", Ver *Nota 2*.

# **Danzas Ecuador S.A. ECUADANZAS**

## **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

### **2. Políticas Contables Significativas**

#### **El Esquema de Dolarización**

En Marzo de 2000, el Gobierno Ecuatoriano adoptó, mediante Ley, el Esquema de Dolarización, el que consistió en retirar los sucres en circulación (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) y reemplazarlos por dólares de los Estados Unidos de América; y, fijar el tipo de cambio en 25.000 sucres por US\$1,00. Este proceso se extendió hasta el 13 de Septiembre de 2000.

Esta Ley establece que las compañías y personas naturales, obligadas a llevar contabilidad, efectúen la conversión de sus registros contables de sucres a US dólares, por el período del 1 de Enero al 31 de Marzo de 2000, y a partir del 1 de Abril de 2000, mantengan los registros contables en US dólares.

Los registros contables expresados en sucres, fueron convertidos a US dólares, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (NEC 17), como sigue:

- Las cuentas no monetarias del balance general fueron reexpresadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación, entre la fecha de transacción y el 31 de Marzo de 2000, fecha de transición. El resultado de este ajuste, fue registrado en la cuenta de resultados denominada "Resultados por Exposición a la Inflación".
- Las cuentas no monetarias del balance general, fueron ajustadas con el propósito de reconocer los cambios en el poder adquisitivo del sucre, con respecto al US dólar, entre la fecha de la transacción y la fecha de transición, mediante el uso de índices especiales de corrección de brecha. Los resultados de estos ajustes se registraron en la cuenta de patrimonio denominada "Capital Adicional", para los efectos acumulados hasta el 31 de Diciembre de 1999; y, en la cuenta "Resultados por Exposición a la Inflación", para los efectos relacionados con el período comprendido desde el 1 de Enero al 31 de Marzo de 2000.
- Las cuentas del estado de resultados y de flujos de efectivo, no fueron reexpresadas por inflación ni ajustadas por los índices especiales de corrección de brecha.
- Los saldos de los estados financieros, al 31 de Marzo de 2000, expresados en sucres, ajustados por inflación y por los índices especiales de corrección de brecha, fueron divididos para 25.000 sucres, con el propósito de obtener los estados financieros expresados en US dólares.

Un resumen del efecto de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC 17), realizada el 31 de Marzo de 2000, se muestra a continuación:



# Danzas Ecuador S.A. ECUADANZAS

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### El Esquema de Dolarización (continuación)

	Patrimonio, Capital Adicional	Resultados, Resultado por Exposición a la Inflación
	(US Dólares)	
Activos fijos	\$ 43.775	\$ 11.547
Cargos diferidos	2.339	561
Patrimonio de los accionistas	53.078	39.446
	<u>\$ 99.192</u>	<u>\$ 51.554</u>

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos, son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos, que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Debido al cambio de la unidad monetaria, como se describe anteriormente, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses, no son comparables con los estados financieros del año terminado el 31 de Diciembre de 1999, expresados en sucres. Por este motivo, la Compañía no presenta en los estados financieros adjuntos, información comparativa del año anterior.

Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, no requieren que los estados financieros incluyan los siguientes aspectos requeridos por las normas internacionales de contabilidad:

1. Revisión periódica y reconocimiento en el estado de resultados de las pérdidas por deterioro de todos los activos, cuando el activo está registrado al valor mayor comparado con los flujos de caja descontados a valor presente del activo, que se espera recuperar a través de su uso o venta.
2. El registro de un activo o pasivo por el impuesto a la renta diferido, sobre las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos consignados en la declaración del impuesto a la renta y aquellos importes establecidos por los principios de contabilidad generalmente aceptados.
3. La determinación y presentación de la utilidad o pérdida por acción.

# **Danzas Ecuador S.A. ECUADANZAS**

## **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

### **2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

#### **Balance General al 31 de Diciembre de 1999**

Con el propósito de preparar los estados de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por el año terminado el 31 de Diciembre de 2000, la Compañía convirtió a US dólares el balance general expresado en sucres al 31 de Diciembre de 1999, aplicando la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 y utilizando el tipo de cambio de mercado libre de 20.000 sucres por US\$1,00 para las cuentas monetarias; y 19.525,89 sucres por US\$1,00 para las cuentas no monetarias.

#### **Moneda Extranjera**

Las diferencias en cambio producidas entre el tipo de cambio del sucre frente al US dólar vigente al 31 de Diciembre de 1999 de 20.000 sucres por US\$ 1,00 y el tipo de cambio establecido para la conversión de los estados financieros a US dólares al 31 de Marzo de 2000 de 25.000 sucres por US\$ 1,00, fueron registradas en el estado de resultados, en las fechas en que ocurrieron las variaciones de los tipos de cambio que las originaron.

