

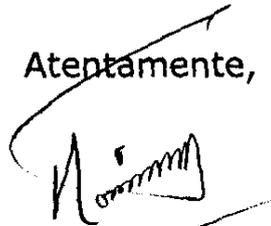
Cuenca, 6 de Mayo de 2006

Señor  
Pablo Vargas Larriva  
**GERENTE BERTOSA S.A.**  
Ciudad.

De mi consideración:

Para su conocimiento y de los señores Miembros del Directorio y Junta de Accionistas, adjunto remito ante usted el "Informe de Comisario sobre los Estados Financieros por el Ejercicio Económico del año 2005", de COMERCIAL BERTOSA S.A.

Atentamente,



Lcdo. Klermo Gómez O.  
CPA. 16072  
**COMISARIO**  
**COMERCIAL BERTOSA S.A.**

## **1. ANTECEDENTES**

En cumplimiento a lo estipulado en el Artículo No. 321 numeral 4to de la Ley de Compañías y Reglamento y en mi condición de Comisario, designación realizada en Junta de Accionistas del 20 de Marzo del año 2005, pongo a consideración de los señores Accionistas el presente informe sobre los Estados Financieros, correspondiente al ejercicio económico comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del año 2005.

## **2. OBJETIVO**

El objetivo del presente informe se limita a establecer la razonabilidad de los Estados Financieros fundamentados en la revisión y análisis de los registros contables, aplicando pruebas y procedimientos de conformidad con los Principios de Contabilidad de General Aceptación de acuerdo a las circunstancias.

Este informe no está orientado a verificar y resolver los posibles faltantes que podrían afectar los resultados del Balance, tampoco extingue de responsabilidades a los Administradores de la Sociedad por las operaciones y transacciones financieras ocurridas en el año 2005, de conformidad con el Artículo No. 307 de la Ley de Compañías.

## **3. COMUNICACIÓN DE LOS RESULTADOS**

Los resultados obtenidos en la revisión y análisis de los Estados Financieros del año 2005, se limitan a los requerimientos legales y se determinan así:

### **3.1 COMENTARIOS SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES LEGALES, LIBROS SOCIALES, RESOLUCIONES DE JUNTA DE ACCIONISTAS Y DIRECTORIO.**

### 3.1.1 DISPOSICIONES LEGALES

La Sociedad se constituyó mediante Escritura Pública otorgada por el notario; Dr. Eduardo Palacios Muñoz, Notario Público noveno de la ciudad de Cuenca, en Agosto 5 de 1998, con la razón social de " Comercial Bertosa S.A.", inscrita en el Registro mercantil de la misma ciudad, bajo el No. 7 en Enero 6 del año 2000.

### 3.1.2 LIBROS SOCIALES

Al 31 de Diciembre del año 2005, el capital suscrito fue de US\$ 200,00.

Su composición según el Libro de Acciones y Accionistas, Libros Contables y Libro Talonario es el siguiente:

ACCIONISTAS	LIBRO DE ACCIONES Y ACCIONISTAS	LIBROS CONTABLES	%PART.
NILKA ASSOCIATED S. A.	200	200	100
SUMAN:	200	200	100

Se puede apreciar, que la aportación corresponde al socio " NILKA ASSOCIATED S. A.

Los valores anteriormente señalados se encuentran debidamente registrados en los Libros de Acciones y Accionistas al igual que en los Libros Contables

Los Libros de Actas de Junta de Accionistas y de Directorio se encuentran llevados adecuadamente, dando cumplimiento a los Artículos No. 305 y 447 de la Ley de Compañías.

### **3.1.3 RESOLUCIONES DE LA JUNTA DE ACCIONISTAS Y DIRECTORIO**

El análisis y verificación del cumplimiento de resoluciones de la Junta de Accionistas y Directorio, fueron motivo de un informe remitido a la Compañía para conocimiento de los organismos directivos.

