

**INFORME COMISARIO REVISOR
BOLIVAR INTERNATIONAL SUPPLY BIS S.A.
PERIODO: Enero – Diciembre del 2.008**

En el año 2008 la economía ecuatoriana se desarrollo dentro de los niveles más bajos de confianza empresarial y esto obedece principalmente a las dudas que existen entre los empresarios al futuro de la economía ecuatoriana, producto de la grave crisis mundial y los efectos que ésta genere y la capacidad del país para afrontarla.

A esto se suma las medidas adoptadas por el Gobierno, como el excesivo gasto público, la declaración de moratoria a los pagos de la deuda externa de los Bonos Global, (lo cual puede conllevar a juicios y demandas contra el país por parte de los tenedores de la deuda), determinó el incremento de aranceles de importación a aproximadamente 940 productos, entre los que se incluyen productos considerados suntuarios y otros que compiten directamente con la producción nacional.

Por otro lado, la capacidad del país de incrementar o estabilizar sus niveles de liquidez se torna crítica en las condiciones actuales, más aún cuando los mercados de crédito se encuentran restringidos y el país mantiene una condición de alto riesgo frente a la inversión extranjera, debido a la posición del Gobierno en relación al pago de intereses de los Bonos Global.

Bajo estas consideraciones, el país tiene serias limitaciones para incrementar sus flujos de dinero a través de endeudamiento o inversión extranjera directa.

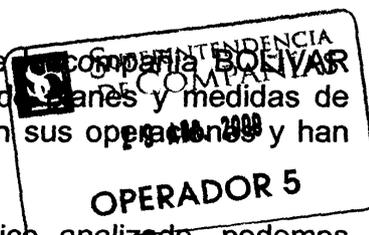
Por estas razones el sector empresarial considera que el entorno socio-económico del país no permite atraer a nuevos inversionistas, que dirijan sus recursos a dinamizar los sectores productivos del Ecuador.

En definitiva podemos determinar que por parte del Gobierno, no ha existido una política económica coherente, ni una adecuada política de comercio exterior, un irracional uso de los cada vez menos recursos provenientes de las ventas del petróleo y una posición inadecuada frente a las obligaciones de la deuda externa, situación que significa una restricción del crédito internacional.

Esto, sumado a la crisis internacional han determinado que los sectores productivos se hayan estancado o en ciertos casos desaparecido causando graves problemas como las altas tasas de desempleo.

Sin embargo a este entorno, los administradores de la **Compañía BOLIVAR INTERNATIONAL SUPPLY BIS S.A.**, han desarrollado planes y medidas de contingencia para reducir los impactos de la crisis en sus operaciones y han logrado cerrar un año financiero altamente positivo.

Con los resultados obtenidos en ejercicio económico analizado, podemos determinar que la empresa ha tenido un crecimiento económico-financiero importante, que le da una gran solidez para desarrollar adecuadamente sus actividades.



Como Comisario Revisor de la compañía y de acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías, presento el informe correspondiente en el doy fe de la legalidad de todas las acciones y procedimientos implementados por la administración de la empresa, igualmente aspiro a que este constituya una herramienta para que oriente a los administradores de la compañía a reforzar sus acciones y mejoren sus procedimientos, en caso se requieran, para obtener resultados financieros positivos.

De la revisión de actuado por la Junta General de Accionistas tengo que dejar constancia que siempre se desarrollo estrictamente de conformidad con a las disposiciones Legales Estatutarias y otras normas generales que pudieron haberse tomado, siempre estuvieron enmarcadas dentro de la Ley.

Las visitas periódicas a la empresa, la supervisión y revisión de los procesos implementados por los administradores, el requerimiento de la información contable como Balances, Estados Financieros, libros Contables y otros, han sido la regla permanente para tener los elementos suficientes para presentar un informe confiable de la situación financiera de la empresa.

Para el desarrollo de mis actividades en la empresa en mi calidad de Comisario Revisor, he contado con la colaboración de la Gerencia General, Contador y otros ejecutivos, quienes me han proporcionado oportunamente toda la información requerida, lo que ha facilitado el desarrollo del presente análisis. Es importante señalar que la información proporcionada es absolutamente confiable, ya que todos los procesos administrativos, contables, transacciones comerciales han estado dentro de lo que establecen las leyes.

Las obligaciones con el IESS, SRI, Fiscales, de Trabajo se han cumplido oportunamente en su totalidad y estrictamente dentro de lo que establecen las leyes ecuatorianas.

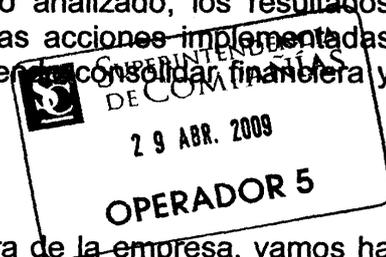
PROCESO CONTABLE

De la revisión y análisis del proceso contable, la consistencia entre los estados financieros, balances, Registros y los respaldos con los documentos y otros sustentos, nos demuestran la veracidad de la información.

