

**BOOKS AND BITS DEL ECUADOR S.A.**  
**INFORME DE COMISARIO**  
Por los Estados Financieros  
terminados el 31 de diciembre del 2009

## CONTENIDO

1. Base Legal
2. Antecedentes
3. Contenido
  - a. Cumplimiento de resoluciones
  - b. Colaboración de la Gerencia
  - c. Registros contables
  - d. Control interno
  - e. Análisis financiero y su interpretación
  - f. Situación económica
4. Conclusión



**A los Señores Accionistas:**

Pongo a su consideración el Informe de Comisario por el año 2009, de acuerdo a los lineamientos y disposiciones legales:

**1. Base Legal**

El Art. 279 de la Ley de Compañías y la resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías establece el cumplimiento de los requisitos mínimos que deben contener los informes de Comisarios.

**2. Antecedentes**

**BOOKS AND BITS DEL ECUADOR S.A.**, es una Compañía que tiene como objeto principal, la creación de textos manuales y libros así como la comercialización y publicación de distintas obras propias o de terceros.

**3. Contenido**

**a. Cumplimiento de Resoluciones**

Como resultado de mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias; así como las resoluciones de las Juntas de Accionistas.

Los libros de actas de Juntas de accionistas, libro de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

**b. Colaboración Gerencial**

En cumplimiento de mi responsabilidad de comisario considero importante indicar que en el proceso de revisión de libros, registros y documentación tanto contable como legal ha recibido total colaboración de la Gerente Financiera y Contadora General.

**c. Registros contables y legales**

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas, en cuanto a la conversión de proceso técnico.

Books and Bits del Ecuador S.A., trabaja con el sistema contable Random cuyos módulos no trabajan interconectados con la contabilidad, sino que a través de un proceso se carga la información y se realizan los registros contables consolidados. Se ha constatado que existen errores en varios registros contables productos del proceso de contabilización sistemático realizado por parte del área de sistemas y la falta de verificación por parte del área contable.

El patrimonio presenta un saldo negativo de USD – 635.374, producto de las pérdidas acumuladas reflejadas en los estados financieros, lo cual representa un inconveniente, por cuanto la Ley de Compañías en su artículo 361, numeral 6 lo considera como una causal de disolución.

Mi revisión de los estados financieros y los libros sociales de la Compañía, me permiten indicar que excepto por lo mencionado anteriormente, en el año 2009 no han existido situaciones que ameriten su revelación.

**d. Control Interno**

El control interno implica una adecuada organización de los métodos, procedimientos y sistemas utilizados para alcanzar los objetivos de una entidad, con el fin de salvaguardar de los activos, obtener eficiencia en el desenvolvimiento de las operaciones, generar información financiera confiable y cumplir con de las políticas administrativas.

La evaluación del control interno no permite obtener información sobre el grado de eficacia que éste proporciona.

En base a la evaluación realizada podemos señalar de forma general que el control interno de la Compañía presenta varias deficiencias que deben ser tomadas en consideración oportunamente:

- En varios documentos contables como conciliaciones bancarias, comprobantes de egreso, etc., no constan las firmas de responsabilidad.
- Existe varias deficiencias de control interno sobre varios procesos como son: liquidación de importaciones, archivo y sustento de documentos contables, verificación de los registros contables y validación con los diferentes módulos.

#### **Aplicación de las NIIF's**

La Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF's" y las Normas Internacionales de Aseguramiento "NIAA", por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, en base a éste, **BOOKS AND BITS DEL ECUADOR S.A.**, deberá aplicarlas a partir del 1 de enero del 2012, cabe señalar que se estableció el año 2011 como período de transición; para tal efecto, deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF's" a partir del ejercicio económico del año 2011.

