



Accountants &
business advisers

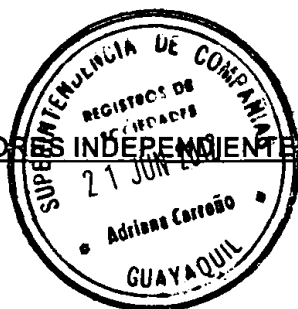
INVERSIONES ROMBAR S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2011 y 2010



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 que incluyen los estados sobre la posición financiera por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados de resultados integrales, 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 financiera explicativa (Expresados en USDólares). Conforme lo exigido en la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 1, se presenta estados financieros comparativos, tomando como referencia los ajustados al 1 de enero del 2011, tal como lo dispone la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador

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 Internacionales de Información Financiera - NIIF. 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, basados en nuestra 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 | 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:

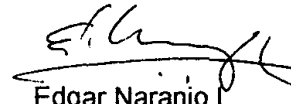
4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **INVERSIONES ROMBAR S.A.**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF descritas en la Nota B.

Énfasis:

5. Cumpliendo el cronograma establecido por la Superintendencia de Compañías, la Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's, a partir del 1 enero del 2011. El ejercicio económico 2010 fue el periodo de transición.

PKF & Co.

29 de mayo del 2012
Guayaquil, Ecuador



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



INVERSIONES ROMBAR S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

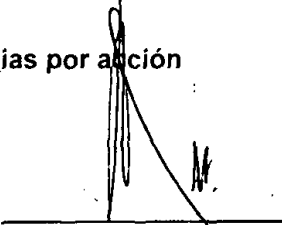
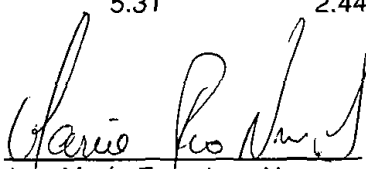
	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalente al efectivo	4,424	1,387
Cuentas comerciales por cobrar		4,631
Gastos pagados por anticipado		28
	<u>4,424</u>	<u>6,046</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Inversiones en asociadas (Nota C)	5,230,050	5,259,620
	<u>5,230,050</u>	<u>5,259,620</u>
ACTIVOS TOTALES	<u>5,234,474</u>	<u>5,265,666</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIOS</u>		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar (Nota D)	3,479,404	3,616,884
	<u>3,479,404</u>	<u>3,616,884</u>
PASIVOS TOTALES	<u>3,479,404</u>	<u>3,616,884</u>
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS (Nota E)		
Capital social	800	800
Reserva legal	12,032	12,032
Resultados acumulados	1,742,239	1,635,950
TOTAL DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS	<u>1,755,071</u>	<u>1,648,782</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO TOTALES	<u>5,234,474</u>	<u>5,265,666</u>

Ing. Santiago Romero
Representante Legal

Ing. María Francisca Navarro
Contadora

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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Ingreso de actividades ordinarias		
Valor patrimonial proporcional (Nota F)	445,257	74,767
Dividendos recibidos	11,049	4,631
Ganancia bruta	<u>456,306</u>	<u>79,398</u>
Costos y gastos		
Gastos de administración	9,992	10,148
Impuestos y contribuciones	12,264	8,721
Gastos financieros	289	55
Pérdida en venta de acciones (Nota G)	247,438	
Valor patrimonial proporcional (Nota F)	80,007	11,714
Otros gastos	28	50
	<u>350,018</u>	<u>30,688</u>
Ganancia del año procedente de actividades que continúan	<u>106,288</u>	<u>48,711</u>
GANANCIA DEL PERIODO	<u>106,288</u>	<u>48,711</u>
Ganancias por acción	5.31	2.44
 Ing. Santiago Romero Representante Legal	 Ing. María Francisca Navarro Contadora	

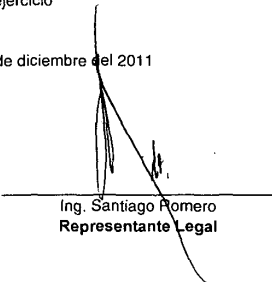
INVERSIONES RÓMBAR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

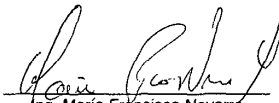
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en USDólares)

