

**HIDRIA PERLES ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o. de Eslovenia)**

---

**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
**CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**Informe de los Auditores Independientes**

A los Señores Accionistas de  
HIDRIA PERLES ECUADOR S.A.

**Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de HIDRIA PERLES ECUADOR S.A. (una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o. de Eslovenia) que comprenden: el balance general al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

**Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y del control interno determinado para la Gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

**Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Excepto por el asunto mencionado en el párrafo cuarto nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

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 importantes, 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 si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

#### **Bases para la opinión calificada**

4. Como se menciona en la Nota 8 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2010 la Compañía mantiene inversiones en acciones en Hidria Perles Colombia Ltda., por US\$423,555. A la fecha de este informe la Administración no dispone de estados financieros auditados de esta compañía relacionada para realizar el cálculo del respectivo valor de su participación en dicha compañía. En razón de estas circunstancias no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad en la valuación de la mencionada inversión debido a la falta de información.

#### **Opinión calificada**

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno y que pudieron haber sido determinados como necesarios, si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo cuarto, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HIDRIA PERLES ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

#### **Aspectos de énfasis**

6. Como se menciona en la Nota 8 a los estados financieros al 31 de diciembre del 2010, la Compañía mantiene el 97% de participación en Hidria Perles Colombia Ltda. Los estados financieros adjuntos corresponden únicamente a las actividades de Hidria Perles Ecuador S.A., y no incluyen la consolidación de sus operaciones con su compañía relacionada.

7. Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros y en el párrafo 2 de este informe, la Compañía prepara sus estados financieros con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de HIDRIA PERLES ECUADOR S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a las de la República del Ecuador.

*Micelle*

RNAE No. 358  
12 de febrero del 2011  
Quito, Ecuador



Carlos A. García L.  
Representante Legal  
R.N.C.P.A. No. 22857



**HIDRIA PERLES ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia)**

**BALANCE GENERAL**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

**(Expresados en Dólares de E.U.A.)**

**ACTIVO**

		<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
<b>CORRIENTE:</b>			
Efectivo en caja y bancos		96,010	94,409
Cuentas por cobrar	(Nota 3)	764,306	760,323
Documentos y cuentas por cobrar compañías relacionadas	(Nota 4)	502,518	595,406
Inventarios	(Nota 5)	819,553	1,312,888
Gastos pagados por anticipado		12,008	-
		-----	-----
Total del activo corriente		2,194,395	2,763,026
<b>PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO</b>	(Nota6)	162,317	160,397
<b>DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO</b>	(Nota 5)	145,873	304,150
<b>INVERSIONES A LARGO PLAZO</b>	(Nota 7)	11,746	10,063
<b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>	(Nota 8)	423,555	423,555
		-----	-----
		<u>2,937,886</u>	<u>3,661,191</u>

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

<b>CORRIENTE:</b>			
Porción corriente de la deuda a largo plazo	(Nota 9)	193,027	198,469
Cuentas por pagar	(Nota 10)	964,932	1,597,750
Impuesto a la renta	(Nota 12)	67,588	16,864
Pasivos acumulados	(Nota 13)	26,066	20,234
		-----	-----
Total del pasivo corriente		1,251,613	1,833,317
<b>DEUDA A LARGO PLAZO</b>	(Nota 9)	56,250	249,278
<b>RESERVA PARA JUBILACIÓN E INDEMNIZACIÓN</b>	(Nota 14)	254,524	247,986
		-----	-----
Total pasivo		1,562,387	2,330,581
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social – 9.656.050 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04 cada una totalmente pagadas		386,242	386,242
Reserva legal	(Nota 15)	24,534	24,057
Reserva de capital	(Nota 16)	721,338	721,338
Utilidades retenidas	(Nota 17)	243,385	198,973
		-----	-----
		1,375,499	1,330,610
		-----	-----
		<u>2,937,886</u>	<u>3,661,191</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**HIDRIA PERLES ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia)**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>VENTAS NETAS</b>	3,310,154	3,569,084
<b>COSTO DE VENTAS</b>	2,281,102	2,628,615
Utilidad bruta	1,029,052	940,469
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Administración y ventas	843,015	985,363
Utilidad (Pérdida) operacional	186,037	(44,894)
<b>OTROS (GASTOS), INGRESOS, neto</b>		
Gastos financieros, neto	(204,396)	(41,719)
Otros ingresos, neto	150,685	121,349
	(53,711)	79,630
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	132,326	34,736
<b>PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES</b>	19,849	13,103
(Nota 14)		
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	67,588	16,864
(Nota 13)		
Utilidad neta	44,889	4,769