**BOOKS AND BITS DEL ECUADOR S.A.  
INDICES FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

**e. Análisis financiero**

<b>Indicador de liquidez:</b>		Mide la capacidad de pago de los pasivos corrientes	
Índice		Cálculo	
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$		$\frac{1,565,699}{2,289,835} = 0.68$	
<b>Comentario</b>			
<p>Books and Bits del Ecuador S.A., presenta un índice de liquidez de 0,68 lo que significa que la Compañía no cuenta con liquidez para solventar las obligaciones corrientes, este índice presenta un ligero incremento en comparación con el año anterior, sin embargo la situación no ha mejorado.</p>			

<b>Indicador de prueba ácida:</b>		Mide la capacidad de pago de los pasivos corrientes con el activo disponible y exigible	
Índice		Cálculo	
$\frac{\text{Activo Corriente- Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$		$\frac{516,175}{2,289,835} = 0.23$	
<b>Comentario</b>			
<p>La Compañía presenta un índice de prueba ácida de 0,23 lo que significa que no está en capacidad de cubrir sus obligaciones corrientes solamente con el efectivo y las cuentas por cobrar, situación que no ha cambiado en comparación con el año 2008.</p>			

<b>Indicador de solvencia:</b>		Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones.	
Índice		Cálculo	
$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$		$\frac{2,289,835}{1,654,461} = 1.38$	
<b>Comentario</b>			
Las deudas representan el 138% de los activos, es decir los activos de la Compañía no están en capacidad de garantizar el pago de las obligaciones contraídas, similar al año 2008.			
Índice		Cálculo	
$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}}$		$\frac{2,289,835}{-635,374} = -3.60$	
<b>Comentario</b>			
El patrimonio de los accionistas no se encuentra en capacidad de garantizar el pago de las obligaciones corrientes.			

<b>Indicador de rentabilidad:</b>		Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones.	
Índice		Cálculo	
$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$		$\frac{1,066,413}{2,742,136} \times 100 = 38.89$	
<b>Comentario</b>			
La utilidad bruta en el año 2009 es de USD. 1.066.413, que representa el 38,89% de las ventas netas.			

<b>Indicador de Rotación de Cuentas por Cobrar:</b>		Mide el tiempo de recuperación de cartera	
<b>Índice</b>		<b>Cálculo</b>	
$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Netas}} \times 360$		$\frac{270,380}{2,742,136} \times 360 = 35.49$	
<b>Comentario</b>			
El índice de recuperación de cartera de <b>BOOKS AND BITS S.A.</b> , al 31 de diciembre del 2009 es de 35 días, lo que demuestra que la misma se está recuperando adecuadamente.			

**f. Situación económica**

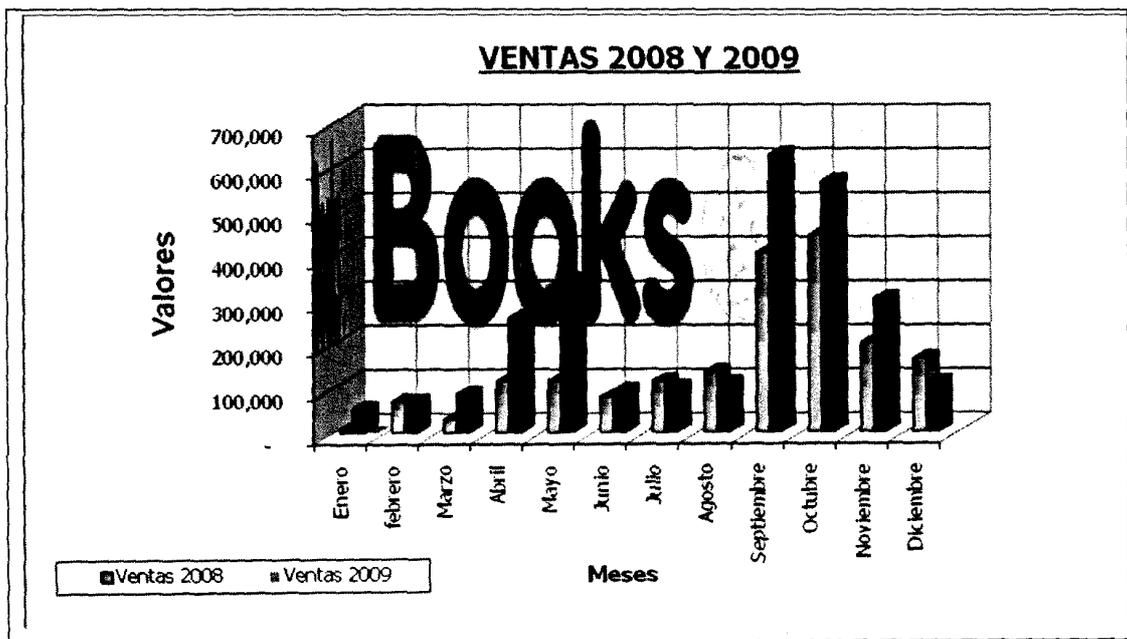
Situación Económica		
<b>ACTIVOS</b>	<b>1,654,461</b>	<b>100%</b>
Caja - bancos e inversiones	17,664	1.1%
Clientes	269,419	16.3%
Impuestos anticipados	145,101	8.8%
Otras cuentas por cobrar	83,991	5.1%
Inventarios	1,049,524	63.4%
Otros activos	6,690	0.4%
Activo fijo neto	82,072	5.0%
<b>PASIVOS</b>	<b>2,289,835</b>	<b>100%</b>
Proveedores	455,270	20%
Préstamos accionistas	1,726,939	77%
Otras cuentas por pagar	89,494	2%
Beneficios sociales	18,132	1%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>-635.374</b>	<b>100%</b>
Capital social	800	-0.13%
Resultados acumulados	-602,792	100%
Utilidad del ejercicio	-33.382	0%

