

**INFORME DE COMISARIO.**

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

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, y las Normas Internacionales NIIF'S, cúmpleme informarles que he revisado el Balance General de la Compañía al 31 de Diciembre del 2011 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, y la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S 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 aceptada y hoy con la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF'S), a partir de Enero 01 del 2011



La compañía prepara estados financieros mensuales y se ha constatado la existencia de los mismos.

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

## 2.- Ventas

Los ingresos por ventas son de \$ 2'289.923,17 esto es el 31 % menor al año anterior.

El Margen Bruto de Utilidad es de \$ 603.747,71 que representa el 26 % de las ventas con un promedio menor del 5 % en relación al año anterior.

## 3.- Inventarios

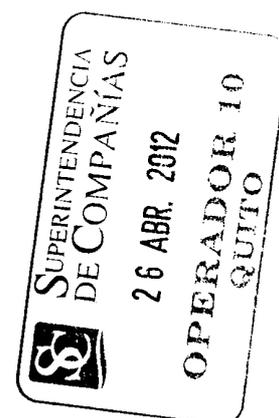
Los inventarios al 31 de Diciembre del 2011 son de \$ 694.935,43 menos \$ 55.707,34 en relación al año anterior.

Las existencias de inventarios corresponden a Productos Terminados, y Repuestos los mismos que están registrados al costo de adquisición 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 lento movimiento el cual sirva de base para determinar el valor de provisión para cubrir este riesgo.

<b>Año</b>	<b>Venta Bruta/mes</b>	<b>Inventario</b>	<b>Factor</b>
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
2011	190.827 USD	675.388 USD	3.54



Al termino del año 2011 el valor del inventario representó un factor de 3.54 % ingreso promedio mensual que es el 15 % menor al año anterior.

#### 4.- Cuentas por Cobrar Clientes

El saldo total de las cuentas por cobrar es de \$ 650.244,16 de las cuales \$ 242.568,21 corresponden a las exportaciones y \$ 407.675,95 en Ecuador.

La cartera en Ecuador está de la siguiente manera.

Vencido a 15 días	\$ 66.651,19
Vencido a 30 días	\$ 20.925,87
Vencido a 60 días	\$ 47.864,80
Vencido a 90 días	\$ 20.051,13
Más de 90 días	\$ 6.975,24
Por vencer	\$ 245.207,72

La cartera de Exportaciones está de la siguiente manera.

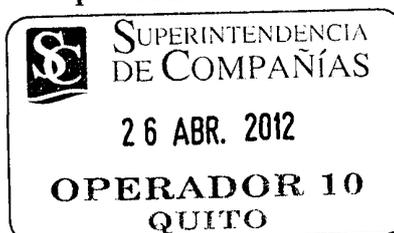
Vencido a 15 días	\$ 117.519,83
Vencido a 30 días	\$ 46.770,99
Vencido a 90 días	\$ 11.443,80
Vencido más de 90 días	\$ 61.357,98
Por vencer	\$ 5.475,61

La provisión de Cuentas por Cobrar Clientes, Reserva para Incobrables, se realizó de Acuerdo a los términos que indica La Ley, y en el Balance consta el valor de \$ 26.186,28

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
2011	190.827 USD	650.244 USD	3.41

Al termino del año 2011 el valor de las Cuentas por Cobrar representó un factor de ingreso promedio mensual de 3.41 % que es un 16 % menor al año anterior.

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

#### 4.- Inversiones

Al 31 de Diciembre del 2011 la compañía mantiene Inversiones permanentes en acciones en Hidria Perles Colombia por \$ 58.333,67. 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.

#### 5.- Activos Fijos

Los activos fijos están registrados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financieras NIIF'S .

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.

Al 31 de Diciembre del 2011 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 2011, fueron calculados con la tasa del 15% Participación a trabajadores y el 24% Impuesto a la Renta

#### 6.- Capital suscrito y pagado

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

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

El resultado acumulado a Diciembre 31 de acuerdo a las NIIF'S es por el valor de \$ 1'024.207,30.



## 7.- Principales Ajustes Efectuados por Aplicación NIIF'S

El avalúo se realizó a componentes importantes y de operación de propiedad y equipo para obtener un valor razonable el mismo que fue realizado por un Perito Independiente, los resultados fueron de un incremento en propiedad y equipo por un valor de \$ 1'661.400

## 8.- Resultado de las NIF'S

Incluyen los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF'S, el saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este valor no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado.

Los trabajadores no tendrán derecho a participación sobre este saldo y podrá ser devuelto en el caso de la liquidación de la compañía

## 9.- Estado de Pérdidas y Ganancias al 31 de Diciembre del 2011

### INGRESOS POR:

Ventas	2'289,923,17
(-) Costo de Ventas	1'686,175,46
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<b>603,747,71</b>
(-) Gastos Operacionales	789,316,98
<b>Perdida</b>	<b>(-) 185,569,27</b>
(+) Otros Ingresos	(-) 172,412,09
<b>Perdida Dic 31 del 2011</b>	<b>(-) 13,157,18</b>

### La Empresa a Dic 31 del 2011 según NIIF'S

Utilidad	\$ 23.371,90
(-) 15 % Participación Trabajadores	3505,79
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>19866,11</b>
(-) Valor del Anticipo que se convirtió e Impuesto mínimo	33023,29
<b>Perdida Neta del Ejercicio</b>	<b>13157,18</b>



## 10.- Aspecto Tributario.

En diciembre 29 del 2010 se promulgó en el suplemento del Registro Oficial # 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones con aspectos tributarios que

incluyen la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, así tenemos el 24 % para el año 2011, el 23 % para el año 2012, y el 22% a partir del año 2013.

La compañía tiene pendiente el control de las autoridades tributarias por los períodos Fiscales del 2008 al 2011.

Los Estados financieros al 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia General los mismos que son presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación.

En opinión de la Gerencia de la Compañía los estados financieros serán aprobados por la junta Directiva sin modificaciones.

**Atentamente.**



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