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**HIDRIA PERLES ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia)**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	<b>UTILIDADES RETENIDAS</b>	<b>TOTAL</b>
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008</b>	386,242	20,411	721,338	197,850	1,325,841
<b>MÁS (MENOS):</b>					
Apropiación de reserva legal	-	3,646	-	(3,646)	-
Utilidad neta	-	-	-	4,769	4,769
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009</b>	386,242	24,057	721,338	198,973	1,330,610
Apropiación de reserva legal	-	477	-	(477)	-
Utilidad neta	-	-	-	44,889	44,889
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010</b>	386,242	24,534	721,338	243,385	1,375,499

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**HIDRIA PERLES ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia)**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes y compañías relacionadas	3,293,145	3,878,656
Efectivo pagado a proveedores, funcionarios y empleados, compañías relacionadas y otros	(3,123,692)	(3,845,786)
Participación a trabajadores pagada	(13,103)	(14,610)
Intereses y gastos financieros, neto	(204,396)	(41,719)
Otros ingresos, neto	150,685	113,172
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	102,639	89,713
	-----	-----
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Efectivo pagado en la adquisición de maquinaria y equipo	(32,050)	(7,306)
Efectivo neto recibido de préstamos concedidos a compañías relacionadas	131,165	213,909
Efectivo (pagado) recibido por inversiones a largo plazo	(1,683)	1,597
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	97,432	208,200
	-----	-----
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Efectivo pagado por deuda a largo plazo, neto	(198,470)	(315,008)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(198,470)	(315,008)
	-----	-----
Aumento (Disminución) neta del efectivo en caja y bancos	1,601	(17,095)
<b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:</b>		
Saldo al inicio del año	94,409	111,504
	-----	-----
Saldo al fin del año	96,010	94,409
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**HIDRIA PERLES ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia)**

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO**  
**PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	44,889	4,769
<b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:</b>		
Provisión para impuesto a la renta y participación a trabajadores	87,437	29,967
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipo	24,116	29,735
Provisión para cuentas incobrables	4,293	8,494
Amortización de cargos diferidos	-	57,406
Provisión para jubilación e indemnización	13,538	19,709
Ajustes	111	(8,177)
Baja de inventarios	51,182	6,614
Baja de impuesto no recuperados	26,677	-
Baja de cuentas y documentos por cobrar compañías relacionadas	120,000	-
Baja de maquinaria y equipo, neto	5,903	-
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	(51,817)	309,572
Disminución en inventarios y gastos pagados por anticipado	430,145	411,393
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar y pasivos acumulados	(653,835)	(779,769)
	102,639	89,713
	102,639	89,713

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO**  
**QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO:**

**2010:**

- ✓ La Compañía dio de baja parte de la deuda por cobrar a su relacionada Hidria Peles Colombia Ltda. por US\$120,000 por considerarla no recuperable. Resultado de esta operación se incrementó el gasto y disminuyó documentos y cuentas por cobrar compañías relacionadas.
- ✓ La Compañía dio de baja maquinaria y equipo. Resultado de esta operación se disminuyeron maquinaria y equipo y la correspondiente depreciación acumulada por US\$ US\$56,428 y US\$50,525 respectivamente con cargo al gasto por US\$5,903.

**HIDRIA PERLES ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia)**

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO**  
**PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO**  
**QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO:**

**2010 (Continuación):**

- ✓ La Compañía dio de baja inventarios en mal estado por US\$51,182, resultado de esta operación de disminuyeron inventarios y con cargo al gasto por el mencionado valor.
- ✓ La Compañía dio de baja cartera de clientes por US\$13,842. Resultado de esta operación disminuyeron clientes y provisión para cuentas incobrables en el referido importe.
- ✓ En el año 2010 se realizó la apropiación de la reserva legal por US\$477. Resultado de esta operación se incrementó la reserva legal y disminuyeron utilidades retenidas en el mencionado importe.

