



Accountants &
business advisers

44370

INVERSIONES ROMBAR S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al 31 de
diciembre del 2009



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
Inversiones Rombar S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **Inversiones Rombar S.A.**, los cuales incluyen el balance general por el año terminado al 31 de diciembre del 2009, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares). Los estados financieros del año 2008, que se presentan en este informe con fines comparativos, fueron auditados por otros auditores cuya opinión no calificada se emitió el 14 de abril del 2009.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en mi auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con ~~Normas Internacionales de Auditoría~~. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Yo creo que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar mi opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

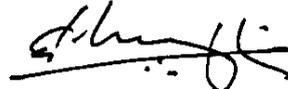
PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **Inversiones Rombar S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2009, su desempeño financiero y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

PKF Co,

22 de abril de 2010
Guayaquil, Ecuador

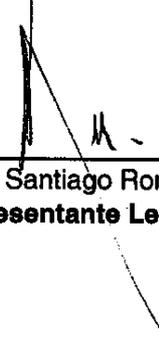


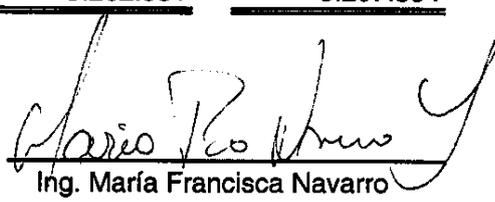
Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

INVERSIONES ROMBAR S.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	5.452	1.784
Gastos pagados por anticipado	778	28
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	6.230	1.812
INVERSIONES PERMANENTES (Nota D)	5.196.751	5.205.742
TOTAL DEL ACTIVO	5.202.981	5.207.554
<u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas por pagar (Nota E)	56.101	7.992
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	56.101	7.992
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota F)	3.546.809	3.546.809
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota G)		
Capital social	800	800
Reserva legal	12.032	12.032
Reserva capital	268.956	268.956
Resultados acumulados	1.318.283	1.370.965
TOTAL DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	1.600.071	1.652.753
TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	5.202.981	5.207.554


 Ing. Santiago Romero
Representante Legal


 Ing. María Francisca Navarro
Contadora

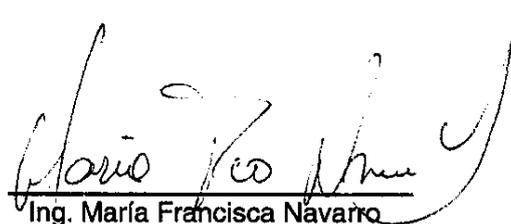
INVERSIONES ROMBAR S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
INGRESOS:		
Valor patrimonial proporcional (Nota H)	92.289	274.547
Dividendos recibidos	9.344	
	<u>101.633</u>	<u>274.547</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Gastos de administración	14.029	15.299
Impuestos y contribuciones	23.862	
Gastos financieros	141	139
Valor patrimonial proporcional (Nota H)	111.372	
Otros gastos	4.911	2.914
	<u>154.315</u>	<u>18.352</u>
PERDIDA	<u>(52.682)</u>	<u>256.195</u>



 Ing. Santiago Romero
 Representante Legal



 Ing. María Francisca Navarro
 Contadora

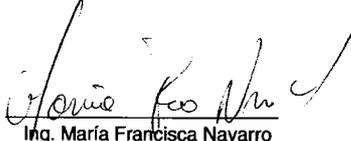
Vea notas a los estados financieros

INVERSIONES ROMBAR S.A.**ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en USDólares)

	Acciones comunes	Reservas		Resultados acumulados
		Legal	Capital	
Saldo al 1 de enero del 2008	800	12.032	268.956	1.114.770
Utilidad del ejercicio				256.195
Saldo al 31 de diciembre del 2008	800	12.032	268.956	1.370.965
Pérdida del ejercicio				(52.682)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	800	12.032	268.956	1.318.283


 Ing. Santiago Romero
 Representante Legal


 Ing. María Francisca Navarro
 Contadora

Vea notas a los estados financieros

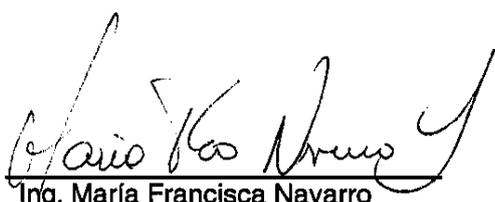
INVERSIONES ROMBAR S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDòlares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre del	
	2009	2008
CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
PERDIDA (UTILIDAD NETA)	(52.682)	256.195
Más: Partidas que no requieren utilización de efectivo		
Ajuste a valor patrimonial proporcional sin dividendos (neto)	9.739	(198.700)
	<u>(42.943)</u>	<u>57.495</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Aumento y disminución en:		
Gastos pagados por anticipado	(750)	
Cuentas por pagar	48.110	(56.053)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>47.360</u>	<u>(56.053)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Incremento inversión	(10.093)	
Dividendos recibidos	9.344	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>(749)</u>	
AUMENTO DEL EFECTIVO	3.668	1.442
Saldo del efectivo al inicio del año	1.784	342
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>5.452</u>	<u>1.784</u>



