

BOOKS & BITS ECUADOR S.A.

INFORME DE COMISARIO

Al 31 de diciembre del 2010



A los Señores Accionistas:

Pongo a su consideración el Informe de Comisario por el año 2010, 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

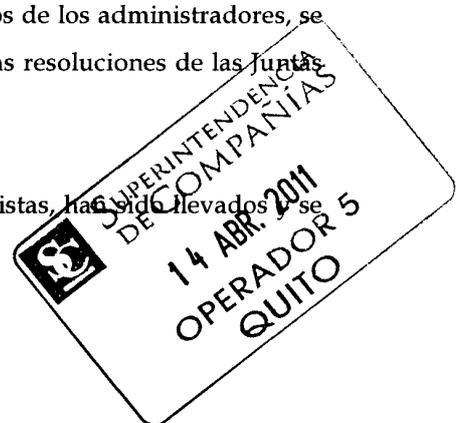
BOOKS & BITS DEL ECUADOR S.A., es una Compañía que tiene como objeto principal, la creación de textos manuales y libros así como la comercialización y publicación de distintas obras propias o de terceros.

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 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 del Gerente Financiera y Contadora General.

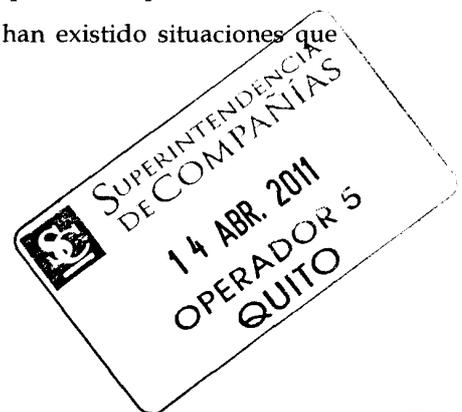
c. Registros contables y legales

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 del proceso técnico.

Books & Bits del Ecuador S.A., decidió trabajar con un nuevo sistema contable denominado Sofflution a partir del mes de agosto del 2010 con el fin obtener una información fiable y confiable a razón del crecimiento paulatino de la Compañía.

El patrimonio al 31 de diciembre del 2009 presentó un saldo negativo de USD - 635.374, producto de las pérdidas acumuladas de años anteriores razón por la cual según acta del 5 de agosto del 2010 se reunió la Junta General de Accionistas en donde se decidió realizar un aumento de capital y reforma a los estatutos, mediante compensación de crédito el cual se aprobó según resolución SC IJ DJCPTE Q 11. 000052 de la Superintendencia de Compañías el aumento de capital de \$ 800 a USD 817.142 y la reforma de los estatutos, el día 11 de enero del 2011 mismo que se inscribió en el Registro Mercantil con el número 00182 en el tomo 142, por lo que el patrimonio al 31 de diciembre del 2010 aún refleja un saldo negativo de -589.685.

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 2010 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 los activos, obtener eficiencia en el desenvolvimiento de las operaciones, generar información financiera confiable y cumplir con las políticas administrativas.

La evaluación del control interno permite obtener información sobre el grado de eficacia que éste proporciona.

Mi evaluación del sistema de control interno me permite certificar que los procedimientos y controles implementados por la gerencia, protegen y salvaguardan la integridad económica de los activos, obligaciones y resultados de la compañía.

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 & 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.

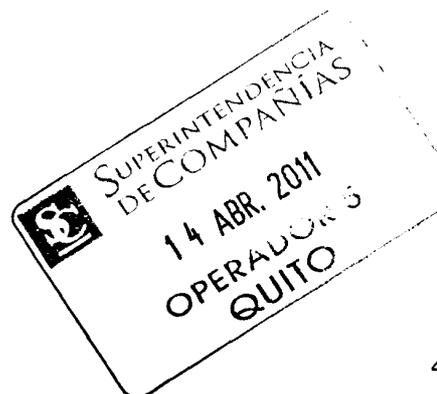


BOOKS & BITS DEL ECUADOR S.A.
INDICES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

e. Análisis financiero

Indicador de liquidez:		Mide la capacidad de pago de los pasivos corrientes	
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{1.565.699}{2.254.453} = 0,69$	$\frac{1.729.312}{508.395} = 3,40$	
Comentario			
Books & Bits S.A., presenta un índice de liquidez de 3,40 lo que significa que la Compañía cuenta con \$3,40 de liquidez para solventar cada \$ 1 de las obligaciones corrientes, este índice presenta un incremento positivo en comparación con el año anterior.			

