



BDO Stern Cía. Ltda.  
Auditores

Avenida Amazonas N21-252 y Carrión,  
Edificio Londres, Piso 5  
Telfs.: (593-2) 254-4024 / 254-4623  
Fax: (593-2) 223-2621  
P.O. Box: 17-11-5058 CCI • Quito - Ecuador  
Web Page: www.bdostern.com

1864

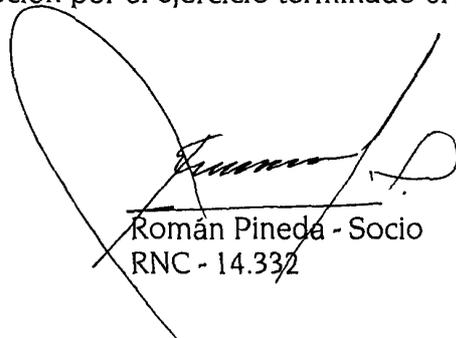
## Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de  
HIDRIA PERLES DEL ECUADOR S.A.  
Quito, Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de HIDRIA PERLES ECUADOR S.A. (antes denominada Iskra Herramientas Electromecánicas del Ecuador Sociedad Anónima Iskraemec S.A.) (Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia) al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo tercero, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. Como se menciona en la Nota T a los estados financieros adjuntos, a partir del año 2005 se encuentran en vigencia normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Al respecto a la fecha de emisión de este informe, la Administración de la Compañía nos ha manifestado que se encuentra analizando las referidas normas con el fin de establecer el efecto impositivo para el año 2006. En razón de esta circunstancia no nos fue posible determinar el efecto final que pudiera tener la citada resolución sobre el monto de los tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2006.

9 de Octubre 100 y Malecón  
Edificio La Previsora, Piso 25 Oficina 2505  
Telf.: (593-4) 256-5394 • Fax: (593-4) 256-1433  
P.O. Box: 09-01-3493  
Guayaquil - Ecuador

4. En nuestro informe de auditoria sobre los estados financieros de año 2005, emitido con fecha 20 de enero de 2006, incluyó una limitación respecto a que la Compañía no dispuso del estudio de precios de transferencia que le permita analizar la incidencia de las nuevas normas en la medición del resultado tributable de las operaciones originados con partes relacionadas. Como mencionamos en la Nota T, durante el año 2006, la Compañía presentó el citado estudio sobre precios de transferencia al Servicio de Rentas Internas. Por lo tanto nuestra opinión actual sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2005, difiere de la expresada en nuestro informe anterior.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno que pudieron haber sido determinados como necesarios sino hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo tercero con relación al año 2006, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la HIDRIA PERLES ECUADOR S.A. (antes denominada Iskra Herramientas Electromecánicas del Ecuador Sociedad Anónima Iskraemec S.A.) (Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia), al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2006, se emite por separado.

Febrero 9, 2007  
RNAE No. 193  
Román Pineda - Socio  
RNC - 14.332

**HIDRIA PERLES ECUADOR S.A. (antes denominada Iskra  
Herramientas Electromecánicas del Ecuador Sociedad  
Anónima Iskraemec S.A.)  
(Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia)**

