

## INFORME DE COMISARIO.

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

En calidad de Comisario de **HIDRIA PERLES ECUADOR S.A.** y en cumplimiento a la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cumplo informarles que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre del 2010 y los correspondientes Estados de Resultados, por el año terminado en esa fecha.

La revisión incluyó, en base a pruebas selectivas de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones en los estados financieros. Incluyó también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general, considero que la auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

Atendiendo lo dispuesto por la Resolución No. 92-1-4-3-0014, en adición, debo indicar:

### **1.- Cumplimiento de resoluciones**

Cumplo con las obligaciones determinadas por el Art. 279 de la Ley de Compañías y de acuerdo con lo requerido por las normas legales vigentes, informamos que:

Revisé las resoluciones adoptadas por la Junta de Accionistas y de Directorio, y que en mi opinión considero que la Administración ha dado cumplimiento a las obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones respectivas.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas y del Directorio, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

Las políticas contables de la compañía son las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Estas políticas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados



La compañía prepara estados financieros mensuales y se ha constatado la existencia de estos

Las Juntas Generales de Accionistas se realizan de conformidad con las disposiciones societarias vigentes

## 2.- Eficiencia del Negocio

La Compañía tiene un resultado positivo en el año 2010 por \$ 132.326,92 la utilidad de la empresa gravable es de \$ 270.352,11, el 15% participación a trabajadores por el valor de \$ 19.849,04, El impuesto a la renta es de \$ 67.588,03.

Los ingresos por ventas son de \$ 3.310.153,95 esto es 11% menor al año anterior.

El margen bruto es de \$ 1.029.051,77 que representa el 31% de las ventas con un promedio menor del 1% en relación al año anterior.

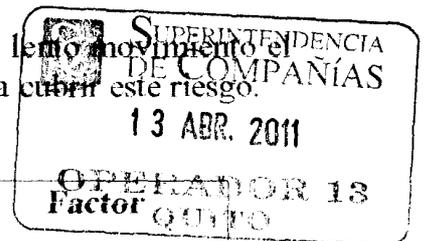
## 3.- Inventarios

Los inventarios al 31 de Diciembre del 2010 son de \$ 750.642,77 menos \$ 334.630,79 en relación al año anterior.

Las existencias de inventarios corresponden a Productos Terminados, Materias Primas y Repuestos los mismos que están registrados al costo de adquisición los mismos que no superan a su valor de mercado.

El costo de los productos para la producción o vendidos se determinan por el método promedio.

Solicitamos hacer un seguimiento sobre los inventarios de ~~leño~~ movimiento el cual sirva de base para determinar el valor de provisión para cubrir este riesgo.



Año	Venta Bruta/mes	Inventario	Factor
1999	159.960 USD	1.117.495 USD	7.00
2000	211.295 USD	1.132.833 USD	5.36
2001	262.370 USD	1.935.369 USD	7.38
2002	243.730 USD	1.223.188 USD	5.02
2003	236.715 USD	1.082.612 USD	4.57
2004	287.488 USD	1.185.802 USD	4.12
2005	321.076 USD	1.185.931 USD	3.69

2006	369.907 USD	1.099.568 USD	2.97
2007	343.612 USD	2.046.463 USD	5.96
2008	361.544 USD	1.718.897 USD	4.75
2009	310.804 USD	1.085.274 USD	3.49
2010	275.846 USD	750.643 USD	2.72

Al termino del año 2010, el valor del inventario representó un factor de 2.72, ingreso promedio mensual que es 23% menor al año anterior

#### 4.- Cuentas por Cobrar Clientes

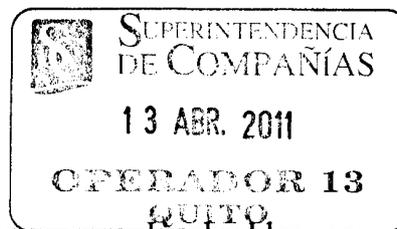
El saldo total de las cuentas por cobrar es de \$ 720.642,52 de las cuales \$ 255.072,76 corresponden a las exportaciones y \$ 465.569,76 en Ecuador.

La cartera en Ecuador está de la siguiente manera.

Vencido a 15 días	\$ 84.673,77
Vencido a 30 días	\$ 32.696,59
Vencido a 60 días	\$ 30.773,87
Vencido a 90 días	\$ 8.153,16
Más de 90 días	\$ 10.806,35
Por vencer	\$ 298.466,02

La cartera de Exportaciones está de la siguiente manera.