#### **- CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES DE JUNTA DE ACCIONISTAS**

La Junta de Accionistas se reunió en el año 2005 en dos ocasiones en la cual se emitió 4 resoluciones y se cumplieron el 100% advirtiéndose que no existen resoluciones incumplidas.

#### **- CUMPLIMIENTO SOBRE LA MEMORIA DEL ADMINISTRADOR**

El administrador de la empresa conforme a lo que establece el Artículo No. 305 numeral 4to. De la Ley de Compañías, pone en su consideración el Informe de Labores correspondiente al año 2005.

La memoria presentada, resume claramente las actividades desarrolladas durante el año, clasificándolas en aspectos económicos y financieros, establece proyecciones y determina el grado de cumplimiento de metas, objetivos y disposiciones de los organismos directivos, sujetándose a lo que dispone El Reglamento para la Presentación de Informe Anuales de los Administradores a las Juntas Generales, expedido por la Superintendencia de Compañías, mediante resolución No. 291.4.3.0013, de Septiembre de 1992

Además el Administrador de la Sociedad formula recomendaciones que tienden a mejorar la funcionalidad de la misma, a optimizar ingresos y minimizar los gastos para obtener resultados económicos satisfactorios, así como alcanzar una mayor eficiencia administrativa.

Luego de lo expuesto anteriormente considero que la Junta de Accionistas, de acuerdo a la facultad que le asiste en la Ley de Compañías, debe aprobar el Informe de Labores correspondiente al ejercicio económico del año 2005, presentado por la Gerencia y acoger las recomendaciones formuladas que permitirán alcanzar lo objetivos propuestos.

#### **4.- OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

En opinión del suscrito Comisario, Los Estados Financieros que fueron tomados de los Libros Contables, presentan razonablemente la situación Económica Financiera, y el resultado operacional de la Sociedad al 31 de Diciembre del año 2005.

#### **5.- CONTROL INTERNO**

En base a la evaluación general de los procesos de Control Interno, se puede concluir que éstos son adecuados y permiten salvaguardar los bienes de la Sociedad y confiabilidad en los que a registros contables se refiere.

Los Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico de 2005, han sido preparados de conformidad con los Principios de Contabilidad de General Aceptación en el país, aplicados en forma consistente con lo que establece el Sistema Uniforme de Cuentas.

En concordancia a la opinión formulada en renglones anteriores, corresponde a la Junta de Accionistas la aprobación de los Estados Financieros por el ejercicio económico del año 2005, destacándose que se observen los comentarios realizados y que se encuentra incluidos en el análisis de cada una de las cuentas, así como se adopte las sugerencias formuladas en el presente informe..

#### **6.- HECHOS SUBSECUENTES**

No se dieron novedades mayores como consecuencia de la dolarización que se mantiene inalterable, con la tasa de cambio de S/ 25.000, por US \$.1,00, además se continúa en el cobro del 12% por concepto de IVA.

#### **CUENTA PATRIMONIO**

De conformidad a lo que establecer el Sistema Uniforme de Cuentas, ésta cuenta registra el valor nominal de las Acciones Ordinarias o Comunes. Los Saldos que presenta la Sociedad con corte al 31 de Diciembre del año 2005, fue de US. \$ 200,00, correspondiente a 200 participaciones negociable por el valor de US. 1,00, cada uno a valor nominal unitario. En cumplimiento de la resolución Nro. 008 emitida por la Superintendencia de Compañías, se realizó la conversión a dólares del importe del Capital Suscrito y del valor nominal de acciones, emitiéndose títulos en dólares norteamericanos, los mismos que se encuentran descritos como sigue:

ACCIONISTAS	ACCIONES	% PARTIC.
NILKA ASSOCIATED S. A.	200	100
SUMAN	200	100

#### 7.- RESULTADOS ECONOMICOS DEL PERIODO

Al término de las operaciones económicas de la Compañía, al 31 de Diciembre del año 2005, ésta presentó una Utilidad de US.\$ 4.762,63, y de acuerdo con la Ley de Compañías se transfiere el 5%, para que pase a formar la Reserva Legal, hasta llegar al 20 % del capital social. La Junta de Accionistas deberá aprobar esta reserva en la convocatoria siguiente:

#### 8.- INTERPRETACION DE LOS INDICADORES FINANCIEROS

La Sociedad contó con los recursos económicos suficientes para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna.

