

BOOKS AND BITS S.A.

INFORME DE COMISARIO

Por los Estados Financieros

terminados al 31 de diciembre del 2012

CONTENIDO

1. Base Legal
2. Antecedentes
3. Contenido
 - a. Cumplimiento de resoluciones
 - b. Control interno
 - c. Situación financiera y económica
4. Conclusión
5. Estados Financieros
6. Índices financieros

A los Señores Accionistas

Pongo a su consideración el Informe de Comisario por el año 2012, 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 para el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre del 2012.

2. Antecedentes

BOOKS AND 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.

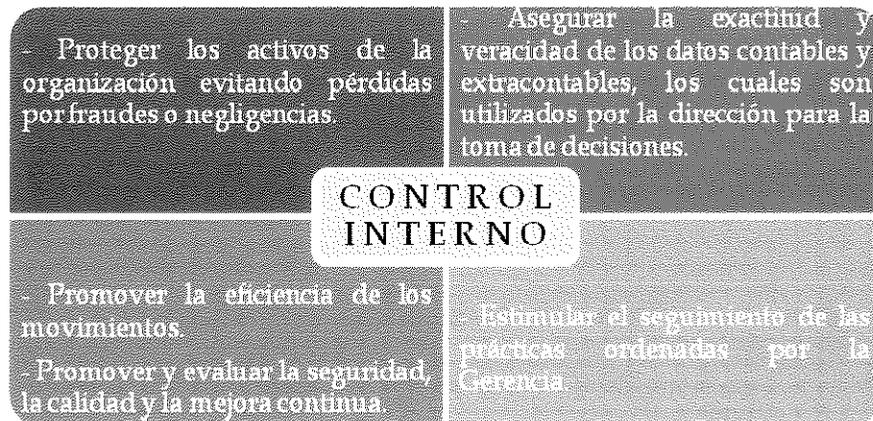
Mi revisión de los estados financieros y de libros sociales de la Compañía, me permiten indicar que no han existido situaciones relevantes que ameritan su revelación.

b. Control Interno

El control interno es una función que tiene por objeto salvaguardar y preservar los bienes de una sociedad, evitar desembolsos indebidos de fondos y ofrecer la seguridad de que no se contraerán obligaciones sin autorización. El sistema de

control interno se encuentra conformado por un conjunto de procedimientos (reglamentaciones y actividades) que interrelacionadas entre sí, tienen por objetivo proteger los activos de la organización.

Entre los objetivos del control interno tenemos:



Entre los elementos de un buen sistema de control interno se tiene:

1. Un plan de organización que proporcione una apropiada distribución funcional de la autoridad y la responsabilidad.
2. Un plan de autorizaciones, registros contables y procedimientos adecuados para proporcionar un buen control contables sobre el activo y el pasivo, los ingresos y los gastos.
3. Unos procedimientos eficaces, un personal debidamente instruido sobre sus derechos y obligaciones, que han de estar en proporción con sus responsabilidades.

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.