**Balances Generales**

**(Expresados en dólares)**

| <b>Diciembre 31,</b>                           |          | <b>2006</b>      | <b>2005</b>      |
|------------------------------------------------|----------|------------------|------------------|
| <b>Activos</b>                                 |          |                  |                  |
| <b>Activos corrientes:</b>                     |          |                  |                  |
| Efectivo                                       |          | 13.293           | 28.117           |
| Inversiones temporales                         | (Nota A) | -                | 5.854            |
| Documentos y cuentas por cobrar                | (Nota B) | 1.946.152        | 1.515.183        |
| Inventarios                                    | (Nota C) | 1.099.568        | 1.185.931        |
| Gastos pagados por anticipado                  |          | 119.484          | 81.314           |
| <b>Total activos corrientes</b>                |          | <b>3.178.497</b> | <b>2.816.399</b> |
| Propiedad, maquinaria y equipo                 | (Nota D) | 184.448          | 200.894          |
| Cuentas por cobrar largo plazo                 | (Nota E) | 145.642          | 43.167           |
| Inversiones a largo plazo                      | (Nota F) | 9.339            | 9.339            |
|                                                |          | <b>3.517.926</b> | <b>3.069.799</b> |
| <b>Pasivos y patrimonio de los accionistas</b> |          |                  |                  |
| <b>Pasivos corrientes:</b>                     |          |                  |                  |
| Obligaciones financieras                       | (Nota G) | 300.000          | 6.792            |
| Cuentas por pagar                              | (Nota H) | 924.735          | 1.166.605        |
| Gastos acumulados por pagar                    |          | 8.056            | 12.085           |
| Obligaciones con los trabajadores              | (Nota I) | 26.417           | 24.196           |
| Porción corriente del pasivo a largo plazo     | (Nota K) | 110.417          | 100.000          |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                |          | <b>1.369.625</b> | <b>1.309.678</b> |
| Pasivo a largo plazo                           | (Nota K) | 689.583          | 300.000          |
| Jubilación patronal y desahucio                | (Nota L) | 193.941          | 185.853          |
| <b>Total pasivos</b>                           |          | <b>2.253.149</b> | <b>1.795.531</b> |
| <b>Patrimonio de los accionistas:</b>          |          |                  |                  |
| Capital social                                 | (Nota M) | 386.242          | 386.242          |
| Aportes para futura capitalización             | (Nota N) | -                | 129              |
| Capital adicional                              | (Nota O) | 721.338          | 721.338          |
| Reserva legal                                  | (Nota P) | 17.951           | 16.051           |
| Utilidades retenidas                           | (Nota Q) | 139.246          | 150.508          |
| <b>Total patrimonio de los accionistas</b>     |          | <b>1.264.777</b> | <b>1.274.268</b> |
|                                                |          | <b>3.517.926</b> | <b>3.069.799</b> |

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**HIDRIA PERLES ECUADOR S.A. (antes denominada Iskra  
Herramientas Electromecánicas del Ecuador Sociedad  
Anónima Iskraemec S.A.)  
(Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia)**

**Estados de Resultados**

**(Expresados en dólares)**

| <b>Años terminados en Diciembre 31,</b>                                       | <b>2006</b>        | <b>2005</b>      |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|
| Ventas netas                                                                  | 4.438.882          | 3.852.859        |
| Costo de ventas                                                               | 3.192.346          | 2.897.347        |
| <b>Utilidad bruta en ventas</b>                                               | <b>1.246.536</b>   | <b>955.512</b>   |
| Gastos de administración y ventas                                             | 1.137.116          | 955.408          |
| <b>Utilidad en operación</b>                                                  | <b>109.420</b>     | <b>104</b>       |
| <b>Otros ingresos (gastos):</b>                                               |                    |                  |
| Otros ingresos                                                                | 53.459             | 66.507           |
| Gastos financieros                                                            | (91.197)           | (21.062)         |
| Otros egresos                                                                 | (53.884)           | (2.520)          |
|                                                                               | (91.622)           | 42.925           |
| <b>Utilidad antes de participación<br/>trabajadores e impuesto a la renta</b> | <b>17.798</b>      | <b>43.029</b>    |
| Participación a trabajadores                                                  | (Nota I)<br>11.292 | 9.945            |
| Impuesto a la renta                                                           | (Nota J)<br>15.997 | 14.089           |
| <b>(Pérdida) utilidad neta</b>                                                | <b>(9.491)</b>     | <b>18.995</b>    |
| <b>(Pérdida) utilidad neta por acción</b>                                     | <b>(0,001)</b>     | <b>0,002</b>     |
| <b>Promedio ponderado del número de<br/>acciones en circulación</b>           | <b>9.656.058</b>   | <b>9.656.058</b> |

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**HIDRIA PERLES ECUADOR S.A. (antes denominada Iskra  
Herramientas Electromecánicas del Ecuador Sociedad  
Anónima Iskraemec S.A.)  
(Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia)**

**Estados de Evolución del Patrimonio**

(Expresados en dólares)

