

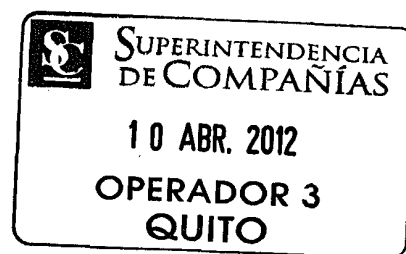
BOOKS & BITS S.A.
INFORME DE COMISARIO

Por los Estados Financieros
terminados al 31 de diciembre del 2011



CONTENIDO

1. Base Legal
2. Antecedentes
3. Contenido
 - a. Cumplimiento de resoluciones
 - b. Control Interno
 - c. Análisis financiero y su interpretación
 - d. Situación financiera
4. Conclusión



A los Señores Accionistas:

Pongo a su consideración el Informe de Comisario por el año 2011, 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.

La Junta General de accionistas designa como Comisario principal al Dr. Pablo Barba

2. Antecedentes

BOOKS & BITS S.A., es una Compañía cuyo objeto social es la importación, distribución y compra venta de textos educativos.

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.

Mi revisión de los estados financieros y de libros sociales de la Compañía, me permiten indicar que no han existido situaciones relevantes que ameritan su revelación.

b. Control Interno

La importancia de tener un buen sistema de control interno como parte fundamental dentro de un sistema administrativo es imprescindible ya que conduce a las empresas a conocer su situación real. El control interno comprende el plan de procedimientos coordinados de manera coherente a las necesidades de la Compañía, para proteger y resguardar sus activos, verificar la exactitud y confiabilidad de los datos contables, así como alcanzar la eficiencia, productividad y custodia en las operaciones.

El control interno es la base sobre la cual descansa la confiabilidad de un sistema contable, el grado de fortaleza determinará si existe una seguridad razonable de las operaciones reflejadas en los estados financieros. Una debilidad importante del control interno, representa un aspecto negativo dentro del sistema administrativo.

En conclusión, 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.

c. Análisis Financiero y su Interpretación

La presentación de los estados financieros se puede complementar con la interpretación de razones financieras, como se detalla a continuación:

LIQUIDEZ	INDICE	CALCULO 2011
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{1.564.949}{359,429} = 4,35$
Interpretación La Compañía presenta un índice de liquidez de 4,35 lo que significa que por cada dólar de deuda, la Compañía tiene un adicional de 3,35 ctvs., para solventar sus obligaciones corrientes, es decir tiene una buena liquidez.		

PRUEBA ACIDA	INDICE	CALCULO 2011
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes sin considerar inventarios	$\frac{\text{Activo corriente - Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{387.873}{359.420} = 1,08$
Interpretación La Compañía presenta un índice de 1,08 lo que significa que la Compañía está en la capacidad de cumplir con sus obligaciones corrientes sin recurrir a sus inventarios.		

SOLVENCIA	INDICE	CALCULO 2011
Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{1.871.107}{2.089.624} = 0,90$
	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{359.420}{218.517} = 1,64$
Interpretación La Compañía presenta un apalancamiento elevado del 90% debido a las obligaciones contraídas con los accionistas, préstamos entre compañías y proveedores.		
Interpretación En el año 2011 el patrimonio que posee la Compañía no podría garantizar el pago de las obligaciones contraídas.		

RENTABILIDAD	INDICE	CALCULO 2011
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times$	$\frac{1.350.384}{3.629.228} \times 100 = 37,21$
	$\frac{\text{Utilidad neta antes part. e imp.}}{\text{Ventas netas}} \times$	$\frac{65.194}{3.629.228} \times 100 = 1,80$
Interpretación		
En el año 2011 el porcentaje de rentabilidad sin considerar los gastos operativos corresponden a un 37,21% lo que indica que se tiene un margen de rentabilidad óptimo.		
Interpretación		
La utilidad en el año 2011 antes de participaciones e impuestos representa el 1.80% frente a las ventas, esto es debido a los altos costos de operación.		

ROTACIÓN DE CARTERA	INDICE	CALCULO 2011
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times$	$\frac{210.364}{3.629.228} \times 365 = 21$
El índice de recuperación de cartera de Books & Bits al 31 de diciembre del 2011 es de 21 días, por cuanto podemos decir que la gestión de cobros es adecuada generando liquidez para la Compañía		

d. **Análisis Financiero y su Interpretación**

BOOKS & BITS S.A.	2011	Porcentaje de representación
ACTIVOS	2.089.624	100%
Caja y bancos	31.940	1,53%
Clientes	210.364	10,07%
(-)Provisión incobrables	-4.456	-0,21%
Impuestos anticipados	61.760	2,96%
Otras cuentas por cobrar	88.265	4,22%
Inventarios	1.177.076	56,33%
Activo fijo neto	522.915	25,02%
Activo diferido	1.760	0,08%
PASIVOS	1.871.107	100%
Proveedores	274.208	14,65%
Impuestos por pagar	29.838	1,59%
Otras cuentas por pagar	48.176	2,57%
Provisión sociales por pagar	7.198	0,38%
Pasivos a largo plazo	1.511.687	80,79%
PATRIMONIO	218.517	100%
Capital social	817.142	374%
Reserva Legal	7.943	4%
Resultados acumulados	-636.174	-291%
Utilidad del ejercicio	29.606	14%