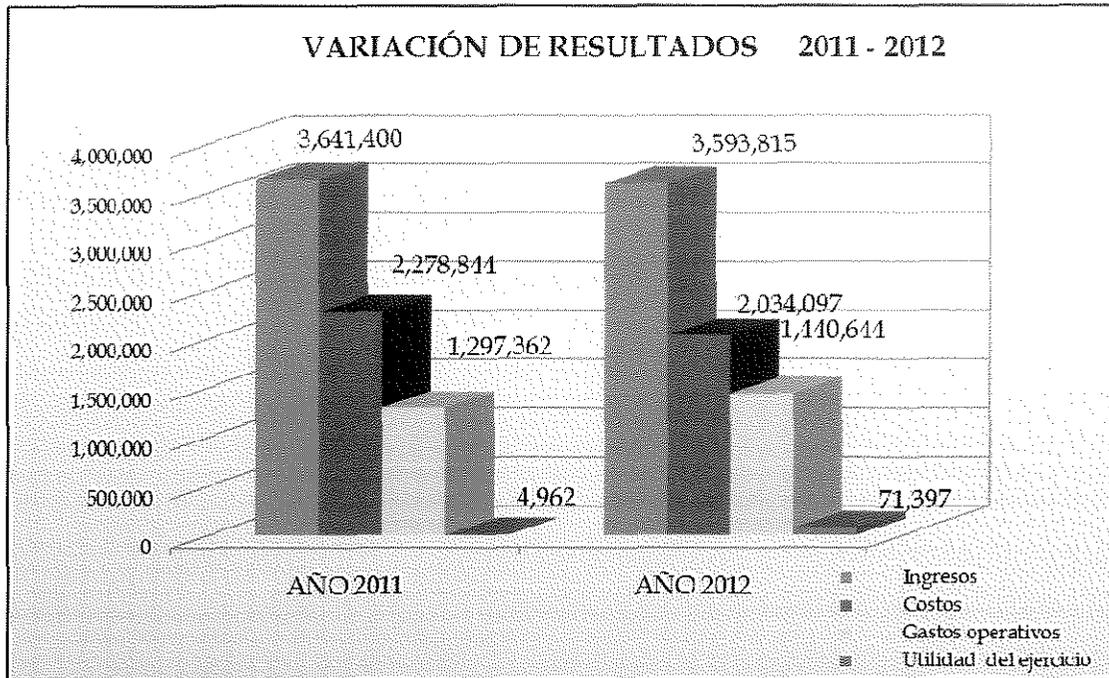
c. Situación financiera y económica

La composición del Balance General de los años 2011 y 2012 es la siguiente:

BOOKS AND BITS S.A.	2011	2012	Variación	Porcentaje de variación
ACTIVOS	1,844,701	2,237,123	392,421	21%
Caja y bancos	31,940	58,153	26,213	82%
Clientes	123,719	164,280	40,561	33%
(-) Provisión incobrables	-4,456	-5,754	-1,298	29%
Inventarios	1,132,026	1,470,997	338,971	30%
Otros activos corrientes	71,225	86,351	15,126	21%
Activo fijo neto	490,248	461,386	-28,861	-6%
Otros activos	0	1,709	1,709	
PASIVOS	1,345,488	1,658,533	313,046	23%
Proveedores	274,208	463,411	189,203	69%
Otras cuentas por pagar	88,145	82,925	-5,221	-6%
Pasivos a largo plazo	983,134	1,112,196	129,062	13%
PATRIMONIO	499,214	578,590	79,377	16%
Capital social	817,142	817,142		0%
Reservas	7,943	15,923	7,980	100%
Resultados acumulados Niifs	305,341	305,341	0	0%
Resultados acumulados	-636,174	-631,213	4,962	-1%
Utilidad del ejercicio	4,962	71,397	66,435	1339%

Los resultados del ejercicio en los años 2011 y 2012 se detallan a continuación:

BOOKS AND BITS S.A.	AÑO 2011	AÑO 2012	Variación	Porcentaje de variación
Ingresos	3,641,400	3,593,815	-47,585	-1%
Costos	2,278,844	2,034,097	-244,747	-11%
Gastos operativos	1,297,362	1,440,644	143,282	11%
Utilidad del ejercicio	4,962	71,397	66,435	1339%



4. Comentarios y conclusión

A partir del 01 de enero del 2012 los estados financieros de la Compañía fueron elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), de acuerdo con las disposiciones emitidas en la resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías en el Ecuador.

Los estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera, estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2012 los mismos que fueron preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, los cuales, de conformidad con la "NIIF-1 Adopción de las NIIF por primera vez fueron considerados como los principios de contabilidad previos para la preparación y presentación de los estados financieros.

El efectivo y equivalentes de efectivo presenta un valor de USD 58.153 mostrando un incremento del 82% en relación al año 2011.

La rotación de cartera del periodo 2011 presenta 12 días de recuperación, en el 2012 de 17 días, lo cual evidencia una adecuada gestión de cobro por parte de la administración, por lo que se establece que el saldo de esta cuenta se presenta razonablemente.

Los rubros más importantes dentro de los activos totales lo constituyen los inventarios con USD 1.470.997, mismos que en comparación con el saldo final del año 2011 presentan un incremento del 30%. En el año 2012 hubo un incremento de activos por USD 12.227.68 generado por la reposición de equipos de computación y la adición de muebles de oficina.

Al 31 de diciembre del 2012 los proveedores de BOOKS AND BITS S.A. presentan un aumento del 69% en relación al año 2011.

Durante el año 2012, el total de ingresos tanto operacionales como no operacionales alcanzaron el valor de USD 3.593.815, presentando una leve disminución del 1% en relación al año 2011. De acuerdo a la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) existe una disminución de la utilidad en el año 2011 por USD 24.644.25 por lo que presenta una diferencia de USD 66.435 en relación al año 2012.

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

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.

Bajo estas consideraciones de análisis puedo concluir en mi calidad de Comisario de la Compañía que su situación financiera es estable, presenta una solvencia adecuada para sustentar sus obligaciones. Además existe rentabilidad durante el año 2012, tiene una adecuada estructura patrimonial, las deudas están garantizadas por los activos y la cartera se está recuperando en un plazo óptimo.

