

INFORME DEL COMISARIO

A los Señores Accionistas de:

ENGINEERING SERVICES COMPANY S.A.

En mi calidad de Comisario de ENGINEERING SERVICES COMPANY S.A., y en cumplimiento a la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, informo que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de Diciembre del 2011 y el correspondiente Estado de Resultados, por el año terminado en esa fecha. La preparación de los estados financieros es responsabilidad de la compañía.

Mi revisión incluyó, en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros; así como la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general.

Considero que mi revisión provee una base razonable para expresar una opinión.

Atendiendo lo dispuesto por la Ley de Compañías y sus Resoluciones, en adición, debo indicar:

1. Cumplimiento de resoluciones

Cumplí con las obligaciones determinadas por el Art. 279 de la Ley de Compañías y de acuerdo con lo requerido por las normas legales vigentes, informo que:

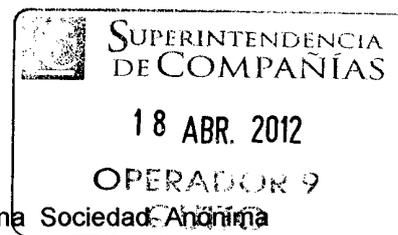
- Revisé las resoluciones adoptadas por la Junta de Accionistas.
- Los libros de actas de Juntas de Accionistas y del Directorio, han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.
- Los títulos de acciones y los talonarios, se encuentran actualizados.

2. Procedimiento de control interno

La compañía no cuenta con un manual de control interno.

3. Registros legales y contables

- La empresa ENGINEERING SERVICES COMPANY S.A. es una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador cuyo objetivo principal está orientado hacia la comercialización de maquinaria y equipos industriales, representación de agencias de compañías nacionales o extranjeras, servicios técnicos en general y prestación de servicios administrativos.
- En base de los resultados obtenidos al aplicar selectivamente los procedimientos de revisión, consideramos que la documentación contable, financiera y legal, de la Compañía cumple con los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas, el Código de Comercio; entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico.



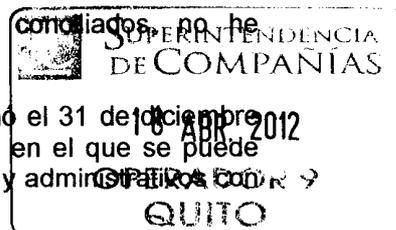
- He recibido toda la ayuda por parte de la Administración de la Compañía para el desempeño de mis funciones.

Una compilación de los componentes principales de los estados financieros de la Compañía por los años 2010 y 2011 son:

	2010	2011
Activos corrientes	684.371,91	811.511,01
Activos fijos	312.194,45	426.650,88
Pasivos corrientes	208.535,77	720.392,01
Otros pasivos no corrientes	14.614,15	61.384,94
Patrimonio	773.416,44	456.384,94
Resultado después de provisiones	407.057	64.076

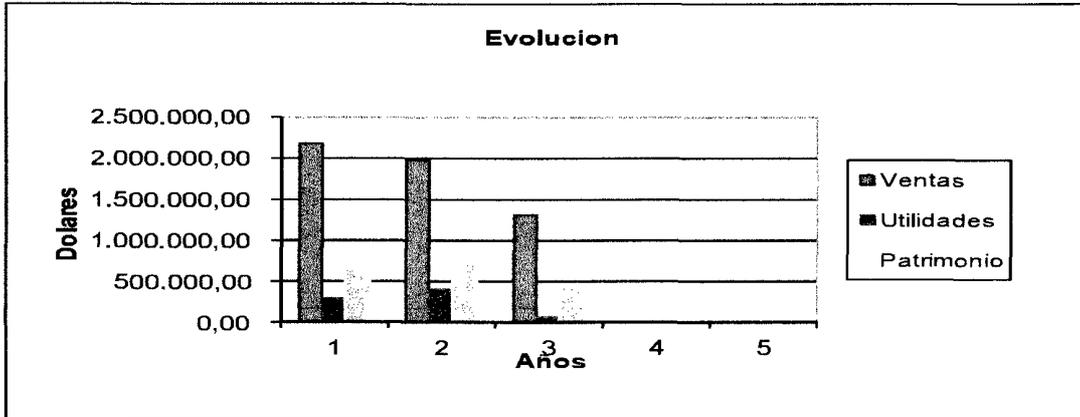
Los respectivos registros contables se mantienen debidamente conciliados, no he identificado diferencia significativa que deba ser revelada.