Indicador de prueba ácida:		Mide la capacidad de pago de los pasivos corrientes con el activo disponible y exigible	
$\frac{\text{Activo Corriente- Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{516.175}{2.254.453} = 0,23$	$\frac{703.236}{508.395} = 1,38$	
Comentario			
La Compañía presenta un índice de prueba ácida de 1,38 lo que significa que está en capacidad de cubrir sus obligaciones corrientes solamente con el efectivo y las cuentas por cobrar, situación que a mejorado notablemente en relación al 2009			



Indicador de solvencia: Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones.

$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{2.254.453}{1.654.461} = 1,36$	$\frac{2.405.747}{1.816.062} = 1,32$
---	--------------------------------------	--------------------------------------

Comentario

Las deudas representan el 132% es decir los activos de la Compañía no están en capacidad de garantizar el pago de las obligaciones contraídas, similar al 2009. Es importante mencionar que el 79% de la deuda total corresponde a préstamos de accionistas a largo plazo.

Indicador de rentabilidad:

Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones.

$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$	$\frac{1.066.413}{2.742.136} \times 100 = 38,89$	$\frac{1.364.823}{3.440.043} \times 100 = 39,67$
--	--	--

Comentario

La utilidad bruta en el año 2010 es de USD. 1.364.823 que representa el 39,67% de la ventas netas la cual es similar al año 2009 lo que significa que el giro del negocio es óptimo.

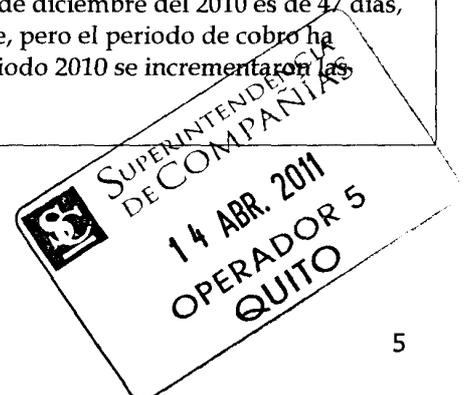
Indicador de Rotación de Cuentas por Cobrar:

Mide el tiempo de recuperación de cartera

$\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Netas}} \times 360$	$\frac{269.419}{2.742.136} \times 360 = 35,37$	$\frac{452.111}{3.440.043} \times 360 = 47,31$
--	--	--

Comentario

El índice de recuperación de cartera de **BOOKS & BITS S.A.**, al 31 de diciembre del 2010 es de 47 días, lo que demuestra que la misma se está recuperando adecuadamente, pero el periodo de cobro ha aumentado en relación al 2009, considerando también que en el periodo 2010 se incrementaron las ventas.

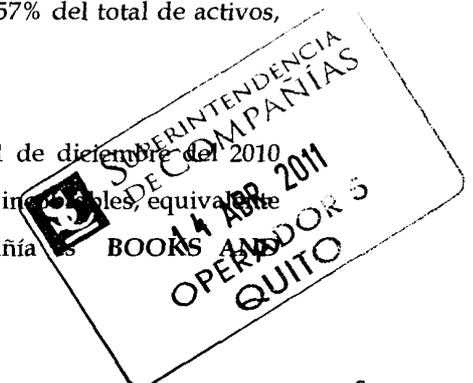


f. Situación económica

	31-12-2009	31-12-2010	31-12-2011	%
ACTIVOS	1.654.461	1.816.062	161.601	351%
Caja - bancos e inversiones	17.664	91.150	73.486	416,0%
Clientes	269.419	448.720	179.301	66,6%
Impuestos anticipados	145.101	59.268	-85.833	-59,2%
Otras cuentas por cobrar	83.991	104.098	20.107	23,9%
Inventarios	1.049.524	1.026.076	-23.448	-2,2%
Otros activos	6.690	-	-6.690	-100,0%
Activo fijo neto	82.072	86.750	4.678	5,7%
PASIVOS	2.254.453	2.405.747	-151.294	11%
Proveedores	455.270	414.730	40.540	9%
Préstamos accionistas	1.726.939	1.897.352	-170.413	-10%
Otras cuentas por pagar	54.112	89.691	-35.579	-66%
Beneficios Sociales	18.132	3.974	14.158	78%
PATRIMONIO	-599.992	-589.685	10.307	1962%
Capital social	800	800	-	0%
Reserva Legal	-	4.569	4.569	-
Resultados acumulados	-602.792	-636.174	-33.382	6%
Utilidad del ejercicio	2.000	41.120	39.120	1956%

El cuadro anterior muestra los saldos que se han presentado en el Balance General durante el período 2010.

