



Accountants &  
business advisers

# **INVERSIONES ROMBAR S.A.**

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Periodos terminados al 31 de  
diciembre del 2010 y 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 los balances generales por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

**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. Nuestros exámenes se efectuaron 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. Creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

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

E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) | [www.pkfecuador.com](http://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

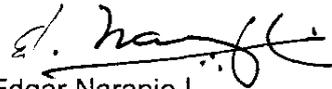
PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

**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 los periodos terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.



13 de abril de 2011  
Guayaquil, Ecuador



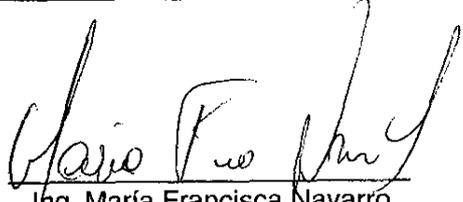
Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015

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

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo	1.387	5.452
Cuentas por cobrar	4.631	
Gastos pagados por anticipado	28	778
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>6.046</b>	<b>6.230</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES (Nota C)</b>	<b>5.259.620</b>	<b>5.196.751</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>5.265.666</b>	<b>5.202.981</b>
<b><u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Cuentas por pagar (Nota D)	69.839	56.101
<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>69.839</b>	<b>56.101</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota E)</b>	<b>3.547.045</b>	<b>3.546.809</b>
<b>INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota F)</b>		
Capital social	800	800
Reserva legal	12.032	12.032
Reserva capital	268.956	268.956
Resultados acumulados	1.366.994	1.318.283
<b>TOTAL DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>1.648.782</b>	<b>1.600.071</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>5.265.666</b>	<b>5.202.981</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Santiago Romero  
 Representante Legal

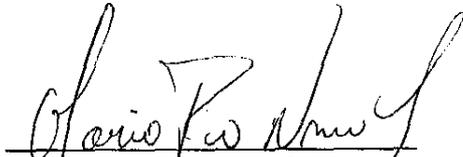
  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. María Francisca Navarro  
 Contadora

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

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>INGRESOS:</b>		
Valor patrimonial proporcional (Nota G)	74.767	92.289
Dividendos recibidos	4.631	9.344
	<u>79.398</u>	<u>101.633</u>
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>		
Gastos de administración	10.148	14.029
Impuestos y contribuciones	8.721	23.862
Gastos financieros	55	141
Valor patrimonial proporcional (Nota G)	11.714	111.372
Otros gastos	50	4.911
	<u>30.688</u>	<u>154.315</u>
<b>UTILIDAD (PERDIDA)</b>	<u>48.711</u>	<u>(52.682)</u>

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Santiago Romero  
**Representante Legal**

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. María Francisca Navarro  
**Contadora**

**INVERSIONES ROMBAR S.A.****ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en USDólares)

	Acciones comunes	Reservas		Resultados acumulados
		Legal	Capital	
Saldo al 1 de enero del 2009	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
Utilidad del ejercicio				48.711
Saldo al 31 de diciembre del 2010	800	12.032	268.956	1.366.994




---

 Ing. Santiago Romero  
 Representante Legal




---

 Ing. María Francisca Navarro  
 Contadora

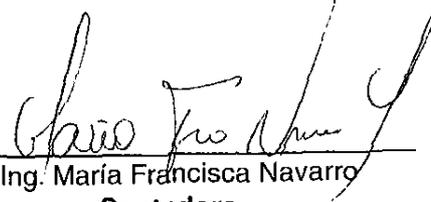
Vea notas a los estados financieros

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

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados al</b>	
	<b>31 de diciembre del</b>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
<b>UTILIDAD NETA (PERDIDA)</b>	48.711	(52.682)
Más: Partidas que no requieren utilización de efectivo		
Ajuste a valor patrimonial proporcional sin dividendos (neto)	(62.869)	9.739
	<u>(14.158)</u>	<u>(42.943)</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Aumento y disminución en:		
Gastos pagados por anticipado	750	(750)
Cuentas por cobrar	(4.631)	
Cuentas por pagar	13.738	48.110
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>9.857</u>	<u>47.360</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Incremento inversión		(10.093)
Dividendos recibidos		9.344
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		<u>(749)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamos de accionistas	236	
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>236</u>	
<b>(DISMINUCIÓN) AUMENTO DEL EFECTIVO</b>	(4.065)	3.668
Saldo del efectivo al inicio del año	5.452	1.784
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>1.387</u>	<u>5.452</u>

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Santiago Romero  
 Representante Legal

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. María Francisca Navarro  
 Contadora

Vea notas a los estados financieros

**INVERSIONES ROMBAR S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 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. INVERSIONES PERMANENTES:**

Las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2010 son como sigue:

<u>Compañías</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>% participación</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor en libros 01/01/2010</u>	<u>Valor en libros 31/12/2010</u>	<u>Excedentes (Disminución) Inversiones</u>	<u>TOTAL</u>
Binsala S.A- Aporte a futura			10,265	10,265	10,265		10,265
Binsala S.A.	5,757	16.5	5,757	5,757	5,757	(16,022)	(10,265)
Diamonti S.A.	9,984	49.92	399	398	398	5,906	6,304
Hotel Casino Salinas S.A.	7,496	49.97	7,496	7,496	7,496	(7,496)	0
Hotel Oro Verde HOTVER S.A	6,779,040	6.78	271,162	271,162	271,162	523,298	794,460
O.V Hotelera Machala S.A.	53,796	0.2	2,152	2,152	2,152	4,119	6,271
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 Managment 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)	0
Orotur S.A.	3,750	25	3,750	3,750	3,750		3,750
Romeruno S.A.	19,968	100	799	799	799	199,336	200,135
Salmanzur 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	26.5	3,975	3,975	3,975		3,975
			<u>4,012,304</u>	<u>4,012,483</u>	<u>4,012,483</u>	<u>1,247,137</u>	<u>5,259,620</u>

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

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Accionistas	69,219	55,605
Beneficios Sociales	520	398
Impuestos	100	98
	<u>69,839</u>	<u>56,101</u>

**E. 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	1,811,931
Santiago Romero	<u>1,735,114</u>
	<u>3,547,045</u>

**F. 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 el año 2000: 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.

**G. VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL:**

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

**INVERSIONES ROMBAR S.A.****H. 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 2010 la compañía no tuvo ingresos gravados.

**I. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:**

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012. La Compañía deberá implementarlas a partir del 2012.

**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 2010, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.