Vencido a 15 días	\$ 8.992,78
Vencido a 90 días	\$ 37.302,70
Más de 90 días	\$ 185.934,06
Por vencer	\$ 22.843,22



La provisión de Cuentas por Cobrar Clientes, Reserva para Incobrables, se realizó de Acuerdo a los términos que indica La Ley.

#### 5.- Cuentas por Cobrar

Año	Venta Bruta/mes	Cuentas por Cobrar	Factor
2001	262.370 USD	636.531 USD	2.43
2002	243.730 USD	754.168 USD	3.09
2003	236.715 USD	885.134 USD	3.74
2004	287.488 USD	1.260.946 USD	4.40
2005	321.076 USD	1.453.456 USD	4.53
2006	369.907 USD	1.823.674 USD	4.93
2007	343.612 USD	1.171.963 USD	3.41

2008	361.544 USD	1.261.342 USD	3.49
2009	310.804 USD	942.107 USD	3.03
2010	275.846 USD	697.908 USD	2.53

Al termino del año 2010, el valor de las cuentas por cobrar representó un factor de ingreso promedio mensual de 2.53% que es un 26% menor al año anterior.

Tecseguros.- Corresponde al robo de una importación de Inventarios, hay un pago en Febrero del 2011 por \$ 82.470,61 y la Gerencia considera que la diferencia es recuperable.

Hay cuentas por cobrar a empleados, los mismos que son recuperables

Otras cuentas por cobrar que tienen la respectiva tabla de amortización con sus valores y vencimientos

### 6.- Activos Fijos

Los activos fijos están al valor histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17.

La depreciación de los Activos fijos se registra al gasto correspondiente a las operaciones del año, utilizando tasas adecuadas para la respectiva depreciación durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año, mientras que las compras de importancia se capitalizan.

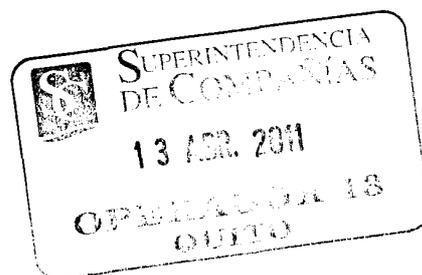
Hacer un conteo físico de los activos fijos para tener facilidad en la aplicación de las NIIF'S

### 7.- Inversiones

Al 31 de Diciembre del 2010 la compañía mantiene Inversiones permanentes en acciones en Hidria Perles Colombia por \$ 423.554,69. La compañía no dispone de estados financieros auditados, en razón de estas circunstancias no fue posible satisfacer la razonabilidad en la valuación de la mencionada inversión.

### 8.- Capital suscrito y pagado

El capital social básico de la empresa se mantiene en \$ 386.242,32 que corresponden a:



<b>Accionistas</b>	<b>USD</b>	<b>%</b>
Hidria Perles d.o.o.	386.242,28	99,99
Hidria d.o.o.	0,04	0,01
<b>Total</b>	<b>386.242,32</b>	<b>100</b>

Al 31 de Diciembre del 2010 las Provisiones para Jubilación Patronal e indemnizaciones se encuentra sustentado con el respectivo Estudio Actuarial

Sobre la Declaración del Impuesto a la Renta y la respectiva Conciliación Tributaria del Ejercicio 2010, fueron calculados con la tasa del 15% Participación a trabajadores y el 25% Impuesto a la Renta

Según el balance proporcionado por ustedes hay que revisar ciertos movimientos para una mejor contabilización, porque hay saldos que deben ser activos, esto es para una mejor presentación del Balance el mismo que se debe enviar a la Superintendencia de Compañías.

#### **7.- Aplicación de NIIF'S**

Mediante resolución No. 08G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 348 de Diciembre 31 de 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. De acuerdo con este cronograma, la compañía debe cumplir con este requerimiento a partir del año 2011 y para efectos comparativos el año 2010 y es de su responsabilidad la aplicación de las mencionadas normas. El mencionado cronograma deberá ser aprobado por la junta general de accionistas hasta marzo de 2011.

Recomendamos realizar los planes y capacitación necesaria para cumplir en forma adecuada y oportuna con dicha normativa.

**Atentamente.**

  
**F. Alfredo Torres A.**  
**C.P.A. No 8168**  
**COMISARIO**