| Años terminados en Diciembre 31,                       | 2006             | 2005             |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Capital social</b>                                  |                  |                  |
| Saldo inicial y final                                  | 386.242          | 386.242          |
| <b>Aportes para futura capitalización</b>              |                  |                  |
| Saldo inicial                                          | 129              | 93.129           |
| Compensación con utilidades retenidas                  | (129)            | -                |
| Transferencia a cuentas por pagar (Nota N)             | -                | (93.000)         |
| Saldo final                                            | -                | 129              |
| <b>Capital adicional</b>                               |                  |                  |
| Saldo inicial                                          | 721.338          | 744.193          |
| Compensación con pérdidas acumuladas                   | -                | (22.855)         |
| Saldo final                                            | 721.338          | 721.338          |
| <b>Reserva legal</b>                                   |                  |                  |
| Saldo inicial                                          | 16.051           | 5.207            |
| Apropiación de utilidades                              | 1.900            | 10.844           |
| Saldo final                                            | 17.951           | 16.051           |
| <b>Utilidades retenidas</b>                            |                  |                  |
| Saldo inicial                                          | 150.508          | 119.504          |
| Transferencia a reserva legal                          | (1.900)          | (10.844)         |
| Compensación con capital adicional                     | -                | 22.855           |
| Compensación con aportes para futuras capitalizaciones | 129              | -                |
| Ajuste                                                 | -                | (2)              |
| (Pérdida) utilida neta                                 | (9.491)          | 18.995           |
| Saldo final                                            | 139.246          | 150.508          |
| <b>Total patrimonio de los accionistas</b>             | <b>1.264.777</b> | <b>1.274.268</b> |

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**HIDRIA PERLES ECUADOR S.A. (antes denominada Iskra  
Herramientas Electromecánicas del Ecuador Sociedad  
Anónima Iskraemec S.A.)  
(Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia)**

**Estados de Flujos de Efectivo**

**(Expresados en dólares)**

| <b>Años terminados en Diciembre 31,</b>                                     | <b>2006</b> | <b>2005</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de operación:</b>                 |             |             |
| Efectivo recibido de clientes                                               | 4.062.763   | 3.657.837   |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                                   | (4.517.484) | (3.596.273) |
| Impuesto a la renta pagado                                                  | (39.355)    | (33.586)    |
| Intereses pagados                                                           | (95.226)    | (21.062)    |
| Intereses recibidos                                                         | 3.185       | 1.771       |
| Otros (egresos) ingresos, netos                                             | (16.843)    | 53.678      |
| Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de<br>operación           | (602.960)   | 62.365      |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>                 |             |             |
| Pago por compra de propiedad, maquinaria y equipo                           | (29.767)    | (11.970)    |
| Efectivo recibido por venta de propiedad, maquinaria y<br>equipo            | 10.158      | 1.735       |
| Efectivo recibido de inversiones temporales                                 | 5.854       | 3.982       |
| Efectivo pagado por inversiones a largo plazo                               | -           | (2.343)     |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión                         | (13.755)    | (8.596)     |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de<br/>financiamiento:</b>        |             |             |
| Efectivo recibido (pagado) por préstamos a largo plazo                      | 400.000     | (100.000)   |
| Efectivo recibido por obligaciones financieras a corto<br>plazo             | 300.000     | -           |
| Efectivo (pagado) recibido por sobregiro bancario                           | (6.792)     | 3.379       |
| Efectivo entregado por préstamos a accionistas                              | (91.317)    | -           |
| Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de<br>financiamiento | 601.891     | (96.621)    |
| Disminución neta de efectivo                                                | (14.824)    | (42.852)    |
| Efectivo al inicio del año                                                  | 28.117      | 70.969      |
| Efectivo al final del año                                                   | 13.293      | 28.117      |

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**HIDRIA PERLES ECUADOR S.A. (antes denominada Iskra  
Herramientas Electromecánicas del Ecuador Sociedad  
Anónima Iskraemec S.A.)  
(Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia)**

**Conciliaciones de la (Pérdida) Utilidad Neta con el Efectivo Neto  
(Utilizado) Provisto en Actividades de Operación**

(Expresadas en dólares)

| Años terminados en Diciembre 31,                                                                                                | 2006             | 2005          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|
| <b>(Pérdida) Utilidad neta</b>                                                                                                  | (9.491)          | 18.995        |
| <b>Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación:</b> |                  |               |
| Depreciación                                                                                                                    | 38.130           | 39.170        |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio                                                                                  | 31.655           | 56.128        |
| Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta                                                          | 27.289           | 24.034        |
| Provisión para documentos y cuentas incobrables                                                                                 | 5.900            | 2.512         |
| Diferencia en cambio                                                                                                            | (8.017)          | -             |
| Provisión intereses ganados                                                                                                     | (3.141)          | -             |
| Utilidad en venta de propiedad, maquinaria y equipo                                                                             | (2.075)          | (1.443)       |
| <b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>                                                                                 |                  |               |
| Aumento en cuentas por cobrar                                                                                                   | (436.869)        | (155.014)     |
| Disminución (aumento) en inventarios y gastos pagados por anticipado                                                            | 48.193           | (50.757)      |
| (Disminución) aumento en cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar                                                        | (245.899)        | 173.415       |
| Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta                                                          | (48.635)         | (44.675)      |
| <b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación</b>                                                           | <b>(602.960)</b> | <b>62.365</b> |

Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.