#### **Caja y Bancos y Equivalentes de Caja y Bancos**

Caja y bancos y equivalentes de caja y bancos están definidas como caja y depósitos en bancos, fácilmente convertibles en montos conocidos de caja y sujetos a riesgo insignificante de cambios en el valor.

#### **Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar clientes, las cuales generalmente tienen 30 días de plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura. La provisión de cuentas de dudoso cobro es realizada considerando el 1% del total de cartera concedida en el año.

#### **Activos Fijos**

Están registrados al costo de adquisición. El costo de los activos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

. Muebles y enseres	10%
. Equipos de oficina	20%
. Equipos de cómputo y comunicación	20%
. Vehículos	20%

El gasto por depreciación de los activos se registra en los resultados del año.

# **Danzas Ecuador S.A. ECUADANZAS**

## **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

### **2. Políticas Contables Significativas (continuación)**

#### **Cargos Diferidos**

Están registrados al costo de adquisición. Los cargos diferidos correspondientes a gastos de constitución, se amortizan a 5 años y los cargos diferidos relacionados con aplicaciones informáticas a 3 años.

#### **Cuentas por Pagar**

Los pasivos por servicios recibidos y otras cuentas por pagar, las cuales normalmente tienen un plazo de 30 días, son registrados al costo, el cual es el valor razonable considerando que serán pagados en el futuro por bienes y servicios recibidos, facturados o no.

#### **Cuentas por Pagar Compañías del Grupo Danzas**

Registra los cobros efectuados en Ecuador a los clientes de las compañías del Grupo DANZAS del exterior. Danzas Ecuador S.A. ECUADANZAS recibe los documentos para realizar los cobros que se han generado por importaciones, por dicho servicio la Compañía recibe una comisión la misma que es reportada por las compañías del Grupo.

#### **Pasivos Acumulados**

Son reconocidos cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o por contrato), como resultado de un evento pasado.

#### **Pérdidas Acumuladas**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, las pérdidas de la Compañía originadas en años anteriores y sujetas a la aprobación por parte de las autoridades fiscales, podrán ser amortizadas dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que no sobrepase del 25% de la utilidad obtenida.

Al 31 de Diciembre de 2000, US\$ 730.099 de pérdidas originadas en años anteriores se encuentran pendientes de amortización.

#### **Capital Adicional**

Registra los efectos de los ajustes realizados de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 (NEC 17), para la conversión de los estados financieros en sucres a US dólares, realizada al 31 de Marzo de 2000. Forman parte del saldo de la cuenta Capital Adicional, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria, utilizadas hasta el 31 de Diciembre de 1999, para registrar los efectos de la aplicación de corrección monetaria. Los saldos de estas cuentas podrán ser utilizados para aumentos de capital.

# Danzas Ecuador S.A. ECUADANZAS

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

#### Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como gasto del período en que se devenga. *Ver Nota 13.*

#### Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta de 2000, está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la *Nota 13*. Este tributo es registrado como gasto del período en que se devenga.

#### Reconocimiento de los Ingresos

Los ingresos por servicios son reconocidos cuando es probable que beneficios económicos fluyan a la Compañía y puedan confiablemente ser medidos.

### 3. Equivalentes de Caja y Bancos

Los equivalentes de caja y bancos, al 31 de Diciembre consisten de operaciones de reporto (time deposits), emitidas por Citibank N.Y. por US\$ 135.065, que generan un interés anual del 5.75%.

### 4. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar, al 31 de Diciembre, consisten de lo siguiente:

	<u>2000</u> <i>(US Dólares)</i>
Clientes	\$ 69.002
Cuentas por Cobrar Danzas Relacionadas	384.204
Cuentas por Cobrar Sermat	24.665
Comisiones por cobrar	47.568
Anticipos por liquidar	20.065
Depósitos en garantía	6.560
Impuestos y contribuciones	6.435
Empleados	2.498
Provisión para cuentas incobrables	(13.893)
	<u>\$ 547.104</u>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no tienen fecha específica de vencimiento, ni generan interés alguno.