	Acciones comunes	RESERVAS		Resultados acumulados
		Legal	Capital	
Saldo al 1 de enero del 2010	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
Reserva de Capital/ Utilidades Acumuladas			(268,956)	268,956
Utilidad del ejercicio				106,288
Saldo al 31 de diciembre del 2011	800	12,032	-	1,742,238



Ing. Santiago Romero
Representante Legal



Ing. María Francisca Navarro
Contadora

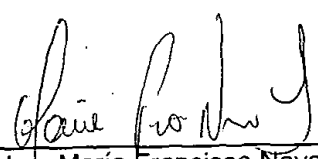
Vea notas a los estados financieros

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

(Expresados en USDòlares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD NETA (PERDIDA)	106,288	48,711
Más: Partidas que no requieren utilización de efectivo		
Ajuste a valor patrimonial proporcional sin dividendos (neto)	(365,250)	(62,869)
Pérdida en cesión de acciones	247,438	
	<u>(11,524)</u>	<u>(14,158)</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Aumento y disminución en:		
Gastos pagados por anticipado	27	750
Cuentas por cobrar	4,632	(4,631)
Cuentas por pagar	(823)	13,738
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>3,836</u>	<u>9,857</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Dividendos recibidos	10,725	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>10,725</u>	<u>0</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos de accionistas	0	236
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>0</u>	<u>236</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DEL EFECTIVO	3,037	(4,065)
Saldo del efectivo al inicio del año	1,387	5,452
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>4,424</u>	<u>1,387</u>


 Ing. Santiago Romero
 Representante Legal


 Ing. María Francisca Navarro
 Contadora

INVERSIONES ROMBAR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(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:

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó para el ejercicio 2010, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre normas de contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC). El efecto económico de la adopción del nuevo marco conceptual se registró en el patrimonio el 1 de enero del 2011, tomando como referencia los saldos al 31 de diciembre del 2010. Estos ajustes se comentan en la Nota I.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF): El marco conceptual que utilizó la Compañía desde el período 2009 hacia atrás, se basaba en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), que eran la traducción de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), vigentes en el año 1999, consecuentemente, las prácticas contables que utilizó la Compañía, eran compatibles con las NIC (ahora NIIF) del año 1999. Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre del 2011, han sido preparados sobre la base de las NIIFs.

Consecuentemente, los estados financieros cumplen con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a los períodos que inician el 1 de enero del 2011, como se describen en estas políticas contables. En la preparación de los estados financieros, la Compañía adoptó como período de transición, las transacciones registradas desde el 1 de enero del 2010.

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 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.

INVERSIONES ROMBAR S.A.**C. INVERSIONES PERMANENTES:**

Las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2011 son como sigue:

Compañías	No. Acción	% Participación	Valor nominal	Valor en libros 01/01/2011	Valor en libros 31/12/2011	Excedentes (Disminución) Inversiones	Total
Binsala S.A.- Aporte a futura			10,265	10,265	23,218		23,218
Binsala S.A.	5,757	16.50	5,757	5,757	5,757	(24,142)	(18,385)
Diamonti S.A.	9,984	49.92	399	399	399	6,033	6,432
Hotel Casino Salinas S.A.	7,496	49.97	7,496	7,496	7,496	(7,496)	
Hotel Oro Verde HOTVER S.A.	3,389,520	3.39	136	271,162	135,581	520,583	656,164
O.V Hotelera Machala S.A.	26,898	0.10	1,076	2,152	1,076	2,059	3,135
H.O.V Hotelera Quito S.A.	108,971	0.54	108,971	108,971	108,971	65,383	174,354
Magnetecorp S.A.	3,536,679	34.13	3,536,679	3,536,679	3,536,679	622,161	4,158,840
World Managment Inv.	91805		45,903	45,903			
Casinos 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.	19,968	100.00	799	799	799	166,445	167,243
Salmantur S.A.	180	59.99	180				
Turho C.A.	7,499	49.99	7,499	7,499	7,499		7,499
Manta Oro Hotelera S.A.	473	1.15	473		473	43,352	43,825
Unicasino C.A.	3,975	26.50	3,975	3,975	3,975		3,975
			<u>3,740,675</u>	<u>4,012,484</u>	<u>3,843,170</u>	<u>1,386,881</u>	<u>5,230,050</u>

D. CUENTAS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Accionistas	3,478,647	3,616,264
Beneficios Sociales	680	520
Impuestos	77	100
	<u>3,479,404</u>	<u>3,616,884</u>

Cuentas por Pagar a Accionistas, corresponde a valores recibidos de accionistas, no causan interés, no tienen fecha de vencimiento. A continuación el detalle:

María Fernanda Romero	1,855,016
Santiago Romero	1,623,631
	<u>3,547,047</u>

E. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representa 800 acciones – autorizadas, emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$1 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.