Señores Accionistas adjunto se presentan 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

1707616262

Comisario

BOOKS AND BITS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2011 Y 2012

ACTIVOS

	2011	2012
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y bancos	31.940	58.153
Clientes	123.719	164.280
Inventarios	1.127.570	1.465.243
Otros activos corrientes	71.225	86.351
Total activo corriente	1.354.453	1.774.027
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Activo fijo neto	490.248	461.386
Otros activos	0	1.709
Total activo no corriente	490.248	463.095
TOTAL ACTIVOS	1.844.701	2.237.123

PASIVOS

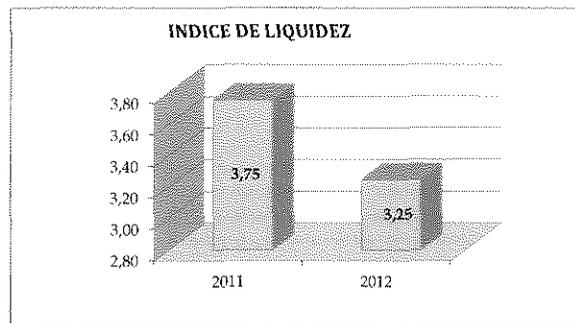
	2011	2012
PASIVOS		
Proveedores	274.208	463.411
Otras cuentas por pagar	88.145	82.925
Total pasivo corriente	362.353	546.336
Pasivos a largo plazo	983.134	1.112.196
Total pasivo no corriente	983.134	1.112.196
TOTAL PASIVOS	1.345.486	1.658.533
PATRIMONIO		
Capital social	817.142	817.142
Reservas	7.943	15.923
Resultados acumulados	-636.174	-631.213
Resultados acumulados NIIF's	305.341	305.341
Utilidad del ejercicio	4.962	71.397
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.844.701	2.237.123

BOOKS AND BITS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2012

	2011	2012
INGRESOS OPERATIVOS		
Ventas netas	3.641.400	3.593.815
Costos de ventas	<u>-2.278.844</u>	<u>-2.034.097</u>
Utilidad Bruta en Ventas	1.362.556	1.559.718
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de administración y ventas	<u>-1.297.362</u>	<u>-1.440.644</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	65.194	119.074
Participación trabajadores	-9.779	-17.861
Impuesto a la renta	-21.677	-21.412
Provisión salario digno	-3.374	-424
Reserva legal	-758	-7.980
Efecto de conversión a NIIFS	-24.644	0
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	4.962	71.397

BOOKS AND BITS S.A.
INDICES FINANCIEROS

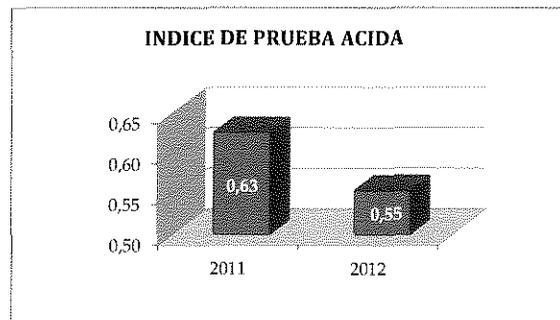
LIQUIDEZ	Índice	Cálculo 2011	Cálculo 2012
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{1.358.909}{362.353} = 3,75$	$\frac{1.774.027}{546.337} = 3,25$



Interpretación

En el año 2011 la compañía presentó un índice de liquidez de 3.75 lo que indicaba que por un dólar de deuda contaba con USD 2.75 ctvs. más para el pago de sus obligaciones corrientes, en el año 2012 este índice disminuyó a 3.25 esto nos indica que la compañía por cada dólar de deuda cuenta con USD 2.26 ctvs., más para cumplir con sus obligaciones corrientes. En resumen la compañía presenta un índice de liquidez bueno.

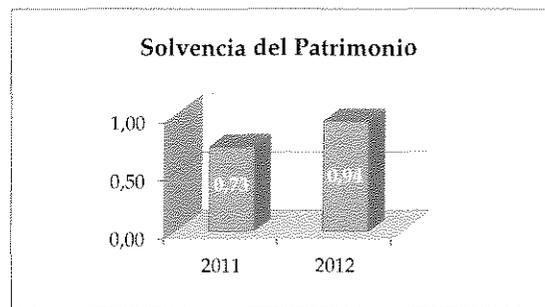
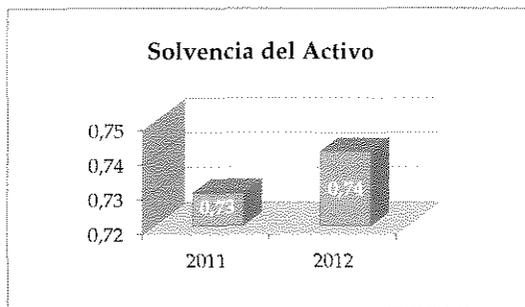
PRUEBA ÁCIDA	Índice	Cálculo 2011	Cálculo 2012
Mide la capacidad de pago de los activos de corrientes sin considerar inventarios	$\frac{\text{Activo corriente - Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{226.884}{362.353} = 0,63$	$\frac{303.031}{546.337} = 0,55$



Interpretación

La empresa registra una prueba ácida de 0.63 y 0.55 para el año 2011 y 2012 respectivamente. Esta razón nos muestra que la Compañía no está en capacidad de afrontar las deudas corrientes, por lo que tiene que recurrir a la venta de inventarios para cubrir sus obligaciones.