 Ing. Santiago Romero
 Representante Legal



 Ing. María Francisca Navarro
 Contadora

INVERSIONES ROMBAR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresadas en USDólares)

A. INVERSIONES ROMBAR S.A.:

Fue constituida el 15 de julio de 1987 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su objeto social principal es la participación en acciones de empresas.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Las inversiones en acciones se registran al valor de compra y se ajustan al Valor Patrimonial Proporcional en el momento que se recibe confirmación del emisor, los incrementos o disminuciones se registran en cuentas de resultados. Los dividendos recibidos en efectivo rebajan el valor de la inversión.

Los ingresos y gastos: se contabilizan por el método devengado. Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFFECTIVO:

Incluye principalmente US\$5,279.70 de cuenta corriente en el Banco Bolivariano.

D. INVERSIONES PERMANENTES:

Las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2009 son como sigue:

<u>Compañías</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>% participación</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en libros 1/01/2009</u>	<u>Valor en libros 31/12/2009</u>	<u>Excedentes (Disminución) de Inversión</u>	<u>TOTAL</u>
Binsala S.A.- Aporte a futura			10,265		10,265		10,265
Binsala S.A.	5,757	16.50	5,757	5,757	5,757	(11,804)	(6,047)
Diamonti S.A.	9,984	49.92	399	399	399	5,906	6,305
Hotel Casino Salinas S.A.	7,496	49.97	7,496	7,496	7,496		7,496
Hotel Oro Verde HOTVER S.A.	6,779,040	6.78	271,162	271,162	271,162	493,401	764,562
O.V Hotelera Machala S.A.	53,796	0.20	2,152	2,152	2,152	4,303	6,455
H.O.V Hotelera Quito S.A.	108,971	0.54	108,971	108,971	108,971	57,942	166,913
Magnetecorp S.A.	3,536,679	34.13	3,536,679	3,536,679	3,536,679	493,787	4,030,466
World Management Inv.	91,805	N/D	45,903	45,903	45,903	(7,401)	38,502
Representaciones MRP	7,497	49.98	7,497	7,497	7,497	(7,497)	-
Orotur S.A.	3,750	25.00	3,750	3,750	3,750		3,750
Romeruno S.A.	19,988	100.00	799	799	799	154,467	155,265
Salmantur S.A.	180	59.99		180	180	1,165	1,345
Turho C.A.	7,499	49.99	7,499	7,499	7,499		7,499
Unicasino C.A.	3,975	26.50	3,975	3,975	3,975		3,975
			<u>4,012,303</u>	<u>4,002,218</u>	<u>4,012,483</u>	<u>1,184,268</u>	<u>5,196,751</u>

INVERSIONES ROMBAR S.A.**E. CUENTAS POR PAGAR:**

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Accionistas	55,605	7,514
Beneficios Sociales	398	389
Impuestos	98	89
	<u>56,101</u>	<u>7,992</u>

F. PASIVO A LARGO PLAZO:

Corresponde a valores recibidos de accionistas, no tienen fecha de vencimiento no causan intereses. A continuación el detalle:

María Fernanda Romero	1,811,930
Santiago Romero	1,734,879
	<u>3,546,809</u>

G. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representa 800 acciones – autorizadas, emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva de capital: Se incluyen en este rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes por inflación hasta el período de transición: reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O. # 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

Resultados acumulados: La Ley de Régimen Tributario Interno permite la amortizar las pérdidas dentro de los cinco años siguientes, sin que en cada año supere el 25% de la utilidad gravable.

H. VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL:

Corresponde a ajuste a Valor Patrimonial Proporcional de las inversiones en acciones y participaciones que mantiene en otras compañías.

I. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

Las leyes laborales establecen el pago del 15% de utilidades líquidas a favor de los trabajadores, el único empleado en relación de dependencia es el Gerente General, por tener la representación legal no recibe este beneficio.

La provisión se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual. Para el año 2009 la compañía no calculó base imponible, para el 2008 fue como sigue:

INVERSIONES ROMBAR S.A.**I. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

Utilidad contable de enero a diciembre	256,195
<u>Menos:</u>	
Dividendos Ganados	51,368
Otras Rentas Exentas	223,179
	<u>(18,352)</u>
<u>Más</u>	
Gastos no deducibles locales	2,914
Pérdida Tributaria	<u>(15,438)</u>

J. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2009, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.