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.

INVERSIONES ROMBAR S.A.**F. VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL:**

Corresponde a ajuste a Valor Patrimonial Proporcional de las inversiones en acciones y participaciones que mantiene en otras compañías. A continuación el detalle de los registros efectuados:

<u>Compañías</u>	<u>Ajustes</u>	
	<u>Acreeedores</u>	<u>Deudores</u>
Binsala S.A.		8,121
Diamonti S.A.	127	
Hotel Oro Verde HOTVER S.A.	275,204	
H.O.V Hotelera Quito S.A.	7,441	
Magnetecorp S.A.	128,374	
World Managment Inv.		37,650
Romeruno S.A.		32,891
Salmantur S.A.		1,344
Mantaoro, Hotelera Manta S.A.	34,111	
	<u>445,257</u>	<u>80,006</u>

En septiembre 6 de 2011 Wold Management (WMI) S.A. cedió a INVERSIONES ROMBAR S.A., 473 acciones nominativas de una valor de un 00/100 dólar de Estados Unidos de América, que mantenían en la compañía MANTAORO, HOTELERA MANTA S.A.

G. PÉRDIDA EN VENTA DE ACCIONES:

Mediante Acta de sesión de Junta General de Accionistas del 28 de noviembre del 2011 se aprobó la cesión de las siguientes acciones a favor de uno de los accionistas para cubrir obligaciones:

<u>Compañías</u>	<u>Número de Acciones</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Total</u>
Hotel Oro Verde HOTVER S.A.	3,389,520	0.04	135,581
O.V Hotelera Machala S.A.	26,897	0.04	1,076
H.O.V Hotelera Quito S.A.	54,485	1.00	54,485
Magnetocorp S.A.	1,768,340	1.00	1,768,340
World Managment Inv.	45,903	0.50	22,952
			<u>1,982,433</u>

Hasta el cierre de los estados financieros se habían formalizado las siguientes ventas:

<u>Compañías</u>	<u>Valor Nominal (1)</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Pérdida venta</u>
Hotel Oro Verde HOTVER S.A.	135,581	380,960	245,379
O.V Hotelera Machala S.A.	1,076	3,135	2,059
			<u>247,438</u>

(1) Las acciones se cedieron a valor nominal para cancelar pasivos con un accionista.

INVERSIONES ROMBAR S.A.**H. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:**

Hasta el año 2010, el impuesto a la renta se determinó sobre la base del 25% de las utilidades tributables. El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, emitido en noviembre de 2010, contemplaba la reducción de un punto porcentual del impuesto a la renta durante los siguientes tres años a partir de la emisión del Código, por lo que se modificó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estableciendo que las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estén sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible para el año 2011. Para los años 2012 y 2013, la tarifa del impuesto a la renta será de 23% y 22%, respectivamente.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. La Administración calculó la participación de los trabajadores directamente de la utilidad contable del ejercicio.

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

La Compañía implementó esta normativa de NIIF completas en el año 2011 sin tener ningún impacto significativo en su patrimonio, por cuanto su activo importante son las inversiones en acciones y anualmente están siendo contabilizadas de acuerdo a la certificación que cada empresa emite sobre el VPP, sólo se tuvo que hacer una reclasificación de las reservas de capital que se mantenían en la cuenta reservas (patrimonio) a la cuenta utilidades acumuladas (patrimonio). En el estado de resultado al 31 de diciembre del 2011 no hubo ningún impacto que registrar.

J. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible, el 4 de abril de 2012 es la fecha de la aprobación y el 20 de abril de 2012 es la fecha de publicación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2011, entre la fecha del cierre y la aprobación de los balances, la compañía Inversiones Rombar S. A., ha cedido a Baplusa S.A. el 50% de las acciones que tenía en H.O.V. Hotelera Quito S.A., como parte de pago de obligaciones pendiente con el Ing. Santiago Romero.