# Danzas Ecuador S.A. ECUADANZAS

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 4. Cuentas por Cobrar (continuación)

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2000, fue como sigue:

	<u>2000</u> (US Dólares)
Saldo al 31 de Diciembre de 1999, restablecido	\$ 55.705
Efecto por conversión	(11.140)
Provisión con cargo a resultados	28.679
Castigos	(59.351)
Saldo al 31 de Diciembre de 2000	<u>\$ 13.893</u>

### 5. Activos Fijos

El movimiento de activos fijos, por el año terminado el 31 de Diciembre de 2000, es como sigue:

	Saldos al 31 de Diciembre de 1999, Restablecido	Ajustes de conversión	Adiciones	Saldos al 31 de Diciembre de 2000
	(US Dólares)			
Muebles y enseres	\$ 43.848	\$ (4.170)	\$ 2.219	\$ 41.897
Equipo de oficina	34.388	(10.461)	2.164	26.091
Equipo de cómputo y comunicación	89.326	8.846	11.989	110.161
Vehículos	28.018	-	2.196	30.214
Depreciación acumulada	(86.553)	1.103	(36.457)	(121.907)
	<u>\$ 109.027</u>	<u>\$ (4.682)</u>	<u>\$ (17.889)</u>	<u>\$ 86.456</u>

### 6. Cargos Diferidos

El movimiento de los cargos diferidos por el año terminado el 31 de Diciembre de 2000 es como sigue:

(Espacio en blanco)

# Danzas Ecuador S.A. ECUADANZAS

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 6. Cargos Diferidos (continuación)

	Saldos al 31 de Diciembre de 1999, Restablecido	Ajustes de Conversión	Adiciones	Amortización	Saldos al 31 de Diciembre de 2000
	(US Dólares)				
Gastos de constitución	\$ 5.436	\$ (3.945)	\$ 141	\$ (146)	\$ 1.486
Aplicaciones informáticas	6.330	(2.636)	745	(2.097)	2.342
Otras	-	-	266	(201)	65
Amortización	(5.466)	4.281	-	-	(1.185)
Total	\$ 6.300	\$ (2.300)	\$ 1.152	\$ (2.444)	\$ 2.708

### 7. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar al 31 de Diciembre de 2000 consisten de lo siguiente:

	2000 (US Dólares)
Proveedores	\$ 8.970
Compañías del Grupo Danzas	589.702
Impuestos retenidos	8.830
Seguro social (IESS)	1.987
Servicios varios	50.462
Otros	20.331
	<u>\$ 680.282</u>

Las cuentas por pagar a compañías del Grupo Danzas, representan los cobros efectuados por Danzas Ecuador que aún no han sido transferidos a sus relacionadas (Ver Nota 12). Estas cuentas no están sujetas a intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

### 8. Pasivos Acumulados

Los pasivos acumulados al 31 de Diciembre de 2000, consisten de lo siguiente:

	Saldos al 31 de Diciembre de 1999, Restablecidos	Efecto de Conversión	Provisiones	Pagos	Saldo al 31 de Diciembre de 2000
	(US Dólares)				
Intereses	\$ 18.074	\$ 1.580	\$ 12.558	\$ (32.212)	\$ -
Beneficios sociales	1.234	(246)	9.043	(4.860)	5.171
Participación de trabajadores	-	-	13.625	-	13.625
Impuesto a la renta	-	-	4.375	-	4.375
	<u>\$ 19.308</u>	<u>\$ 1.334</u>	<u>\$ 39.601</u>	<u>\$ (37.072)</u>	<u>\$ 23.171</u>

# Danzas Ecuador S.A. ECUADANZAS

## Notas a los Estados Financieros (continuación)

### 9. Patrimonio de los Accionistas

Los saldos del patrimonio de los accionistas al 31 de Diciembre de 1999, para propósitos de presentación del estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo, fueron restablecidos como se muestra a continuación:

	Saldos al 31 de Diciembre de 1999, Previamente Informados		Ajustes por Conversión (Miles de Sucres)		Saldos al 31 de Diciembre de 1999, Restablecidos		Saldos al 31 de Diciembre de 1999, Restablecidos (US Dólares)
Capital pagado	S/.	100.000	S/.	-	S/.	100.000	\$ 5.121
Aportes para futuras capitalizaciones		2.112.385		-		2.112.385	108.184
Reserva por revalorización del patrimonio:		1.785.950		-		7.703.271	394.516
Ajustes de:							
Patrimonio de los accionistas	-		3.548.890	-	-		-
Compensación	-		2.368.431	-	-		-
Reexpresión monetaria:							
Ajustes de:							
Activos fijos	-		824.004	-	-		-
Cargos diferidos	-		53.224	-	-		-
Patrimonio de los accionistas	-		(3.548.890)	-	-		-
Pérdidas acumuladas	-		5.040.093	-	-		-
Compensación	-		(2.368.431)	-	-		-
Efecto por conversión	-		-	-	-		7.386
Pérdidas acumuladas		(8.706.933)		(5.040.093)		(13.747.026)	(704.041)
	S/.	(4.708.598)	S/.	877.228	S/.	(3.831.370)	\$ (188.834)

### 10. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre de 2000, el capital pagado está constituido por 1.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de 100,000 sucres (US\$ 4,00) cada una.