De acuerdo a los Estados Financieros al 31 de Diciembre del año 2005, así como al Estado de Ingresos y Gastos comprendidos en el mismo período se obtuvieron los resultados siguientes:

#### INDICADORES ECONÓMICOS

LIQUIDEZ      ACTIVO CORRIENTE 47.486,54      =      2.09  
                         PASIVO CORRIENTE 22.771,92

SOLVENCIA      AC-PC      47.486,54 - 22.771,92      =      24.714,62

Como se podrá observar los resultados obtenidos interpretan que la Sociedad contó con recursos suficientes.

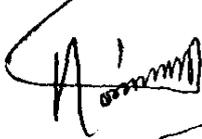
## COMENTARIO

- a) El resultado obtenido significa que la Sociedad pudo cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna.
- b) El capital de trabajo se encuentra prácticamente saneado, disponiendo de capital para sus operaciones normales.

### 9.- OPINIÓN SOBRE LA COLABORACIÓN BRINDADA POR LA ADMINISTRACIÓN.

Queda constancia que la colaboración brindada por el personal Directivo y Empleados de la Sociedad, ha sido satisfactoria y ha permitido el cumplimiento cabal en la función de Comisario-.

Atentamente;



Lcdo. Klermo Gómez O.  
CPA. 16072  
COMISARIO- BERTOSA S. A.

# ANEXOS

IMPORTANTE: SÍRVASE LEER INSTRUCCIONES AL REVERSO

100 IDENTIFICACIÓN DE LA DECLARACIÓN

102 AÑO: **2005** 103 No. FORMULARIO QUE SUSTITUYE: **-** 105 No. Empleados bajo nómina: **405**

200 IDENTIFICACIÓN DEL CONTRIBUYENTE

201 RUC: **019016021200** 202 RAZÓN SOCIAL O DENOMINACIÓN: **Comercial Bertosa S.A.** 203 EXPEDIENTE: **6821**

**ESTADO DE SITUACIÓN**

300 ACTIVO			500 PATRIMONIO NETO		
310 ACTIVO CORRIENTE			CAPITAL SUBSCRITO, ASIGNADO O PATRIMONIO INSTITUCIONAL		
CAJA BANCOS	311	6647,85	(-) CAPITAL SUBSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERIA	501	200,00
INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	312	-	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	505	-
CTAS. Y DOCS. POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS	315	39522,04	RESERVA LEGAL	507	170,00
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	317	-	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	508	1708,84
CTAS. Y DOC. POR COBRAR CUENTES RELACIONADOS	319	-	RESERVA DE CAPITAL	509	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	321	-	RESERVA POR VALUACIÓN, DONACIONES Y OTRAS	512	-
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	323	-	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA EJERCICIOS ANTERIORES	513	23628,20
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. RENTA años anteriores)	324	-	(-) PÉRDIDA ACUMULADA DE EJERCICIOS ANTERIORES	514	-
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. RENTA año corriente)	325	1316,63	UTILIDAD DEL EJERCICIO (Después de Participaciones, Impuestos y Reservas)	517	44762,60
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	328	-	(-) PÉRDIDA DEL EJERCICIO	519	-
INVENTARIO DE PRODUCTOS EN PROCESO	327	-	TOTAL PATRIMONIO NETO	500	32470,84
INVENTARIO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	329	-	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	400 + 500	53242,3
INVENTARIO DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN	328	-			
MERCADERÍA EN TRÁNSITO	330	-			
INVENTARIO REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	331	-			