**2009:**

- ✓ En el año 2009 se realizó la apropiación de la reserva legal por US\$3,646. Resultado de esta operación se incrementó la reserva legal y disminuyeron utilidades retenidas en el mencionado importe;
- ✓ La Compañía dio de baja cartera de clientes que se arrastraba de años anteriores por US\$3,830. Resultado de esta operación disminuyeron clientes y provisión para cuentas incobrables en el referido importe.
- ✓ La Compañía adquirió acciones en Hidria Perles Colombia Ltda. mediante la compensación de documentos y cuentas por cobrar compañías relacionadas por US\$423,555. Resultado de esta operación se incrementó inversiones en acciones y disminuyeron cuentas y documentos por cobrar compañías relacionadas por el referido importe.
- ✓ La Compañía dio de baja inventario obsoleto por US\$6,614. Resultado de esta operación disminuyeron inventarios con cargo a gastos por el mencionado valor.

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

**HIDRIA PERLES ECUADOR S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

**(Expresadas en Dólares de E.U.A.)**

**1. OPERACIONES:**

ISKRA HERRAMIENTAS ELECTROMECAÑICAS DEL ECUADOR SOCIEDAD ANÓNIMA fue constituida el 3 de abril de 1975, en Quito, Ecuador. Su objeto social es la fabricación de herramientas electromecánicas con motor incorporado de uso manual y su comercialización. Con fecha 14 de septiembre del 2005, mediante escritura pública cambio su denominación a HIDRIA PERLES ECUADOR S.A. y su accionista principal es Hidria Perles d.o.o. (una Compañía constituida y regida bajo las leyes de la República de Eslovenia).

Para la realización de sus actividades, la Compañía cuenta con su planta industrial ubicada en Quito, en la cual principalmente ensambla taladros con partes y piezas que importa desde su casa matriz y los distribuye a nivel nacional y realiza exportaciones a sus partes relacionadas principalmente del área andina. Para el año 2011, la Gerencia ha planificado ciertas estrategias encaminadas a optimizar el funcionamiento de la Compañía, que comprenden un proceso de reestructuración, convirtiéndola en una compañía comercial que se dedicará a la importación, exportación y distribución de herramientas eléctricas, repuestos y accesorios.

Durante los años 2010 y 2009, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 3.4% y 4.3% aproximadamente para éstos años, respectivamente.

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:**

A continuación se resumen las principales políticas de Contabilidad que sigue la Compañía, estas están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro se planea adoptar formalmente las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad aplicables en el Ecuador. Estas Normas requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

**a. Bases de presentación**

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares de E.U.A) mediante los lineamientos de ajustes y conversión contenidas en la NEC 17.

## 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)

### b. Inventarios

Corresponden a las existencias de productos terminados, materia prima, repuestos y accesorios e importaciones en tránsito. Se muestran al costo de adquisición, el cual no excede a su valor de mercado. El costo de los productos usados para la producción o vendidos se determina por el método promedio.

### c. Propiedad, maquinaria y equipo

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada, el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año, mientras que las mejoras y adiciones de importancia se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

### d. Inversiones en acciones y a largo plazo

Se muestra al costo histórico de adquisición.

### e. Reconocimiento del ingreso y costo

Los ingresos y costos por ventas de inventarios son registrados con base en el principio de realización, esto es cuando se entregan los bienes y/o se prestan los servicios.

### f. Reconocimiento de gastos

Los gastos se registran por el método del devengado cuando se conocen.

### g. Reclasificaciones

Para efectos de presentación y comparación algunas cifras de los estados financieros de los años 2010 y 2009 han sido reclasificadas.

### h. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente.

## 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)

Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a US\$4,000,000;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$5,000.000;
- c) Tengan menos de 200 trabajadores

Estos parámetros se considerarán como base a los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición, es decir 2011. Todas aquellas compañías que cumplan con las condiciones antes señaladas aplicarán NIIF para las PYMES a partir del año 2012 y como tales éstas deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con base a dichas normas.

Cualquier compañía calificada como PYMES podrá adoptar NIIF completas, en cuyo caso comunicará de esta decisión a la Superintendencia de Compañías.

La Compañía se encuentra analizando la aplicación de esta normativa.