El cuadro anterior muestra los saldos que se han presentado en el Balance General durante el período 2009.

1. Al 31 de diciembre del 2009 se puede observar que el principal rubro del activo es Inventarios con un saldo de USD. 1.049.524 el cual representa el 63,4% del total de activos, la composición de este saldo corresponde a las compras locales e importaciones menos las ventas realizadas en el año.
2. El segundo rubro más importante corresponde a Clientes que al 31 de diciembre del 2008 presentan un saldo de USD. 269.419 incluida la provisión cuentas incobrables, equivalente al 16,3% del total de activos, el principal cliente de la Compañía es **BOOKS AND SERVICES S.A.**, con un saldo de USD. 27.372, equivalente al 10% del total de la cartera, otro cliente importante es **LA UNIDAD EDUCATIVA PATRIA**, con un saldo de USD. 14.712, que representa el 5% del total.
3. El rubro más importante de las cuentas de Pasivo es cuentas por pagar accionistas con un saldo al 31-12-09 de USD 1.726.939 que representa el 77% del total de Pasivos, corresponde a préstamos entregados por los accionistas como inversión para la operación de la Compañía, los cuales deberán ser cancelados de acuerdo a la liquidez de la empresa.
4. El segundo rubro más importante corresponde a Proveedores con un saldo de USD. 455.270, equivalente al 20% del total de pasivos, de los cuales USD 420.536 son proveedores del exterior, el principal proveedor es **PEARSON** con un saldo de USD. 178.416, que representa el 42% del total, el segundo proveedor más significativo es **CAMBRIDGE U.P.**, con un saldo de USD. 148.192 que equivale al 35%, los pagos de estas obligaciones se están realizando de forma normal.
5. El Patrimonio de la Compañía está conformado por: un capital social de USD. 800, resultados acumulados de USD. -602.792, y una pérdida del ejercicio 2009 de USD - 33.382 después de participación a trabajadores e impuesto a la renta.

Los ingresos operacionales durante los años 2008 y 2009 se presentan en la siguiente gráfica

Mes	2008	2009	Diferencia	%
Enero	6,556	54,553	47,997	732%
febrero	70,516	69,852	-664	-1%
Marzo	31,065	87,331	56,266	181%
Abril	116,163	260,311	144,148	124%
Mayo	117,631	345,896	228,265	194%
Junio	80,173	95,040	14,867	19%
Julio	116,349	101,460	-14,889	-13%
Agosto	137,079	111,068	-26,011	-19%
Septiembre	408,067	630,334	222,267	54%
Octubre	446,834	570,616	123,782	28%
Noviembre	203,089	303,291	100,202	49%
Diciembre	166,702	112,384	-54,318	-33%



Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía presentó un total de ingresos operacionales de USD 1.900.224 y en el 2009 un total de USD 2.742.136 como se puede observar en la gráfica anterior, lo que demuestra un incremento del 44% en el último período, es así que la Compañía en los meses de septiembre y octubre vendió USD. 630.334 y USD 570.616 respectivamente, lo cual consideramos es muy bueno.