- Al 31 de diciembre del 2010 se puede observar que el principal rubro del activo es Inventarios con un saldo de USD. 1.026.076 el cual representa el 57% del total de activos, mismo que son producto del giro del negocio de la compañía.
- El segundo rubro más importante corresponde a Clientes al 31 de diciembre del 2010 presentan un saldo de USD. 448.719 incluida la provisión cuentas incobrables, equivalente al 25% del total de activos, el principal cliente de la Compañía es **BOOKS AND SERVICES S.A.**, con un saldo de USD.133.355, equivalente al 29%.



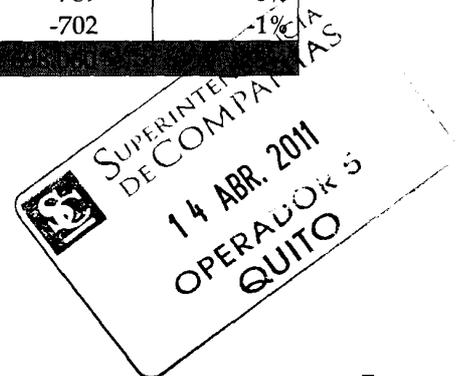
3. El rubro más importante de las cuentas de Pasivo es cuentas por pagar accionistas con un saldo de USD 1.897.352 la cual en el año 2010 se reclasificó a pasivo largo que representa el 79% del total de Pasivos, corresponde a préstamos entregados por los accionistas como inversión para la operación de la Compañía, los cuales deberán ser cancelados de acuerdo a la liquidez de la empresa.

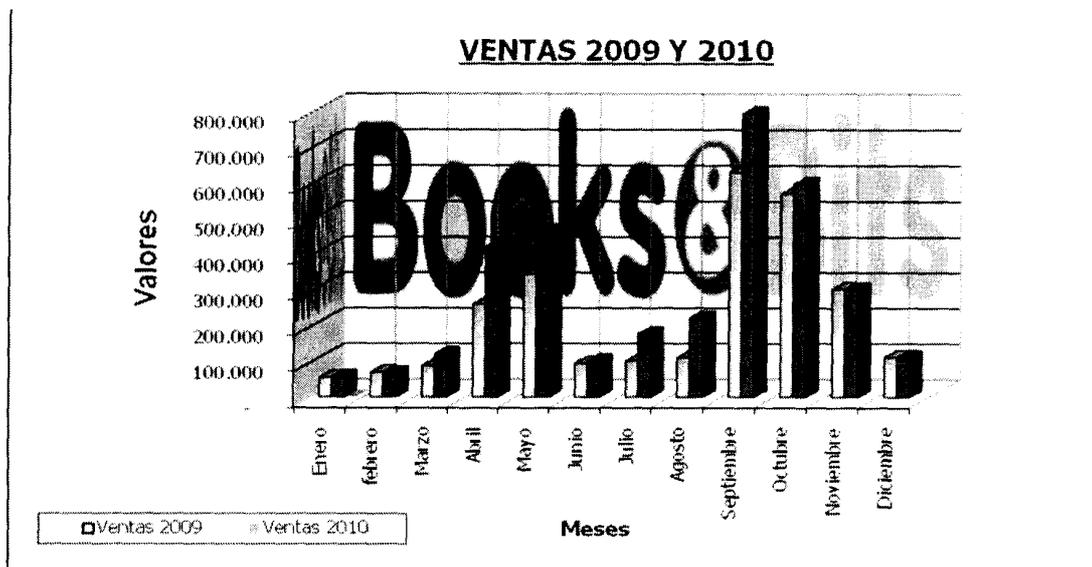
4. El segundo rubro más importante corresponde a Proveedores con un saldo de USD. 414.730, equivalente al 17% del total de pasivos, de los cuales USD 396.567 son proveedores del exterior, el principal proveedor es OXFORD con un saldo de USD. 198.697, que representa el 50% del total.

5. El Patrimonio de la Compañía está conformado por: un capital social de USD. 800, resultados acumulados de USD. -636.174, reserva legal de USD. 4569 y una utilidad del ejercicio 2010, de USD 41.120 después de participación a trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal.