### i. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

## 3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, cuentas por cobrar se conformaban de la siguiente manera:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes		465,570	624,441
Valores a recuperar seguros	(1)	183,425	10,740
Impuestos retenidos	(Ver Nota 12)	78,619	121,900
Notas de crédito	(2)	34,548	-
Funcionarios y empleados	(3)	12,633	14,979
Crédito tributario - IVA		3,705	5,577
Anticipo a proveedores		7,656	10,861
Otras		884	4,108
		-----	-----
		787,040	792,606
Menos-Provisión para cuentas incobrables	(4)	(22,734)	(32,283)
		-----	-----
		764,306	760,323
		=====	=====

- (1) Corresponde a un reclamo a TECSEGUROS S.A. por el robo de una importación de inventarios que sufrió la Compañía en el mes de diciembre del 2010. La Gerencia considera que este valor es recuperable en el siguiente período.

3. **CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)**

(2) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.

(3) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	32,283	27,619
Provisión del año	4,293	8,494
Castigos	(13,842)	(3,830)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	22,734	32,283
	=====	=====

4. **DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, documentos y cuentas por cobrar compañías relacionadas, estaba formado de la siguiente manera:

**2010:**

**Documentos por cobrar:**

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
	-----		
Hidria Perles Colombia Ltda.			
Préstamo con pago mensual de capital a partir de junio del 2008 y vencimiento final en mayo del 2012.	10,000	55,189	65,189
Préstamo con pagos mensuales de intereses durante el primer año y de capital a partir del segundo año y vencimiento final en octubre del 2012.	42,219	52,082	94,301
	-----	-----	-----
	52,219	107,271	159,490
	-----	-----	-----
Perles Perú S.A.C.			
Préstamo con pagos mensuales de capital a partir de junio del 2008 y vencimiento final en mayo del 2012.	156,234	28,184	184,418
Préstamo con pagos mensuales de intereses durante el primer año y de capital a partir del segundo año y vencimiento final en octubre del 2012.	38,992	10,418	49,410
	-----	-----	-----
	195,226	38,602	233,828
	-----	-----	-----
	247,445	145,873	393,318
	-----	=====	=====

4. **DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**  
**(Continuación)**

**Cuentas por cobrar:**

Perles Colombiana Ltda.	255,073
	-----
	502,518
	=====

Los vencimientos futuros de documentos por cobrar a largo plazo a compañías relacionadas a partir del año 2012 son como sigue:

<u>Año</u>	
2012	145,873
	-----
	145,873
	=====

**2009:**

**Documentos por cobrar:**

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Hidria Perles Colombia Ltda.			
Préstamo con pago mensual de capital a partir de junio del 2008 y vencimiento final en mayo del 2012.	-	65,189	65,189
Préstamo con pagos mensuales de intereses durante el primer año y de capital a partir del segundo año y vencimiento final en octubre del 2012.	135,417	114,583	250,000
	-----	-----	-----
	135,417	179,772	315,189
	-----	-----	-----
Perles Perú S.A.C.			
Préstamo original por US\$270,561, con pago mensual de capital a partir de junio del 2008 y vencimiento final en mayo del 2012.	82,957	101,461	184,418
Préstamo con pagos mensuales de intereses durante el primer año y de capital a partir del segundo año y vencimiento final en octubre del 2012.	27,083	22,917	50,000
	-----	-----	-----
	110,040	124,378	234,418
	-----	-----	-----
	245,457	304,150	549,607
	-----	=====	=====

4. **DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**  
**(Continuación)**

**Cuentas por cobrar:**

Perles Colombiana Ltda.	335,727
Hidria Perles d.o.o. de Eslovenia	14,222
	-----
	349,949
	-----
	595,406
	=====

Los vencimientos futuros de documentos por cobrar a largo plazo a compañías relacionadas a partir del año 2011 son como sigue:

<b><u>Año</u></b>	
2011	142,640
2012	161,510
	-----
	304,150
	=====

Los préstamos otorgados a compañías relacionadas y que generan intereses se encuentran soportados con contratos de mutuo y aquellos que no generan intereses se encuentran soportados con tablas de amortización.

5. **INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, inventarios se conformaban de la siguiente manera:

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Repuestos y accesorios	367,757	444,660
Productos terminados	334,898	486,098
Materia prima	47,987	154,516
Importaciones en tránsito	68,911	227,614
	-----	-----
(1)	819,553	1,312,888
	=====	=====

(1) Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía dio de baja inventario en mal estado por US\$51,182 respaldados con la debida Acta Notarizada.