**ESTADO DE RESULTADOS**

340 ACTIVO FIJO			600 INGRESOS		
ACTIVO FIJO TANGIBLE			700 COSTOS Y GASTOS		
TERRENOS	341	-	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 12%	601	151596,27
EDIFICIOS	342	-	VENTAS NETAS LOCALES GRAVADAS CON TARIFA 0%	602	-
OBRAS EN PROCESO	343	-	EXPORTACIONES NETAS	603	-
INSTALACIONES	344	-	INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR	604	-
MUEBLES Y ENSERES	345	4648,49	RENDIMIENTOS FINANCIEROS	605	-
MAQUINARIA Y EQUIPO	346	619,03	OTRAS RENTAS	606	-
NAVES, AERONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	347	-	DIVIDENDOS PERCIBIDOS LOCALES	607	-
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN Y SOFTWARE	348	-	OTRAS RENTAS EXENTAS	608	-
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	351	4500,00	UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS	609	-
ACTIVOS FIJOS TANGIBLES	353	-	INGRESOS POR REEMBOLSO	610	3'396210,72
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVO FIJO	355	2011,55	TOTAL INGRESOS	600	3'547806,99
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACELERADA DE VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	367	-			
TOTAL ACTIVO FIJO TANGIBLE	360	7755,97			
ACTIVO FIJO INTANGIBLE					
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE Y OTROS SIMILARES	361	-	710 DE MATERIA PRIMA Y BIENES		
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA	363	-	INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA SOCIEDAD	711	-
TOTAL ACTIVO FIJO INTANGIBLE	360	-	COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA SOCIEDAD	712	-
TOTAL ACTIVO FIJO	350 + 360	7755,97	IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA SOCIEDAD	713	-
			(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA SOCIEDAD	714	-
			INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	715	-
			COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	716	-
			IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	717	-
			(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	718	-
			INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	719	-
			(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	720	-
			INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	721	-
			(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	722	-
			BAJA DE INVENTARIOS	723	-
			SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	724	24067,23
			SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES A TRAVÉS DE TERCERIZADORAS	725	-
			APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	726	186241,73
			BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	727	103799,17
			GASTO PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL	728	-
			HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	729	420,00
			REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	730	-
			HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	731	-
			MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	732	-
			ARRENDAMIENTO DE BIENES INMUEBLES PROPIEDAD DE PERSONAS NATURALES	733	1200,00
			ARRENDAMIENTO DE BIENES INMUEBLES PROPIEDAD DE SOCIEDADES	734	-
			COMISIÓN A SOCIOPADR	735	-

(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES CLIENTES NO RELACIONADOS 365

DEL EXTERIOR	421	DEPRECIACION ACCELERADA DE VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MOVIL	780	
CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	423	AMORTIZACIONES (INVERSIONES E INTANGIBLES)	781	
IR POR PAGAR DEL EJERCICIO	425	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	782	1648,04
CON EL IEBS	427	AMORTIZACIONES Y GASTO POR DIFERENCIAS DE CAMBIO	783	1992,55
CON EMPLEADOS	428	INTERESES Y COMISIONES BANCARIAS	784	
PARTICIPACION TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	429	LOCALES	785	
		AL EXTERIOR	786	1121,30
DIFERENCIAS CASA MATRIZ Y SUCURSALES (del exterior)	430	INTERESES PAGADOS A TERCEROS	787	
INTERESES	431	LOCALES	788	
INTERESES MUTUO	432	AL EXTERIOR	789	
PASIVO CORRIENTE	433	GASTOS A SER REEMBOLSADOS	790	3'209'969,99
PASIVO A LARGO PLAZO	434	GASTO PROVISIONES DEDUCIBLES	791	
OTROS DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEEDORES	435	LOCALES	792	
OTROS DOCUMENTOS FINANCIEROS	436	DEL EXTERIOR	793	
OTROS DOCUMENTOS FINANCIEROS	437	IVA QUE SE CARGA AL GASTO	794	
OTROS DOCUMENTOS FINANCIEROS	438	PERDIDA EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS	795	
OTROS DOCUMENTOS FINANCIEROS	439	PERDIDAS EN CARTERA	796	
OTROS DOCUMENTOS FINANCIEROS	440	TOTAL COSTOS Y GASTOS	797	3'540'864,99
OTROS DOCUMENTOS FINANCIEROS	441			
OTROS DOCUMENTOS FINANCIEROS	442			
OTROS DOCUMENTOS FINANCIEROS	443			
OTROS DOCUMENTOS FINANCIEROS	444			
OTROS DOCUMENTOS FINANCIEROS	445			
OTROS DOCUMENTOS FINANCIEROS	446			
OTROS DOCUMENTOS FINANCIEROS	447			
OTROS DOCUMENTOS FINANCIEROS	448			
OTROS DOCUMENTOS FINANCIEROS	449			
OTROS DOCUMENTOS FINANCIEROS	450			