**HIDRIA PERLES ECUADOR S.A. (antes denominada Iskra  
Herramientas Electromecánicas del Ecuador Sociedad  
Anónima Iskraemec S.A.)  
(Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia)**

**Conciliaciones de la (Pérdida) Utilidad Neta con el Efectivo Neto  
(Utilizado) Provisto en Actividades de Operación**

**(Expresadas en dólares)**

---

**ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO  
QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre de 2006, la Compañía procedió a dar de baja cuentas por cobrar antiguas por US\$26,046 con la provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables.

Al 31 de diciembre de 2006, la Compañía transfirió la reserva legal del año 2005 por 1,900 y compensó los aportes para futuras capitalizaciones por 129 con sus utilidades retenidas.

En el año 2005, la Compañía transfirió 93,000 de la cuenta aportes para futura capitalización a cuentas por pagar, por decisión de los accionistas.

En el año 2005, la Compañía compensó pérdidas acumuladas por 22,855 de la cuenta capital adicional.

**Ver políticas de contabilidad significativas  
y notas a los estados financieros.**

**HIDRIA PERLES ECUADOR S.A. (antes denominada Iskra  
Herramientas Electromecánicas del Ecuador Sociedad  
Anónima Iskraemec S.A.)  
(Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia)**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

**Descripción  
del negocio**

La Compañía fue constituida el 3 de abril de 1975, en la ciudad de Quito - Ecuador. Su objetivo es la fabricación de herramientas electromecánicas con motor incorporado de uso manual y su comercialización. Su accionista principal es Hidria Perles d.o.o. de Eslovenia la cual es poseedora del 99.99% del capital.

Con fecha 22 de noviembre de 2005 fecha de inscripción en el Registro Mercantil, la Compañía cambia su denominación de Iskra Herramientas Electromecánicas del Ecuador S.A. por la HIDRIA PERLES ECUADOR S.A.

**Bases de  
presentación**

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para documentos y cuentas incobrables, la depreciación de propiedad, maquinaria, y equipo y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias

**Moneda extranjera**

Los activos en moneda extranjera están registrados a los tipos de cambio apropiados, vigentes a la fecha de cierre. La diferencia en cambio originada por la actualización de activos en moneda extranjera es registrada contablemente en los resultados del ejercicio.

**HIDRIA PERLES ECUADOR S.A. (antes denominada Iskra  
Herramientas Electromecánicas del Ecuador Sociedad  
Anónima Iskraemec S.A.)  
(Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia)**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

**Inventarios**

Los inventarios de productos terminados, materias primas, materiales y repuestos se encuentran valorados a sus costos históricos. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el costo no excede al valor de mercado.

El costo de ventas se determina por el método promedio ponderado.

Los inventarios, incluyendo los productos en proceso, están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado. Para los productos en proceso, el costo incluye la distribución de los costos variables utilizados en su producción. Al 31 de diciembre de 2006, los inventarios obsoletos y no realizables no han sido castigados.

**Propiedad,  
maquinaria y  
equipo**

La propiedad, maquinaria y equipo se encuentran registrados a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

| Activos               | Tasas       |
|-----------------------|-------------|
| Edificios             | 5%          |
| Maquinaria y equipo   | 10%         |
| Muebles y enseres     | 10%         |
| Vehículos             | 20%         |
| Equipo de computación | 20 y 33,33% |

**HIDRIA PERLES ECUADOR S.A. (antes denominada Iskra  
Herramientas Electromecánicas del Ecuador Sociedad  
Anónima Iskraemec S.A.)  
(Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia)**

**Políticas de Contabilidad Significativas**

---

**Inversiones a largo plazo**      Corresponde a las contribuciones a la Corporación de Promoción de Exportadores e Inversiones, CORPEI, por exportaciones efectuadas, las cuales se registran como activos por cobrar a largo plazo.

**Provisión para Jubilación patronal y desahucio**      Se registran de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.