SOLVENCIA	Índice	Cálculo 2011	Cálculo 2012
Mide la capacidad de cumplimiento de las obligaciones	$\frac{\text{Deuda Total}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{1.345.488}{1.844.701} = 0,73$	$\frac{1.658.533}{2.237.123} = 0,74$
	$\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{362.353}{499.214} = 0,73$	$\frac{546.337}{578.590} = 0,94$

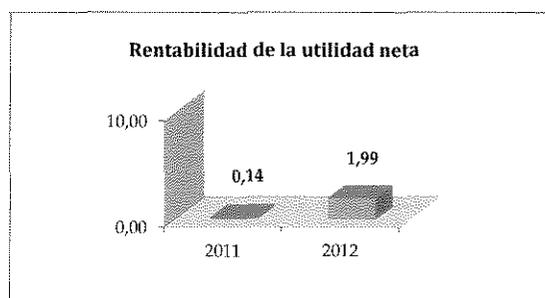
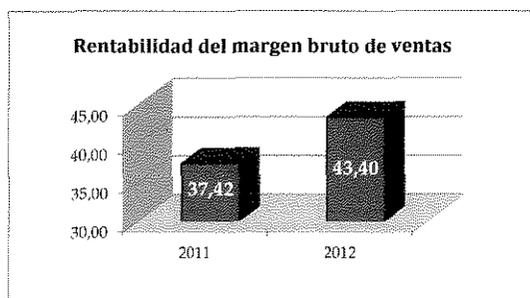


Interpretación

En el año 2011 las deudas representaron el 73% de los activos totales, en el 2012 este índice tuvo un ligero aumento al 74%. La Compañía demuestra un apalancamiento importante debido básicamente a obligaciones con accionistas, préstamos a terceros y proveedores por pagar.

El patrimonio de los accionistas en los años 2011 y 2012 tienen la capacidad para garantizar el pago de las obligaciones corrientes.

RENTABILIDAD	Índice	Cálculo 2011	Cálculo 2012
Mide la utilidad bruta y la utilidad neta sobre las ventas y el porcentaje de rentabilidad	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{1.362.556}{3.641.400} \times 100 = 37,42$	$\frac{1.559.718}{3.593.815} \times 100 = 43,40$
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$	$\frac{4.962}{3.641.400} \times 100 = 0,14$	$\frac{71.397}{3.593.815} \times 100 = 1,99$

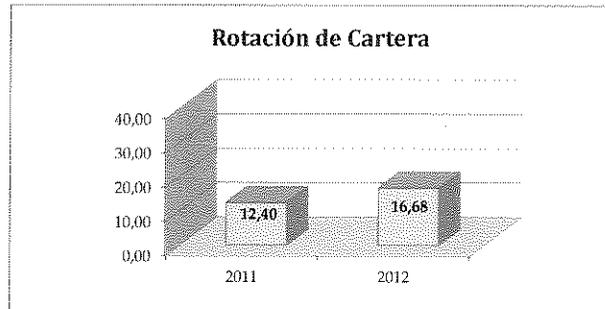


Interpretación

La Compañía genera una utilidad bruta del 37.42% para el año 2011 y del 43.40% para el 2012, como se puede apreciar el margen bruto aumento del año 2011 al 2012, lo cual nos lleva a concluir que la utilidad bruta está en capacidad de cubrir sus gastos de operación.

La rentabilidad sobre la utilidad neta en el año 2011 se situó en 0.14%, en cambio para el año 2012 este índice presentó un incremento al 1.99%. Si bien el margen de venta sobre la utilidad bruta es bueno, los altos costos y gastos administrativos y venta hacen que el margen de utilidad bruta sea muy bajo.

ROTACION DE CARTERA	Índice	Cálculo 2011	Cálculo 2012
Mide el tiempo en el cual se está recuperando la cartera	$\frac{\text{Cuentas por cobrar clientes}}{\text{Ventas netas}} \times$	$\frac{123.719}{3.641.400} \times 365 = 12$	$\frac{164.280}{3.593.815} \times 365 = 17$



Interpretación

En el año 2011 podemos apreciar que la cartera se recuperaba en 12 días, para el año 2012, este índice aumento a un periodo promedio de cobranza del 17 días, lo que significa que la gestión de cobro es buena y está dentro del plazo máximo de crédito de 60 días.