6. **PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, propiedad, maquinaria y equipo, estaba conformado de la siguiente manera:

6. **PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO: (Continuación)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	Tasa Anual de <u>Depreciación</u>
Terrenos	28,078	28,078	-
Edificios e instalaciones	257,585	233,326	5%
Equipos de computación	146,403	147,124	33%
Maquinaria y equipos	78,975	127,266	10%
Vehículos	80,923	81,513	20%
Muebles y enseres	73,941	69,633	10%
Remodelaciones en proceso	-	3,343	
	-----	-----	
Menos depreciación acumulada	665,905 (503,588)	690,283 (529,886)	
	-----	-----	
	<u>162,317</u>	<u>160,397</u>	

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipo fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	160,397	174,649
Adiciones	32,050	7,306
Ajustes	(111)	8,177
Bajas, neto	(5,903)	-
Depreciación del año	(24,116)	(29,735)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>162,317</u>	<u>160,397</u>

7. **INVERSIONES A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, inversiones a largo plazo corresponden a cuotas redimibles pagadas a CORPEI en las importaciones y exportaciones realizadas por la Compañía, pudiendo las mismas ser recuperadas en un período de diez años, de acuerdo con el Artículo 22 de la Ley de Comercio Exterior e Inversiones.

8. **INVERSIONES EN ACCIONES:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, inversiones en acciones se conformaba de la siguiente manera:

**2010:**

Emisor	% que Posee	Valor en Libros	Valor Patrimonial Proporcional	Exceso (Margen)
Hidria Perles Colombia Ltda.	97%	423,555	(1)	(1)
		-----	-----	-----
		<u>423,555</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

8. **INVERSIONES EN ACCIONES: (Continuación)**

(1) Información no disponible para los años 2010 y 2009 por lo que estas inversiones no han sido ajustadas al valor de su participación proporcional. La Gerencia no ha considerado necesario realizar el cálculo del respectivo

9. **DEUDA A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, deuda a largo plazo se conformaba por obligaciones bancarias de la siguiente manera:

<b><u>2010</u></b>	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Nova Ljunbljanska Banka Préstamo original por US\$300,000 que devenga intereses con pagos mensuales de intereses durante el primer año y de capital e intereses hasta su vencimiento final en septiembre del 2012.	119,558	56,250	175,808
Gorenjska Banka Préstamo original por US\$500,000 que devenga intereses con pagos mensuales de intereses durante el primer año y de capital e intereses hasta su vencimiento final en noviembre del 2011.	73,469	-	73,469
	193,027	56,250	249,277

Los vencimientos futuros de las obligaciones a largo plazo a partir del año 2012 son como sigue:

<b><u>Año</u></b>	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
2012		56,250	
<b><u>2009:</u></b>			
Nova Ljunbljanska Banka Préstamo original por US\$300,000 que devenga intereses con pagos mensuales de intereses durante el primer año y de capital e intereses hasta su vencimiento final en septiembre del 2012.	73,469	134,694	208,163
Pasan...	73,469	134,694	208,163

9. **DEUDA A LARGO PLAZO: (Continuación)**

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Vienen...	73,469	134,694	208,163
 Gorenjska Banka			
Préstamo original por US\$500,000 que devenga intereses con pagos mensuales de intereses durante el primer año y de capital e intereses hasta su vencimiento final en noviembre del 2011.	125,000	114,584	239,584
	-----	-----	-----
	198,469	249,278	447,747
	=====	=====	=====

Los vencimientos futuros de las obligaciones a largo plazo a partir del año 2011 fueron como sigue:

<u>Año</u>	
2011	188,054
2012	61,224
	-----
	249,278
	=====

Para los años 2010 y 2009, estas obligaciones se encuentran garantizadas mediante la firma de los contratos de mutuo con estas instituciones financieras de Eslovenia y cuenta con retrogarantía de Hidria Perles d.o.o.