**(Pérdida) utilidad por acción**      La Compañía determina la (pérdida) utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 23 "Utilidades por Acción" Según este pronunciamiento las (pérdidas) utilidades por acción se deben calcular dividiendo la (pérdida) utilidad neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

**HIDRIA PERLES ECUADOR S.A. (antes denominada Iskra  
Herramientas Electromecánicas del Ecuador Sociedad  
Anónima Iskraemec S.A.)  
(Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**A. Inversiones temporales**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                 | 2006 | 2005  |
|-------------------------------|------|-------|
| Nota de crédito No. 33939 (1) | -    | 5.854 |
|                               | -    | 5.854 |

(1) Corresponde a notas de crédito emitidas por el Servicio de Rentas Internas por devolución de pago en exceso del Impuesto a la Renta de los años 2002.

**B. Documentos y cuentas por cobrar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                                                   | 2006      | 2005      |
|-----------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Clientes                                                        | 1.060.262 | 889.384   |
| Compañías relacionadas (Nota S)                                 | 800.498   | 621.303   |
| Funcionarios y empleados (1)                                    | 24.632    | 2.725     |
| Retenciones en la fuente años anteriores                        | 34.972    | -         |
| Impuesto a la renta (Nota I)                                    | 23.358    | 34.972    |
| Anticipo a proveedores                                          | 27.346    | 20.025    |
| Otras                                                           | 12.169    | 4.005     |
|                                                                 | 1.983.237 | 1.572.414 |
| Menos provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables | 37.085    | 57.231    |
|                                                                 | 1.946.152 | 1.515.183 |

**HIDRIA PERLES ECUADOR S.A. (antes denominada Iskra  
Herramientas Electromecánicas del Ecuador Sociedad  
Anónima Iskraemec S.A.)  
(Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

(1) Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.

El movimiento de la provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables, fue como sigue:

|                   | 2006     | 2005   |
|-------------------|----------|--------|
| Saldo inicial     | 57.231   | 54.719 |
| Provisión del año | 5.900    | 2.512  |
| Castigos          | (26.046) | -      |
| Saldo final       | 37.085   | 57.231 |

**C. Inventarios**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                    | 2006      | 2005      |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| Inventarios productos terminados | 304.687   | 262.499   |
| Inventarios en proceso           | 43.832    | 47.910    |
| Materia prima                    | 299.663   | 271.918   |
| Repuestos                        | 435.753   | 402.641   |
| Importaciones en tránsito        | 15.633    | 200.963   |
|                                  | 1.099.568 | 1.185.931 |

**D. Propiedad, maquinaria y equipo**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,          | 2006    | 2005    |
|------------------------|---------|---------|
| Edificios              | 220.179 | 220.179 |
| Equipos de computación | 138.983 | 124.799 |
| Maquinaria y equipo    | 126.748 | 126.748 |
| Suman y pasan          | 485.910 | 471.726 |

**HIDRIA PERLES ECUADOR S.A. (antes denominada Iskra  
Herramientas Electromecánicas del Ecuador Sociedad  
Anónima Iskraemec S.A.)  
(Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

| Diciembre 31,                | 2006    | 2005    |
|------------------------------|---------|---------|
| Suman y vienen               | 485.910 | 471.726 |
| Muebles y enseres            | 63.011  | 60.172  |
| Vehículos                    | 62.429  | 72.697  |
| Terrenos                     | 28.078  | 28.078  |
|                              | 639.428 | 632.673 |
| Menos depreciación acumulada | 454.980 | 431.779 |
|                              | 184.448 | 200.894 |

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

|                                             | 2006     | 2005    |
|---------------------------------------------|----------|---------|
| <b>Costo ajustado:</b>                      |          |         |
| Saldo inicial                               | 632.673  | 624.259 |
| Compras                                     | 29.767   | 11.970  |
| Ventas y bajas                              | (23.012) | (3.556) |
| Saldo final                                 | 639.428  | 632.673 |
| <b>Depreciación acumulada<br/>ajustada:</b> |          |         |
| Saldo inicial                               | 431.779  | 395.873 |
| Gasto del año                               | 38.130   | 39.170  |
| Ventas y bajas                              | (14.929) | (3.264) |
| Saldo final                                 | 454.980  | 431.779 |

**HIDRIA PERLES ECUADOR S.A. (antes denominada Iskra  
Herramientas Electromecánicas del Ecuador Sociedad  
Anónima Iskraemec S.A.)  
(Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**E. Cuentas por cobrar largo plazo**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                                                                                                                              | 2006    | 2005   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|--------|
| Contrex (1)                                                                                                                                | 27.838  | 43.167 |
| <b>Hidria Perles D.O.O.:</b> (Nota S)<br>Préstamo por Euros 85.874 al<br>4% de interés anual, con<br>vencimiento en enero del<br>2016. (2) | 117.804 | -      |
|                                                                                                                                            | 145.642 | 43.167 |

