



Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Member Crowe Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales
Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178
(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438
www.willibamberger-horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

INFORME AUDITADO
HOTELES DANN LTDA.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES DE LA COMISIÓN DE ENDEUDAMIENTO DE EMPRESAS DE COMPAÑÍAS

A los Señores Accionistas de
HOTELES DANN LTDA.



Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **HOTELES DANN LTDA.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NLAA), las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones de importancia relativa
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Opinión

6. En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **HOTELES DANN LTDA.**, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y al 1 de enero de 2010, los resultados integrales, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis

7. **HOTELES DANN LTDA.**, en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre de 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); con un periodo de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 1 de enero del 2011, en concordancia con el Art. 1 de la mencionada Resolución.

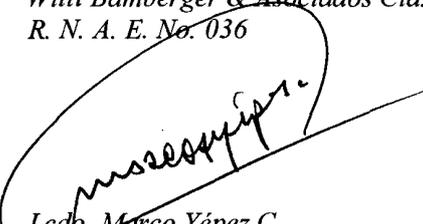
Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 adjuntos, son los primeros estados financieros que **HOTELES DANN LTDA.**, preparó aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); dichas normas requieren que se presenten en forma comparativa los estados financieros de acuerdo a lo establecido en NIIF 1. Consecuentemente, las cifras presentadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010, difieren de las aprobadas por los accionistas en el mencionado año, las cuales fueron preparadas de conformidad a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), según informe de fecha 26 de marzo de 2011.

8. Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NACDGER2006-0214 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **HOTELES DANN LTDA.**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

Quito – Ecuador, 17 de marzo de 2012

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

R. N. A. E. No. 036


Lcdp. Marco Yépez C.

PRÉSIDENTE

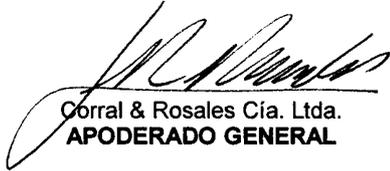
Registro C.P.A No. 11.405



HOTELES DANN LTDA.
Estado de Posición Financiera
Al 31 de diciembre del 2011
Expresado en US\$ dólares

	Notas	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>01/01/2010</u>
ACTIVOS				
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	150.905,38	311.536,05	127.479,55
Cuentas por Cobrar Relacionadas	5	1.075.920,53	847.657,01	836.487,59
Provisión Cuentas Incobrables	6	(2.176,99)	(2.176,99)	(2.176,99)
Otras Cuentas por Cobrar		1.600,00	1.600,00	1.600,00
Impuestos Anticipados	7	14.499,35	14.154,30	11.516,43
Total Activo Corriente		<u>1.240.748,27</u>	<u>1.172.770,37</u>	<u>974.906,58</u>
ACTIVOS TOTALES		<u>1.240.748,27</u>	<u>1.172.770,37</u>	<u>974.906,58</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO				
Pasivos Corrientes				
Cuentas por Pagar	8	163.354,39	203.521,30	200.738,50
Impuestos Corrientes	9	82.306,01	73.649,41	8.434,75
Otras Cuentas por Pagar	10	73.400,00	36.493,59	36.493,59
Total Pasivo Corriente		<u>319.060,40</u>	<u>313.664,30</u>	<u>245.666,84</u>
Pasivo No Corriente				
Préstamos Largo Plazo	11	112.348,49	283.289,51	283.289,51
Total Pasivo No Corriente		<u>112.348,49</u>	<u>283.289,51</u>	<u>283.289,51</u>
PASIVOS TOTALES		<u>431.408,89</u>	<u>596.953,81</u>	<u>528.956,35</u>
PATRIMONIO				
Capital Pagado	12	2.000,00	2.000,00	2.000,00
Reservas	13	8.025,18	8.025,18	8.025,18
Resultados Acumulados		565.825,88	383.146,66	225.160,40
Utilidad del ejercicio		233.488,32	182.644,72	210.764,65
Total Patrimonio		<u>809.339,38</u>	<u>575.816,56</u>	<u>445.950,23</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>1.240.748,27</u>	<u>1.172.770,37</u>	<u>974.906,58</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


 Corral & Rosales Cía. Ltda.
APODERADO GENERAL

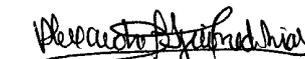

 Dra. Alexandra Aguirre
CONTADOR GENERAL

HOTELES DANN LTDA.
Estado del Resultado Integral
Al 31 de diciembre del 2011
Expresado en US\$ dólares