10. **CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, cuentas por pagar se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compañías relacionadas (Nota 11)	870,768	1,436,522
Proveedores de bienes y servicios	83,160	130,902
Retenciones en la fuente e IVA	4,984	24,325
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	6,020	6,001
	-----	-----
	964,932	1,597,750
	=====	=====

### 11. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos con compañías relacionadas fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>Documentos y cuentas por cobrar</u></b>		
<b><u>compañías relacionadas: (Nota 4)</u></b>		
Documentos por cobrar	393,318	549,607
Cuentas por cobrar	255,073	349,949
	-----	-----
	648,391	899,556
	=====	=====
<b><u>Cuentas por pagar: (Nota 10)</u></b>		
Hidria d.o.o. de Eslovenia	870,768	1,435,931
Perles Colombiana EU	-	591
	-----	-----
(1)	870,768	1,436,522
	=====	=====

- (1) La Administración de la Compañía estima que si bien la recuperación de las cuentas y documentos por cobrar a compañías relacionadas no se ha realizado en su totalidad conforme los respectivos acuerdos, se considera que cualquier contingencia sería cubierta con las cuentas por pagar a la casa matriz.

Durante los años 2010 y 2009, las principales transacciones, no en su totalidad, que se realizaron con compañías relacionadas fueron como sigue:

	Hidria d.o.o. de Eslovenia	Hidria Perles Colombiana Ltda.	Perles Perú S.A.C.
<b><u>2010:</u></b>			
Exportaciones (Ventas)	-	168,320	-
Cobros	(14,222)	(251,222)	-
Importaciones (Compras)	1,590,259	40,684	-
Pagos	(2,218,657)	(41,755)	(591)
Intereses ganados	-	2,292	-
	=====	=====	=====

#### **2009:**

	Hidria d.o.o. de Eslovenia	Hidria Perles Colombiana Ltda.	Perles Perú S.A.C.
Exportaciones (Ventas)	14,222	377,516	-
Importaciones (Compras)	1,798,070	33,051	4,224
Intereses ganados	-	5,763	872
Reembolso de gastos	73,893	-	-
	=====	=====	=====

11. **COMPAÑÍAS RELACIONADAS: (Continuación)**

Para los años 2010 y 2009, los términos y las condiciones bajo los cuales se realizan estas operaciones son en general, equiparables a otras transacciones de igual naturaleza realizadas con terceros.

12. **IMPUESTO A LA RENTA:**

a. Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2007 al 2010 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b. Tasa de impuesto

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario y su Reglamento se establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

El impuesto a la renta para los años 2010 y 2009 fue calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables. De acuerdo con nuevas regulaciones se establece una reducción de la tarifa del impuesto a la renta de sociedades que se aplicarán en forma progresiva en los siguientes términos: durante el año 2011, la tarifa impositiva será del 24%; para el año 2012 la tarifa impositiva será del 23% y a partir del 2013, en adelante la tarifa impositiva será del 22%.

c. Pago de dividendos

A partir del 2010, los dividendos en efectivo que se paguen a personas naturales residentes en el país y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales sobre las utilidades declaradas, causan impuestos adicionales de acuerdo a una tabla que va del 1% al 10% adicional.

12. **IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

d. Movimiento

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>Activo:</u></b>		
Saldo inicial al 1 enero del 2010 y 2009	121,900	124,466
Retenciones en la fuente del año	29,964	32,146
Anticipos	4,844	-
Compensación	(16,864)	(20,697)
Bajas de impuestos impuesto no recuperados	(26,677)	-
Ajustes, neto	-	(14,015)
Recuperación de impuestos	(34,548)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009 (Ver Nota 3)	<u>78,619</u>	<u>121,900</u>

12. **IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

**Pasivo:**

Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	16,864	20,697
Provisión del año	67,588	16,864
Compensación con retenciones en la fuente del año	(16,864)	(20,697)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	67,588	16,864
	=====	=====

e. **Conciliación Tributaria**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la conciliación tributaria del ejercicio fue como sigue:

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	132,326	34,736
Participación trabajadores	(19,849)	(13,103)
	-----	-----
Utilidad antes del cálculo para impuesto a la renta	112,477	21,633
Más gastos no deducibles	157,874	52,619
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(6,795)
	-----	-----
Base imponible	270,351	67,475
Impuesto causado (tasa 25%)	67,588	16,864
	=====	=====

f. **Determinación del anticipo de impuesto a la renta**

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago de impuesto a la renta deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente de conformidad con la siguiente regla:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio;
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) de los costo y gastos deducibles;
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables.

## 12. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

El anticipo de impuesto a la renta se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes RUC que corresponda en julio y septiembre. El anticipo es crédito tributario; cuando el impuesto causado es menor al anticipo, éste último se determina como impuesto mínimo definitivo.