### 11. Transacciones con Partes Relacionadas

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas consisten principalmente de lo siguiente:

	2000 (US Dólares)
GRUPO DANZAS	
Ingresos: Comisiones por servicio aéreo y marítimo recibido	\$ 158.610
Gastos: Comisiones pagadas	15.389

# **Danzas Ecuador S.A. ECUADANZAS**

## **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

### **12. Convenios de Operación**

Al 31 de Diciembre de 2000, la Compañía mantiene un convenio de operación celebrado entre Danzas Ecuador S.A. ECUADANZAS de nacionalidad Ecuatoriana y Danzas Holding Ltd. de nacionalidad Suiza.

Mediante este convenio Danzas Ecuador S.A. ECUADANZAS recaudará los valores facturados por las subsidiarias del exterior de Danzas a importadores ecuatorianos; dicha recaudación no constituye un ingreso para Danzas y solamente realiza un servicio operativo para la Holding, sin que se deba emitir facturas adicionales al importador.

La Holding autoriza expresamente a Danzas a utilizar sus propias cuentas corrientes para la recaudación de los valores sin que sea necesario abrir cuentas bancarias para tal efecto, toda vez que efectuará el aprovechamiento de tesorería de los mismos.

### **13. Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta**

Para propósitos de la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta de 2000, la Compañía sumó gastos no deducibles tributariamente por US\$ 10.370 y consideró la amortización de pérdidas de ejercicios anteriores por US\$ 8.347.

El impuesto a la circulación de capitales, que según disposiciones legales estuvo vigente hasta el 31 de Diciembre de 2000, fue considerado como gasto deducible para la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta.

Durante el año terminado el 31 de Diciembre de 2000, la tarifa del impuesto a la renta fue del 25%, se efectuaron retenciones en la fuente por US\$ 1.258.

A la fecha del informe de los auditores independientes, se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales las declaraciones de impuestos de los años 1996 a 2000.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación de la declaración. Consecuentemente, la facultad de revisar la declaración de impuesto a la renta, por los años terminados el 31 de Diciembre de 1996 y 1997, han prescrito.

### **14. Garantías**

Al 31 de Diciembre de 2001, la Compañía mantiene una garantía bancaria por US\$ 30.000 a favor de la IATA (Asociación Internacional de Tráfico Aéreo) Sucursal Ecuador.



## **Danzas Ecuador S.A. ECUADANZAS**

### **Notas a los Estados Financieros (continuación)**

#### **15. Eventos Posteriores**

Con fecha 13 de Diciembre de 2000, el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución No.921, publicada en el Registro Oficial No.229 del 21 de Diciembre de 2000. Esta Resolución dispone que los resultados de aplicar el sistema de corrección monetaria para la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares, deben afectar las pérdidas y ganancias del ejercicio económico del año 2000, por tanto, el saldo de la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación (REI), debe ser considerado para efectos tributarios como gasto deducible si es negativo como ingreso gravable si es positivo.

Varias cámaras del sector privado de las ciudades de Guayaquil y Manta apelaron esta Resolución ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 de Guayaquil solicitando un amparo constitucional. El 13 de Marzo de 2001, este Tribunal emite su veredicto declarando la ilegitimidad e ilegalidad de la Resolución No. 921, ordenando la definitiva suspensión con efecto inmediato. Sin embargo, el Servicio de Rentas Internas impugna este fallo ante el Tribunal de Garantías Constitucionales, el cual desecha el fallo del Tribunal Distrital de lo fiscal, indicado. Adicionalmente, dichas cámaras interpusieron una demanda de inconstitucionalidad de dicha resolución, la cual está pendiente de sentencia por parte del Tribunal de Garantías Constitucionales.

La Compañía calculó las provisiones por participación de trabajadores e impuesto a la renta, considerando el fallo del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 de Guayaquil, esto es, el saldo de la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación por US\$ 51.554, como ingreso no tributable. Sin embargo, debido a las circunstancias indicadas anteriormente, en Mayo de 2001, la Compañía procedió a cancelar las diferencias en impuesto a la renta y participación a trabajadores, considerando el resultado por exposición a la inflación como ingreso tributable.

---