Los ingresos operacionales durante los años 2009 y 2010 se presentan en la siguiente gráfica

Enero	54.553	56.358	1.805	3%
febrero	69.852	66.367	-3.485	-5%
Marzo	87.331	120.786	33.455	38%
Abril	260.311	421.729	161.418	62%
Mayo	345.896	467.526	121.630	35%
Junio	95.040	100.719	5.679	6%
Julio	101.460	177.568	76.108	75%
Agosto	111.068	221.675	110.607	100%
Septiembre	630.334	795.091	164.757	26%
Octubre	570.616	598.192	27.576	5%
Noviembre	303.291	302.502	-789	0%
Diciembre	112.384	111.682	-702	-1%

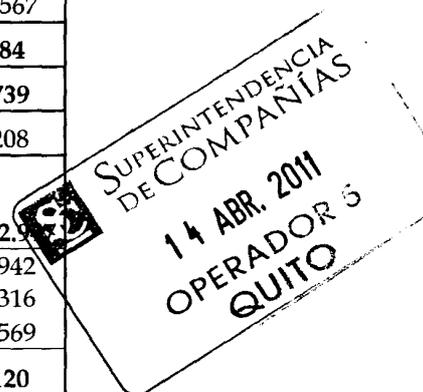




Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía presentó un total de ingresos operacionales de USD 2.742.136 y en el 2010 un total de USD 3.440.043 como se puede observar en la gráfica anterior, lo que demuestra un incremento del 25% en el último período.

Los resultados del período se detallan a continuación:

Ingresos operacionales	2.742.136	3.440.043
Costos de ventas	-1.675.723	-2.075.220
Utilidad Bruta en ventas	1.066.413	1.364.823
Gastos administrativos	-1.011.398	-850.682
Gastos de ventas	-21.815	-191.835
Otros gastos	-31.200	-209.567
Gastos Operacionales	-1.064.413	-1.252.084
Utilidad en operación	2.000	112.739
Otros ingresos		208
Utilidad del ejercicio antes del 15% trabajadores y 25% impuesto a la renta y reserva legal	2.000	112.947
15% Participación trabajadores	300	16.942
25% Impuesto a la renta	35.082	50.316
Apropiación reserva Legal	-	4.569
RESULTADO DEL EJERCICIO	-33.382	41.120



BOOKS & BITS DEL ECUADOR S.A., presenta una utilidad bruta en ventas de 1.364.823, 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 1.252.084, al 31 de diciembre del 2010 se obtiene una utilidad del ejercicio de USD. 112.947, antes de participación trabajadores, impuesto a la renta y apropiación reserva legal lo que mejora el escenario financiero si lo comparamos con la utilidad del ejercicio año 2009 de USD 2.000.

4. Conclusión

Como resumen podemos concluir que la situación financiera de la Compañía ha mejorado en relación al año 2009 lo cual se ve reflejado en el incremento positivo del 25% en las ventas comparadas con el año anterior, la empresa está recuperando su cartera en 47 días lo cual es bueno, el giro del negocio cubrió los costos de venta y los gastos operativos reflejando una utilidad de USD 41.120 después de participación trabajadores, 25% impuesto a la renta y reserva legal.

Sin embargo los índices financieros no presentan mayor variación comparados con el año anterior, en el caso del índice de liquidez a tenido una mejora notable ya que los activos ya pueden garantizar las obligaciones contraídas. Además es importante señalar que la Compañía realizó el aumento de capital de USD 800 a USD 817.142 el cual fue aprobado mediante resolución IJ DJCPTE Q 11. 000052 de la Superintendencia de Compañías el día 11 de enero del 2011 por lo que el patrimonio negativo que la Compañía presentó al 31 de diciembre 2010 fue subsanado con este aumento.

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,

Lcda. Teresa Fustillos
Comisario



**BOOKS AND BITS DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

INGRESOS		3.440.043
Ventas netas	3.440.043	
COSTOS Y GASTOS		-3.327.304
Costo de ventas	-2.075.220	
Gastos de administración	-850.682	
Gastos ventas	-191.835	
Otros gastos	-209.567	
OTROS INGRESOS		208
Otros ingresos	208	
RESULTADO ANTES DEL 15% TRABAJADORES Y 25% IMPUESTO A LA RENTA Y RESERVA LEGAL		112.947
15% Participación trabajadores	16.942	
25% Impuesto a la renta	50.316	
Apropiación reserva Legal	4.569	
RESULTADO DEL EJERCICIO		41.120



**BOOKS AND BITS DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

ACTIVOS		PASIVOS	
CORRIENTES		CORRIENTES	
	1.729.312		508.395
Caja y bancos	91.150	Proveedores	414.730
Clientes	448.720	Otras cuentas por pagar	89.691
Otras cuentas por cobrar	104.098	Beneficios sociales	3.974
Inventarios	1.026.076		
Gastos pagados por anticipado	59.268		
		LARGO PLAZO	1.897.352
		Préstamos accionistas	1.897.352
NO CORRIENTES	86.750	TOTAL PASIVOS	2.405.747
Activo fijo neto	86.750	PATRIMONIO	-589.685
		Capital social	800
		Reserva Legal	4.569
		Resultado ejercicios anteriores	-636.174
		Utilidad del ejercicio	41.120
TOTAL ACTIVOS	1.816.062	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.816.062