El anticipo para el año 2010 fue de US\$36,991

### g. Estudio de precios de transferencia

De acuerdo con la Resolución NAC-DGERCG09-00286 del 17 de Abril del 2009 se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas SRI el Anexo de operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$5,000,000, deberán presentar a más del Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Por otro parte, mediante Resolución NAC-DGER-CGC11-00029 del 17 de enero del 2011, se establece que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con parte relacionadas domiciliadas en el exterior y que se encuentran exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia, también deberán presentar, en un plazo de un mes posterior a la presentación de su declaración el mencionado anexo.

De igual manera deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado entre US\$1,000,000 y US\$3,000,000 si estas operaciones son superiores al 50% del total de sus ingresos. Esta información deberá ser presentada en un plazo no mayor a dos meses desde la fecha de exigibilidad de su declaración.

A la fecha de emisión de este informe, los consultores independientes se encuentran preparando el estudio correspondiente a los años 2010 y 2009, los cuales de acuerdo a las estimaciones de la Gerencia de la Compañía las transacciones efectuadas con partes relacionadas del exterior se encuentran a valores de mercado y no existen condiciones que puedan afectar el margen de utilidad obtenido por la Compañía y por lo tanto, se ha dado cumplimiento del principio de plena competencia y no generará ajustes por este concepto.

### h. Declaración impuesto a la renta año 2010

A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de preparación la declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2010, la Gerencia tiene previsto presentar la declaración dentro de los plazos establecidos en la Ley, esto es hasta abril del 2011.

**13. PASIVOS ACUMULADOS:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Participación a trabajadores	(1)	19,849	13,103
Obligaciones con los trabajadores		6,217	7,131
		-----	-----
		26,066	20,234
		=====	=====

- (1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	13,103	14,610
Provisión del año	19,849	13,103
Pagos	(13,103)	(14,610)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	19,849	13,103
	=====	=====

**14. RESERVA PARA JUBILACIÓN E INDEMNIZACIÓN:**a. Reserva para jubilación.

De acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, a partir de los 20 años de trabajo continuo.

b. Reserva para indemnización.

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía tendría un pasivo contingente por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

El movimiento de la provisión para jubilación e indemnización fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	247,986	230,169
Provisión del año	13,538	19,709
Pagos	(7,000)	(1,892)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	254,524	247,986
	=====	=====

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los niveles de provisión requeridos para estas reservas se encuentran sustentados en el respectivo estudio actuarial.

**15. RESERVA LEGAL:**

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta llegue al menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

**16. RESERVA DE CAPITAL:**

Incluye los valores de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria originados en ajustes por reexpresión y conversión hasta el 31 de marzo del 2000. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**17. UTILIDADES RETENIDAS:**

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

**18. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME DE AUDITORÍA:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cifras presentadas en el informe difieren de los registros contables de la Compañía, en los siguientes aspectos:

	Reclasificaciones			Según informe de auditoría
	Según registros Contables	Débito	Crédito	
<b><u>2010:</u></b>				
<b>Activos:</b>				
Cuentas por cobrar	647,434	116,872		764,306
<b>Pasivos:</b>				
Cuentas por pagar	848,060		116,872	964,932
	-----	-----	-----	-----
	200,626	116,872	116,872	200,626
	=====	=====	=====	=====

**18. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME DE AUDITORÍA (Continuación):**

<b>2009:</b>	Reclasificaciones			Según informe de auditoría
	Según registros Contables	Débito	Crédito	
<b>Activos:</b>				
Cuentas por cobrar	1,394,902	127,477	762,056	760,323
Cuentas y documentos por cobrar compañías relacionadas	-	595,406	-	595,406
Documentos por cobrar a largo plazo	137,500	166,650	-	304,150
Activo diferido	433,618	-	433,618	-
Inversiones a largo plazo	-	10,063	-	10,063
Inversiones en acciones	-	423,555	-	423,555
	<u>1,966,020</u>	<u>1,323,151</u>	<u>1,195,674</u>	<u>2,093,497</u>
<b>Pasivos:</b>				
Cuentas por pagar	1,470,273	-	127,477	1,597,750
	<u>1,470,273</u>	<u>-</u>	<u>127,477</u>	<u>1,597,750</u>
	<u>495,747</u>	<u>1,323,151</u>	<u>1,323,151</u>	<u>495,747</u>

**19. EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de este informe (12 de febrero del 2011) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.