Una compilación del estado de resultados por el período que terminó el 31 de diciembre del 2011 y con cifras comparativas del año 2010, es como sigue y en el que se puede apreciar el incremento del costo de ventas y de los gastos generales y administrativos en relación a las ventas de 9 y 4 puntos porcentuales respectivamente.



	2009	2010	2011				
DESCRIPCIÓN	C	MONTO	% VTAS	MONTO	% VTAS	MONTO	% VTAS
VENTAS NETAS		2.190.497,11	100%	1.972.379,99	100%	1.329.154,46	100%
COSTO DE VENTAS		1.721.288,07	79%	1.477.027,74	75%	1.122.242,37	84%
GTOS GRALES.ADMIN.Y VTAS		174.338,28	8%	115.900,00	6%	136.135,10	10%
		0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
UTILIDAD OPERATIVA		294.870,76	13%	379.452,25	19%	70.776,99	5%
(DEPRECIACIONES)		0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
OTRAS RESERVAS		0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
		0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
OTROS INGRESOS		9.551,59	0%	27.605,06	1%	29.160,00	2%
		0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
OTROS GASTOS		0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
		0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
GTOS FINANC.(POR INTERESES)		0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
		0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
OTROS GASTOS FIJOS		0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
15%PARTIC.EMPL.(REPART.UTIL) y S		0,00	0%	0,00	0%	35.861,08	3%
UTILIDADES		304.422,35	14%	407.057,31	21%	64.075,91	5%
IMPUESTO A LA RENTA		0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
RESERVA LEGAL		0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
AMORT. PERDIDAS AÑOS ANTER.		0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
RESULTADO NETO		304.422,35	14%	407.057,31	21%	64.075,91	5%

A continuación un grafico con la evolución de las ventas, utilidades y patrimonio por los años 2009 al 2011.



Los principales índices financieros por los años 2009 al 2011 se detallan a continuación:

DESCRIPCION	2009	2010	2011
INDICES OPERATIVOS			
CRECIM.DE VENTAS NETAS %		-9,96%	-32,61%
GANANC.NETA/VTAS NETAS %	13,90%	20,64%	4,82%
GANANC.NET/PATRIM.NETO%	87,74%	111,11%	16,33%
ACT.FIJ.NET/VTAS.NETAS%	4,91%	5,40%	8,12%
INDICES DE LIQUIDEZ			
RAZÓN CORRIENTE	2,65	3,28	1,13
PRUEBA ÁCIDA	2,28	2,40	0,82
PROM.DE COBRANZAS EN DÍAS	48	1,51	123,94
INDICES DE ENDEUDAMIENTO			
END.(TOT.PAS/PATR.NET.TANGIB)	0,47	0,29	1,71
END.L/PLZ(PAS.L.PLZ/P.N.T.)	0,03	0,02	0,13

A continuación un breve resumen financiero de las cifras del 2009 al 2011:

DESCRIPCION	2009		2010		2011	
	MONTO	CLAVE	MONTO	CLAVE	MONTO	CLAVE
VENTAS NETAS	2.190.497		1.972.380		1.329.154	
GANANCIAS NETAS	304.422		407.057		64.076	
GANANCIA NETA/VTAS NETAS %	13,90%		20,64%		4,82%	
CAPITAL DE TRABAJO	471.989		475.836		91.119	
RAZON CORRIENTE	2,65		3,28		1,13	
PROM.COBR.(INCL.DCTO.DESCON)	48		2		124	
PATRIMONIO NETO TANGIBLE	651.375		773.416		456.385	
END.(TOT.PAS/PATR.NET.TAN)	0,47		0,29		1,71	

Considero que el examen efectuado fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de ENGINEERING SERVICES COMPANY S.A. al 31 de Diciembre de 2011 y el correspondiente resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha de conformidad con la Ley de Compañías, principios contables y disposiciones legales relativas a la información financiera vigentes en la República del Ecuador.

Por lo expuesto anteriormente someto a su consideración la aprobación final del Balance General de ENGINEERING SERVICES COMPANY S.A. al 31 de diciembre del 2011 y el correspondiente Estado de Resultados por el año terminado en esa fecha.


Ing. Javier Altamirano S.

Quito. Ecuador
Marzo del 2012