Los vencimientos de las cuentas a largo plazo, son los siguientes:

| Años            | 2006    | 2005   |
|-----------------|---------|--------|
| 2008            | 12.740  | -      |
| 2009            | 12.740  | -      |
| 2010            | 12.740  | -      |
| 2011            | 12.740  | -      |
| 2012            | 12.740  | -      |
| 2013            | 12.741  | -      |
| 2014            | 12.741  | -      |
| 2015            | 12.741  | -      |
| 2016            | 12.741  | -      |
| Sin vencimiento | 30.978  | 43.167 |
|                 | 145.642 | 43.167 |

(1) Corresponde a la cuenta por cobrar a contrex por ventas realizadas en el año 2003.

**HIDRIA PERLES ECUADOR S.A. (antes denominada Iskra  
Herramientas Electromecánicas del Ecuador Sociedad  
Anónima Iskraemec S.A.)  
(Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

Con fecha abril 17 de 2004, se firmó un contrato tripartito firmado entre la Compañía, CONTREX e Hidria Perles d.o.o., mediante el cual CONTREX fabricará taladros para Hidria Perles d.o.o., con el propósito de cancelar la deuda de Hidria Perles d.o.o., cancelará a Hidria Perles Ecuador S.A. a medida que reciban los taladros.

(2) Préstamo garantizado sobre firmas.

**F. Inversiones a largo plazo**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue: .

| Diciembre 31,         | 2006  | 2005  |
|-----------------------|-------|-------|
| Cuotas redimibles (1) | 9.339 | 9.339 |
|                       | 9.339 | 9.339 |

(1) Corresponde a cuotas redimibles pagadas a CORPEI en las importaciones y exportaciones, pudiendo ser recuperadas en un período de diez años, de acuerdo con el Artículo 22 de la Ley de Comercio Exterior e Inversiones.

**G. Obligaciones financieras**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                                                                        | 2006    | 2005  |
|--------------------------------------------------------------------------------------|---------|-------|
| <b>Nova Ljubljanska Banka d.d.:</b>                                                  |         |       |
| Préstamo por 300,000 a la tasa libor más 1.15% con vencimiento en abril de 2007. (1) | 300.000 | -     |
|                                                                                      | 300.000 | -     |
| Sobregiros bancarios                                                                 | -       | 6.792 |
|                                                                                      | 300.000 | 6.792 |

(1) Préstamo garantizado sobre firmas.

**HIDRIA PERLES ECUADOR S.A. (antes denominada Iskra  
Herramientas Electromecánicas del Ecuador Sociedad  
Anónima Iskraemec S.A.)  
(Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**H. Cuentas por pagar**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31,                                | 2006    | 2005      |
|----------------------------------------------|---------|-----------|
| Proveedores                                  | 155.192 | 115.173   |
| Compañías relacionadas (Nota S)              | 636.194 | 966.886   |
| Impuesto al valor agregado                   | 10.900  | 13.264    |
| Retenciones en la fuente y del IVA           | 20.881  | 10.864    |
| Acreedores varios                            | 94.743  | 54.701    |
| Instituto Ecuatoriano de<br>Seguridad Social | 6.825   | 5.717     |
|                                              | 924.735 | 1.166.605 |

**I. Obligaciones con los trabajadores**

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

| Diciembre 31,                                 | 2006     | 2005     |
|-----------------------------------------------|----------|----------|
| <b>Beneficios sociales:</b>                   |          |          |
| Saldo inicial                                 | 14.251   | 13.235   |
| Provisión del año                             | 48.994   | 46.951   |
| Pagos efectuados                              | (48.120) | (45.935) |
| Saldo final                                   | 15.125   | 14.251   |
| <b>Participación de los trabajadores: (1)</b> |          |          |
| Saldo inicial                                 | 9.945    | 26.120   |
| Provisión del año                             | 11.292   | 9.945    |
| Pagos efectuados                              | (9.945)  | (26.120) |
| Saldo final                                   | 11.292   | 9.945    |
|                                               | 26.417   | 24.196   |

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

**HIDRIA PERLES ECUADOR S.A. (antes denominada Iskra  
Herramientas Electromecánicas del Ecuador Sociedad  
Anónima Iskraemec S.A.)  
(Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**J. Impuesto a la renta** La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005, ha sido calculada aplicando la tasa del 25%.

Según el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, en el Art. 38 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.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1993 (inclusive).