En el cuadro anterior se muestran los rubros presentados en los estados financieros durante el período 2011, de los cuales se puede mencionar lo siguiente:

1. La Compañía presenta al 31-12-11 una estructura adecuada en la composición del saldo de bancos, las cuentas de activo más importante corresponden a inventarios, con un saldo de USD 1.177.076 que representan el 56.33% del total de los activos, lo que es normal debido que es una Compañía comercializadora.
2. El índice de rotación de cartera al final del período es de 21 días, lo que indica que la cartera pendiente de cobro corresponde a facturas emitidas básicamente en el

mes de diciembre del año 2011, por lo que concluimos que las gestiones de cobros a clientes son adecuadas. Las cuentas por cobrar representan el 10.07 % del total de activos.

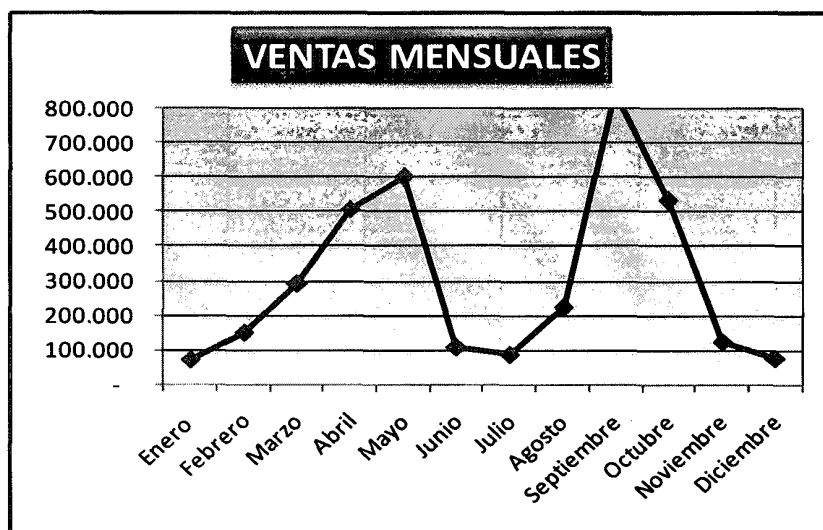
3. Books & Bits S.A., mantiene un saldo en la cuenta de Proveedores de USD 274.208 y representa el 14.65% de los pasivos, además tiene obligaciones con los accionistas por USD. 1.081.010.
 4. La utilidad del ejercicio 2011 antes de impuestos y participaciones trabajadores es de USD. 65.194, lo que indica que la Compañía presenta una rentabilidad razonable.
- Los resultados del año 2011 se detallan a continuación:

BOOKS & BITS S.A.	AÑO 2011	Porcentaje de representación
Ingresos	3.641.400	100%
Costos	2.278.844	63%
Gastos operativos	1.297.362	36%
15% Participación Trabajadores	9.779	0%
Impuesto a la Renta	21.677	1%
Apropiación de la reserva	3.374	0%
Provisión salario digno	758	0%
Utilidad del ejercicio	29.606	1%

El año 2011 registra ingresos de USD 3.641.400, lo que demuestra que la Compañía ha realizado una gestión adecuada en sus operaciones, el costo de venta representan el 63% en relación al ingreso total, mientras que los gastos operativos representan un 36% en relación a los mismos.

Ingresos

MESES	VALOR
Enero	73.610
Febrero	151.561
Marzo	294.279
Abril	510.008
Mayo	600.151
Junio	108.202
Julio	85.960
Agosto	222.116
Septiembre	850.618
Octubre	531.121
Noviembre	125.086
Diciembre	76.516
TOTAL	3.629.228