Los resultados del período se detallan a continuación:

Ingresos operacionales	2,742,136
<b>Total Ingresos</b>	<b>2,742,136</b>
Costos	-1,675,723
Gastos administrativos	-1,011,398
Gastos de venta	-21,815
Otros gastos	-31,200
<b>Total Costos y Gastos</b>	<b>-2,740,136</b>
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>2,000</b>

**BOOKS AND BITS DEL ECUADOR S.A.**, presenta una utilidad operacional de 1.066.413, lo que demuestra que el giro del negocio sin considerar los gastos operacionales es muy rentable.

De acuerdo a las cifras presentadas en el Estado de Pérdidas y Ganancias los gastos de operación ascienden a USD 1.064.413, al 31 de diciembre del 2009 se obtiene una utilidad del ejercicio de USD. 2.000, antes de participación trabajadores e impuesto a la renta lo que mejora el escenario financiero si lo comparamos con la pérdida de USD -336.588 del año anterior.

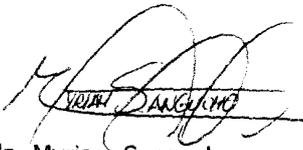
#### 4. Conclusión

Como resumen podemos concluir que la situación financiera de la Compañía ha mejorado en relación al año 2008 lo cual se ve reflejado en el incremento positivo del 44% en las ventas comparadas con el año anterior, la empresa está recuperando su cartera en 35 días lo cual es bueno, el giro del negocio cubrió los costos de venta y los gastos operativos reflejando una utilidad pequeña de USD. 2.000.

Sin embargo los índices financieros no presentan mayor variación comparados con el año anterior, lo que se refleja en la falta de liquidez y en que los activos aún no garantizan las obligaciones contraídas. Además es importante señalar que el Patrimonio presenta un saldo negativo de USD - 599.992, resultado de las pérdidas acumuladas de años anteriores que ascienden a USD - 602.792, lo cual constituye una causal de disolución de acuerdo a lo que determina la Ley de Compañías.

Finalmente señores Accionistas adjunto se presenta los Estados Financieros para su aprobación final y declaro haber cumplido con la Resolución No. 92.1.4.3.0014 de la Superintendencia de Compañías.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'MYRIAM SANGUCHO', is written over a horizontal line.

Lcda. Myriam Sangucho

**Comisario**

**BOOKS AND BITS DEL ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AI 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

<b>ACTIVOS</b>		<b>PASIVOS</b>	
<b>CORRIENTES</b>	<b>1.565.699</b>	<b>CORRIENTES</b>	<b>2.289.835</b>
Caja y bancos	17.664	Proveedores	455.270
Clientes	269.419	Otras cuentas por pagar	1.816.433
Otras cuentas por cobrar	83.991	Beneficios sociales	18.132
Inventarios	1.049.524		
Gastos pagados por anticipado	145.101		
<b>NO CORRIENTES</b>	<b>88.762</b>	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>2.289.835</b>
Activo fijo neto	82.072	<b>PATRIMONIO</b>	<b>-635.374</b>
Otros activos	6.690	Capital social	800
		Resultado ejercicios anteriores	-602.792
		Utilidad del ejercicio	-33.382
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.654.461</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1.654.461</b>



**BOOKS AND BITS DEL ECUADOR S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

<b>INGRESOS</b>	<b>2.742.136</b>
Ventas netas	2.742.136
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>-2.740.136</b>
Costo de ventas	-1.675.723
Gastos de administración y ventas	-1.011.398
Gastos operativos	-21.815
Otros gastos	-31.200
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>2.000</b>
15% Participación trabajadores	300
25% Impuesto a la renta	35.082
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>-33.382</b>