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

| Diciembre 31,                                                                      | 2006   | 2005   |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Utilidad según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta | 17.798 | 43.029 |
| Más gastos no deducibles                                                           | 57.480 | 23.273 |
| Base para la participación a trabajadores                                          | 75.278 | 66.302 |
| 15% participación a trabajadores                                                   | 11.292 | 9.945  |
| Utilidad después de participación a trabajadores                                   | 63.986 | 56.357 |
| Base imponible                                                                     | 63.986 | 56.357 |
| Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros        | 15.997 | 14.089 |

**HIDRIA PERLES ECUADOR S.A. (antes denominada Iskra  
Herramientas Electromecánicas del Ecuador Sociedad  
Anónima Iskraemec S.A.)  
(Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

|                                              | 2006     | 2005     |
|----------------------------------------------|----------|----------|
| Saldo inicial                                | (34.972) | (15.475) |
| Provisión del año                            | 15.997   | 14.089   |
| Pagos efectuados                             | -        | (5.482)  |
| Compensación con retenciones                 | (39.355) | (28.104) |
| Reclasificación remanente<br>años anteriores | 34.972   | -        |
| Saldo final por cobrar (Nota B)              | (23.358) | (34.972) |

**K. Pasivo a largo  
plazo**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

|                                                                                               | 2006        | 2005    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------|
| <b>Diciembre 31,</b>                                                                          |             |         |
| <b>Nova Ljubljanska Banka d.d.<br/>Ljubljana:</b>                                             |             |         |
| Préstamo por 500,000 a la tasa<br>libor más 1.15% con<br>vencimiento en diciembre de<br>2009. | (1) 300.000 | 400.000 |
| <b>Gorenjska Banka d.d., Franj:</b>                                                           |             |         |
| Préstamo por 500,000 a la tasa<br>libor más 1.15% con<br>vencimiento en diciembre de<br>2009. | (1) 500.000 | -       |
|                                                                                               | 800.000     | 400.000 |
| Menos porción corriente del<br>pasivo a largo plazo                                           | 110.417     | 100.000 |
|                                                                                               | 689.583     | 300.000 |

**HIDRIA PERLES ECUADOR S.A. (antes denominada Iskra  
Herramientas Electromecánicas del Ecuador Sociedad  
Anónima Iskraemec S.A.)  
(Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

Los vencimientos del pasivo a largo plazo, son los siguientes:

| Años | 2006           | 2005           |
|------|----------------|----------------|
| 2007 | -              | 100.000        |
| 2008 | 225.000        | 100.000        |
| 2009 | 225.000        | 100.000        |
| 2010 | 125.000        | -              |
| 2011 | 114.583        | -              |
|      | <b>689.583</b> | <b>300.000</b> |

(1) Préstamo garantizado con aval de Hidria Perles d.o.o.

**L. Jubilación patronal y desahucio**

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue

| Diciembre 31,               | 2006           | 2005           |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| <b>Jubilación patronal:</b> |                |                |
| Saldo inicial               | 138.476        | 104.645        |
| Provisión del año           | 6.296          | 33.831         |
| Saldo final                 | 144.772        | 138.476        |
| <b>Desahucio:</b>           |                |                |
| Saldo inicial               | 47.377         | 25.080         |
| Provisión del año           | 25.359         | 29.447         |
| Pagos                       | (23.567)       | (7.150)        |
| Saldo final                 | 49.169         | 47.377         |
|                             | <b>193.941</b> | <b>185.853</b> |

**M. Capital social**

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, está constituido por 9.656.058 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal de 0.04 dólares cada una.

**HIDRIA PERLES ECUADOR S.A. (antes denominada Iskra  
Herramientas Electromecánicas del Ecuador Sociedad  
Anónima Iskraemec S.A.)  
(Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

- 
- N. Aportes para futura capitalización**      Corresponde a aportes realizados por los accionistas para futuros aumentos de capital.
- Mediante Acta de Junta de Accionistas del 4 de abril del 2005, se resuelve revocar la Resolución de la Junta General del 14 de abril de 2003, en la cual se determinó que se transfiera de cuentas por pagar a Iskra ERO a aportes para futuras capitalizaciones la cantidad de 93,000; con lo cual se vuelve a registrar contablemente como una cuenta por pagar el referido importe.
- O. Capital adicional**      Corresponde a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.
- El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.
- P. Reserva legal**      La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo 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.
- Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Compañía no efectuó la apropiación requerida por la Ley, lo realiza al siguiente año, luego de que la Junta General de Accionistas apruebe los balances.
- Q. Utilidades retenidas**      El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