Por otro lado y revisando el proceso del período analizado, los resultados obtenidos son excelentes, resaltando que todas las acciones implementadas por la Gerencia han sido las adecuadas, consiguiendo consolidar financiera y económicamente a la empresa.

ANALISIS FINANCIERO

Para tener una visión real de la situación financiera de la empresa, vamos ha mantener el procedimiento de análisis de otros años y analizaremos los parámetros de comparación en los indicadores que se detallan a continuación:



**INDICADORES FINANCIEROS
CUADRO COMPARATIVO
BOLIVAR INTERNATIONAL SUPPLY S.A.
PERIODO: Enero – Diciembre 2.008**

INDICADOR	2005	2006	2007	2008
R. DE CIRC.	1,576	1,063	1,005	1,119
IND. SOLV.	1,812	1,135	1,088	1,206
IND. RENT.	0,043	0,042	0,052	0,123
REND. REL PATRIM.	0,107	0,549	1,796	2,622

Analizando con el mismo criterio del año anterior, las cifras obtenidas en el período 2008 nos demuestran que la compañía mantiene un crecimiento financiero sostenido.

Los resultados obtenidos en el año 2008 y comparados con los tres períodos anteriores nos refleja que la empresa se ha consolidado financieramente, ya que se muestra solvente para cubrir sus obligaciones financieras a corto y largo plazo, considerando que la razón de circulante y el índice de solvencia en éste último año han tenido un importante incremento con relación a los períodos anteriores. Con estos datos se puede asegurar que la empresa cuenta con los recursos financieros suficientes para cumplir con sus obligaciones financieras.

El índice de rentabilidad con relación a la inversión ha reportado un significativo incremento de aproximadamente el 136% con relación al año 2007, situación que refleja el gran manejo administrativo de la Gerencia; en lo que se refiere al rendimiento con relación al patrimonio se determina un incremento importante considerando que el patrimonio también creció en el 168%.

Debemos señalar que la empresa al haber obtenido un año exitoso, tiene la oportunidad de tributar importantes sumas al estado.

Estos resultados exitosos se han alcanzado por la administración profesional desplegada principalmente por la Gerencia General, que ha sabido planificar acertadamente y aplicar medidas oportunas para conseguir las metas propuestas. Por otro lado el crecimiento económico financiero permitirá a la empresa ampliar y diversificar sus actividades a pesar del entorno económico y social en la que se desarrolla.

**INDICADORES FINANCIEROS
BOLIVAR INTERNATIONAL SUPPLY S.A.
PERIODO: Enero – Diciembre 2008**

NOMBRE DEL INDICADOR	INDICADOR
RAZON DE CIRCULANTE	1,119
INDICE DE SOLVENCIA	1,206
INDICE DE RENTABILIDAD	0,123
RENDIMIENTO REL AL PATRIMON.	2,622



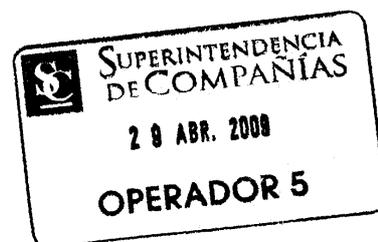
INTERPRETACION

RAZON DE CIRCULANTE.- Por cada dólar de obligaciones a corto plazo la compañía dispone de US\$ 1,119 de activo circulante para pagar.

INDICE DE SOLVENCIA.- La compañía dispone de US\$ 1,206, para cubrir obligaciones a largo plazo.

INDICE DE RENTABILIDAD.- La empresa ha generado una rentabilidad del 12,36% con relación a la inversión.

RENDIMIENTO CON RELACION AL PATRIMONIO.- La utilidad de la compañía es del 262,20% con relación al patrimonio.



ANEXO 1
CALCULO DE INDICADORES FINANCIEROS
PERIODO: Enero – Diciembre 2007

DATOS

ACTIVO CIRCULANTE	1.836.906,17
PASIVO CIRCULANTE	1.641.801,51
ACTIVO TOTAL	1.980.029,09
PASIVO TOTAL	1.641.801,51
UTILIDAD	244.841,01
PATRIMONIO	93.386,57

INDICADORES

RAZON DE CIRCULANTE	= $\frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULAN}}$	= $\frac{1.836.906,17}{1.641.801,51}$	= 1,119
INDICE DE SOLVENCIA	= $\frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PASIVO TOTAL}}$	= $\frac{1.980.029,09}{1.641.801,51}$	= 1,206
IND. RENTABILIDAD	= $\frac{\text{UTILIDADES}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	= $\frac{244.841,01}{1.980.029,09}$	= 0,123
REND. REL. PAT.	= $\frac{\text{UTILIDADES}}{\text{PATRIMONIO TOTAL}}$	= $\frac{244.841,01}{93.386,57}$	= 2,622