	Notas	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Ingresos		331.071,57	260.547,87
Gastos de Ventas y Administración		(14.534,00)	(14.120,37)
Otros ingresos		0,00	0,00
Otros gastos		(9.144,31)	(2.205,61)
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores		<u>307.393,26</u>	<u>244.221,89</u>
Participación de Trabajadores		0,00	0,00
Utilidad (pérdida) antes de impuestos		<u>307.393,26</u>	<u>244.221,89</u>
Impuesto a las Ganancias			
Impuesto a la Renta Corriente	14	(73.904,94)	(61.577,17)
Impuesto a la Renta Diferido		0,00	0,00
Utilidad (pérdida) neta		<u><u>233.488,32</u></u>	<u><u>182.644,72</u></u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

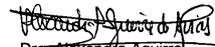

 Corral & Rosales Cía. Ltda.
APODERADO GENERAL


 Dra. Alexandra Aguirre
CONTADOR GENERAL

HOTELES DANN LTDA.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre del 2011
Expresado en US\$ dólares

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados de la adopción de NIIF	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31/12/2009 según NEC	<u>2.000,00</u>	<u>3.792,08</u>	<u>4.233,10</u>	-	<u>225.160,40</u>	<u>210.764,65</u>	<u>445.950,23</u>
Adopción NIIF				-		(52.778,39)	(52.778,39)
Saldo al 1 de Enero del 2010 NIIF	<u>2.000,00</u>	<u>3.792,08</u>	<u>4.233,10</u>	-	<u>225.160,40</u>	<u>210.764,65</u>	<u>445.950,23</u>
Impuesto a la Renta					157.986,26	(157.986,26)	-
Traspaso de los Resultados del Ejercicio						182.644,72	182.644,72
Resultado del Ejercicio NEC						-	-
Resultados Acumulados por NIIF						-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010 NIIF	<u>2.000,00</u>	<u>3.792,08</u>	<u>4.233,10</u>	-	<u>383.146,66</u>	<u>182.644,72</u>	<u>575.816,56</u>
Traspaso de los Resultados del Ejercicio					182.644,72	(182.644,72)	-
Ajuste Resultados Acumulados					34,50		34,50
Resultado del Ejercicio NEC						233.488,32	233.488,32
Resultados Acumulados por NIIF						-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011 NIIF	<u>2.000,00</u>	<u>3.792,08</u>	<u>4.233,10</u>	-	<u>565.825,88</u>	<u>233.488,32</u>	<u>809.339,38</u>


 Corral & Rosales Cía. Ltda.
APODERADO GENERAL

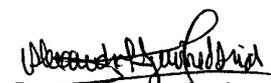

 Dra. Alexandra Aguirre
CONTADOR GENERAL

**HOTELES DANN LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en Dólares Americanos)	Año Terminado al 31 de Diciembre de	
	2011	2010
Utilidad del Período	233.488,32	182.644,72
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de caja usado en actividades de operación		
Impuesto a la Renta	73.904,94	61.577,17
Ajuste Resultados Acumulados	34,50	
Provisión de Pagos Honorarios	112.348,49	(260.547,87)
Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo	US \$ 419.776,25	(16.325,98)
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación		
Gastos Anticipados	(345,05)	(2.637,87)
Compañías Relacionadas	(511.553,03)	249.378,45
Otras Cuentas por Cobrar	-	-
Proveedores	(40.166,91)	2.782,80
Instituciones Públicas	(65.248,34)	(49.140,90)
Otras cuentas por Pagar	36.906,41	-
Efectivo Proveniente de Actividades de Operación	-160.630,67	184.056,50
FLUJO DE CAJA USADA POR ACTIVIDADES DE INVERSION y Financiamiento		
Inversiones Dineros	-	-
Efectivo Proveniente de Actividades de Inversión	-	-
Aumento Neto en el Efectivo	(160.630,67)	184.056,50
Saldo de Efectivo al Principio de año	311.536,05	127.479,55
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	US \$ 150.905,38	311.536,05

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros


CORRAL & ROSALES CIA. LTDA.
Apoderado General


Dra. Alexandra Aguirre
Contadora General
Registro C.P.A. No 26972