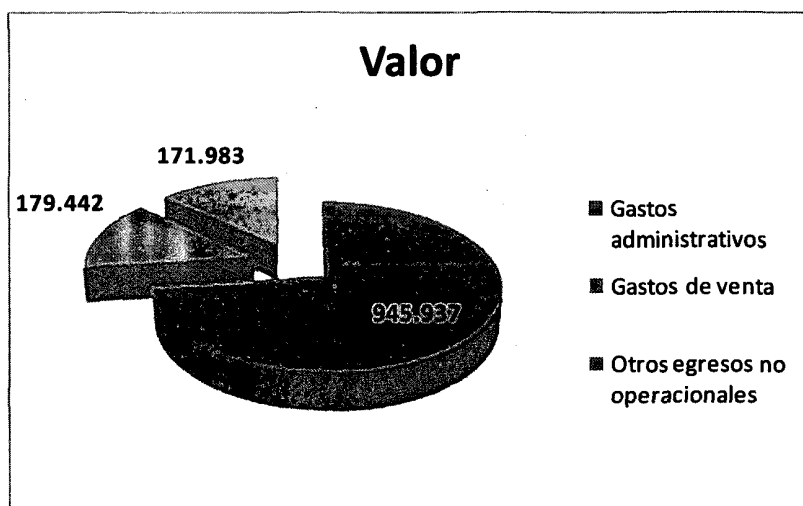


En el cuadro expuesto se puede apreciar el comportamiento que han tenido las ventas durante el año 2011. Es así que en los meses de enero a mayo las ventas tuvieron un crecimiento de forma gradual y se vuelven a incrementar notoriamente en los meses de septiembre y octubre siendo su punto máximo en el mes de septiembre con ventas que alcanzaron el valor de USD 850.618.

Gastos

Los gastos que ha incurrido la Compañía lo hemos consolidado de acuerdo al detalle que se presenta a continuación.

Descripción	Valor
Gastos administrativos	945.937
Gastos de venta	179.442
Otros egresos no operacionales	171.983
Total Gastos	1.297.362



Como se observa en el cuadro anterior los gastos de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 ascienden a USD. 1.297.362 y están compuestos principalmente por gastos administrativos por un valor de USD 945.937 que representa el 73% del total de gastos los cuales están relacionados directamente con la comercialización de los productos que **BOOKS & BITS S.A.**, ofrece al mercado lo cual consideramos correcto ya que los egresos de efectivo se han direccionado para el incremento de las ventas y la operación del giro del negocio de la Compañía.

4. Conclusión

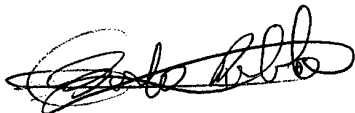
Bajo estas consideraciones de análisis puedo concluir en mi calidad de Comisario de la Compañía que la situación financiera es estable, tiene un adecuado índice de liquidez. La cartera es sana, los pasivos están garantizados con los activos. La Compañía presenta una utilidad neta después de impuestos y participación a trabajadores de USD. 29.606, es importante aclarar que los estados financieros han sido preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Con respecto a la parte impositiva debo mencionar que la Compañía ha cumplido adecuadamente como agente de retención y percepción, ha declarado cumplidamente las obligaciones con el Servicio de Rentas Internas, declaraciones del IVA y retenciones de la fuente dentro de los plazos establecidos.

La Compañía ha cumplido con las obligaciones que tiene con el Seguro Social obligatorio y con el Ministerio de Relaciones Laborales en cuanto a la parte laboral se ha cumplido con todos los pagos y beneficios sociales a sus empleados

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,

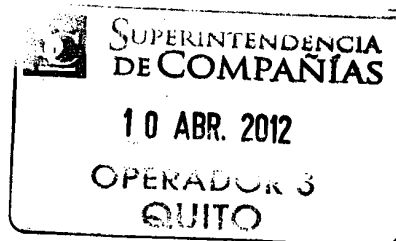


Dr. Pablo Barba

Comisario

C.P.A. 24884

C.E. 170761626-2



BOOKS & BITS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ACTIVOS		PASIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	359,420
Caja y bancos	31,940	Proveedores	274,208
Clientes	210,364	Impuestos por pagar	29,838
(-) Prvisión incobrables	-4,456	Provisiones sociales por pagar	7,198
Crédito tributario e impuestos anticipados	61,760	Otras cuentas por pagar	48,176
Inventarios	1,177,076		
Otras cuentas por cobrar	88,265		
ACTIVOS NO CORRIENTES		PASIVOS NO CORRIENTES	1,511,687
	524,675	Pasivos a largo plazo	1,511,687
Activo fijo neto	522,915	TOTAL PASIVOS	1,871,107
Activo diferido	1760		
		PATRIMONIO	218,517
		Capital social	817,142
		Reservas	7,943
		Resultados acumulados	-636,174
		Utilidad del ejercicio	29,606
TOTAL ACTIVOS	2,089,624	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,089,624

BOOKS & BITS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INGRESOS OPERATIVOS		
Ventas netas	3,629,228	
Costos de ventas	<u>-2,278,844</u>	
Utilidad Bruta en Venta		<u>1,350,384</u>
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de administración	-945,937	
Gastos de ventas	<u>-179,442</u>	
		<u>-1,125,379</u>
OTROS GASTOS E INGRESOS		
Otros egresos	-171,983	
Otros ingresos	<u>12,172</u>	
		<u>-159,811</u>
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		<u>65,194</u>
15% Participación Trabajadores		-9,779
24% Impuesto a la Renta		<u>-21,677</u>
		<u>33,738</u>
Utilidad del ejercicio		<u>33,738</u>
Apropiación reserva legal		-3,374
(-) Provisión salario digno		<u>-758</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u><u>29,606</u></u>