**HIDRIA PERLES ECUADOR S.A. (antes denominada Iskra  
Herramientas Electromecánicas del Ecuador Sociedad  
Anónima Iskraemec S.A.)  
(Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**R. Exposición moneda extranjera** La exposición de la Compañía a fluctuaciones de cambio, fue como sigue:

| Tipo de cambio por cada US\$<br>1.00 fue: | 1,30          | 1,35           |
|-------------------------------------------|---------------|----------------|
| Diciembre 31,                             | 2006          | 2005           |
|                                           | (Euros)       | (Euros)        |
| Cuentas por cobrar largo plazo            | 88.329        | -              |
| Cuentas por pagar                         | -             | (5.104)        |
| <b>Exposición neta</b>                    | <b>88.329</b> | <b>(5.104)</b> |

**S. Transacciones con compañías relacionadas** Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fue como sigue:

| Diciembre 31,                                    | 2006           | 2005           |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Documentos y cuentas por cobrar: (Nota B)</b> |                |                |
| Perles Colombiana E.U.                           | 529.937        | 404.243        |
| Perles Perú S.A.C.                               | 270.561        | 217.060        |
|                                                  | <b>800.498</b> | <b>621.303</b> |
| <b>Cuentas por cobrar largo plazo: (Nota E)</b>  |                |                |
| Hidria Perles d.o.o.                             | 117.804        | -              |
| <b>Cuentas por pagar: (Nota H)</b>               |                |                |
| Hidria Perles d.o.o.                             | 636.194        | 966.886        |

**HIDRIA PERLES ECUADOR S.A. (antes denominada Iskra  
Herramientas Electromecánicas del Ecuador Sociedad  
Anónima Iskraemec S.A.)  
(Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

| Años terminados en Diciembre 31,                   | 2.006            | 2005             |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Ventas:</b>                                     |                  |                  |
| Perles Colombiana E.U.                             | 302.673          | 380.408          |
| Perles Perú S.A.C.                                 | 74.397           | 170.674          |
|                                                    | <b>377.070</b>   | <b>551.082</b>   |
| <b>Compras:</b>                                    |                  |                  |
| Hidria Perles d.o.o.                               | 2.421.855        | 2.177.718        |
|                                                    | <b>2.421.855</b> | <b>2.177.718</b> |
| <b>Gasto asistencia técnica y administrativa::</b> |                  |                  |
| Hidria USA Inc.                                    | 200.000          | -                |
| <b>Costo garantías:</b>                            |                  |                  |
| Perles Colombiana E.U.                             | 24.000           | -                |
| Perles Perú S.A.C.                                 | 6.000            | -                |
|                                                    | <b>30.000</b>    | <b>-</b>         |
| <b>Intereses ganados:</b>                          |                  |                  |
| Hidria Perles d.o.o.                               | 3.141            | -                |
|                                                    | <b>3.141</b>     | <b>-</b>         |

**HIDRIA PERLES ECUADOR S.A. (antes denominada Iskra  
Herramientas Electromecánicas del Ecuador Sociedad  
Anónima Iskraemec S.A.)  
(Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

- 
- T. Precios de transferencia** Mediante Decreto Ejecutivo No.2430, del Suplemento del Registro Oficial No.494, del 31 de diciembre del 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 58 del Reglamento, en la forma y con el contenido que establezca el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en los artículos del Suplemento.
- Al respecto, el Servicio de Rentas Internas, con fecha diciembre 30 del 2005 emitió la resolución NAC DGER 2005-0640 publicada en el Registro Oficial No.188 del 16 de enero del 2006, estableció que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$300,000.00 dólares, deben presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.
- Para el año 2006, la Administración de la Compañía se encuentra analizando la incidencia de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones. Para el año 2005, la Compañía presentó al Servicio de Rentas Internas el estudio de precios de transferencias el cual no presenta diferencias.
- U. Reclasificaciones** Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2005, han sido incluidas solamente para propósitos comparativos, las cuales fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras del año 2006.

**HIDRIA PERLES ECUADOR S.A. (antes denominada Iskra  
Herramientas Electromecánicas del Ecuador Sociedad  
Anónima Iskraemec S.A.)  
(Una Subsidiaria de Hidria Perles d.o.o de Eslovenia)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

- 
- V. Eventos  
subsecuentes**      Entre el 31 de diciembre de 2006 y la fecha de preparación de este informe (Febrero 9 de 2007) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
-