800 CONCILIACION TRIBUTARIA				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	801	699 - 799 > 0	801	7542,00
PERDIDA DEL EJERCICIO	802	699 - 799 < 0	802	
(-) 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	803		803	1131,30
(-) 100% DIVIDENDOS PERCIBIDOS EXENTOS (Transferir campo 807)	804		804	
(-) 100% OTRAS RENTAS EXENTAS (Transferir campo 808)	805		805	
(+) GASTOS INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS EXENTOS	806		806	1896,15
(-) PARTICIPACION TRABAJADORES ATREBUIBLES	807		807	
(-) AMORTIZACION DE PERDIDAS TRIBUTARIAS AÑOS ANTERIORES	811		811	
(-) DEDUCCIONES POR LEYES ESPECIALES	812		812	
(+) AJUSTE POR PRECIOS DE TRANSFERENCIA	813		813	
= UTILIDAD GRAVABLE 801-802-803-804-805+806+807+808-809+810-811-812+813 > 0	814		814	8306,85
= PERDIDA 801-802-803-804-805+806+807+808-809+810-811-812+813 < 0	815		815	

REINVERTIR Y CAPITALIZAR	816		816	4286,36
SALDO UTILIDAD GRAVABLE 814 - 815	817		817	4080,49
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO (816 * 18%) + (817 * 25%)	818		818	1648,04
(-) ANTICIPO PAGADO	819		819	
(-) RETENCIONES EN LA FUENTE REALIZADAS EN EL EJERCICIO FISCAL	820		820	1482,65
(-) RETENCIONES POR DIVIDENDOS ANTICIPADOS	821		821	
(-) RETENCIONES POR INGRESOS PROVENIENTES DEL EXTERIOR	822		822	
(+) CREDITO TRIBUTARIO O EXONERACION POR LEYES ESPECIALES	823		823	
SALDO A FAVOR CONTRIBUYENTE 818-819-820-821-822-823 < 0	824		824	
SALDO IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR 818-819-820-821-822-823 > 0	825		825	164,42
CALCULO DEL ANTICIPO DEL IMPUESTO A LA RENTA				
ANTICIPO PROXIMO AÑO (0.5 * 818) - 820 - 822	827		827	

800 VALORES A PAGAR Y FORMA DE PAGO				
PAGO PREVIO	801		801	
TOTAL IMPUESTO A PAGAR	802	899 - 901	802	164,42
INTERESES POR MORA	803		803	1,35
MULTAS	804		804	4,93
TOTAL PAGADO	805	902 + 903 + 904	805	170,70

DETALLE DE NOTAS DE CREDITO				DETALLE DE COMPENSACIONES			
Resol. No.	810	Resol. No.	811	Resol. No.	812	Resol. No.	813
USD	810	USD	811	USD	812	USD	813
REGISTRO OFICIAL No.	814	REGISTRO OFICIAL No.	815	REGISTRO OFICIAL No.	816	REGISTRO OFICIAL No.	817
ARC	818	ARC	819	ARC	820	ARC	821
MES	822	MES	823	MES	824	MES	825
DIA	826	DIA	827	DIA	828	DIA	829

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS  
 A. R.U.C.: 1790718147001 - RESOLUCION No. 9170104DGER-0177-A 21-04-2004

SELO Y FECHA DE RECEPCION