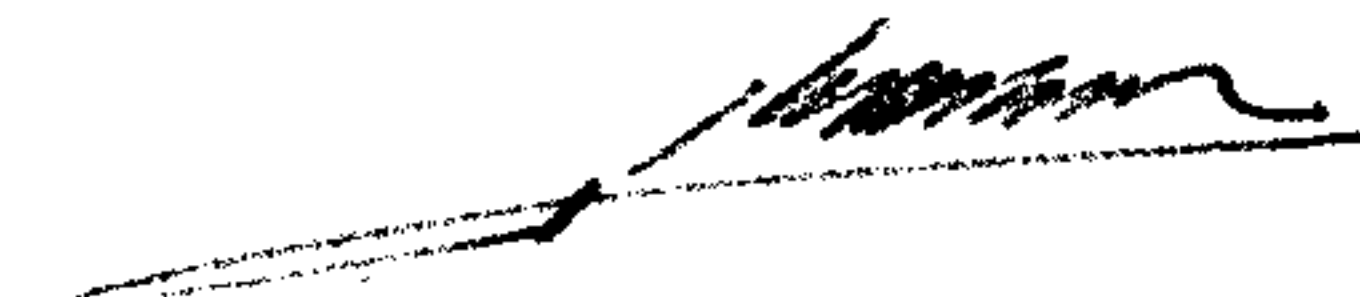


disposiciones legales relativas a la información financiera vigentes en la República del Ecuador.

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 2012 y el correspondiente Estado de Resultados por el año terminado en esa fecha.



Ing. Javier Altamirano S.

**Quito. Ecuador
Marzo del 2013**

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 2012 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 2011 y 2012 son:

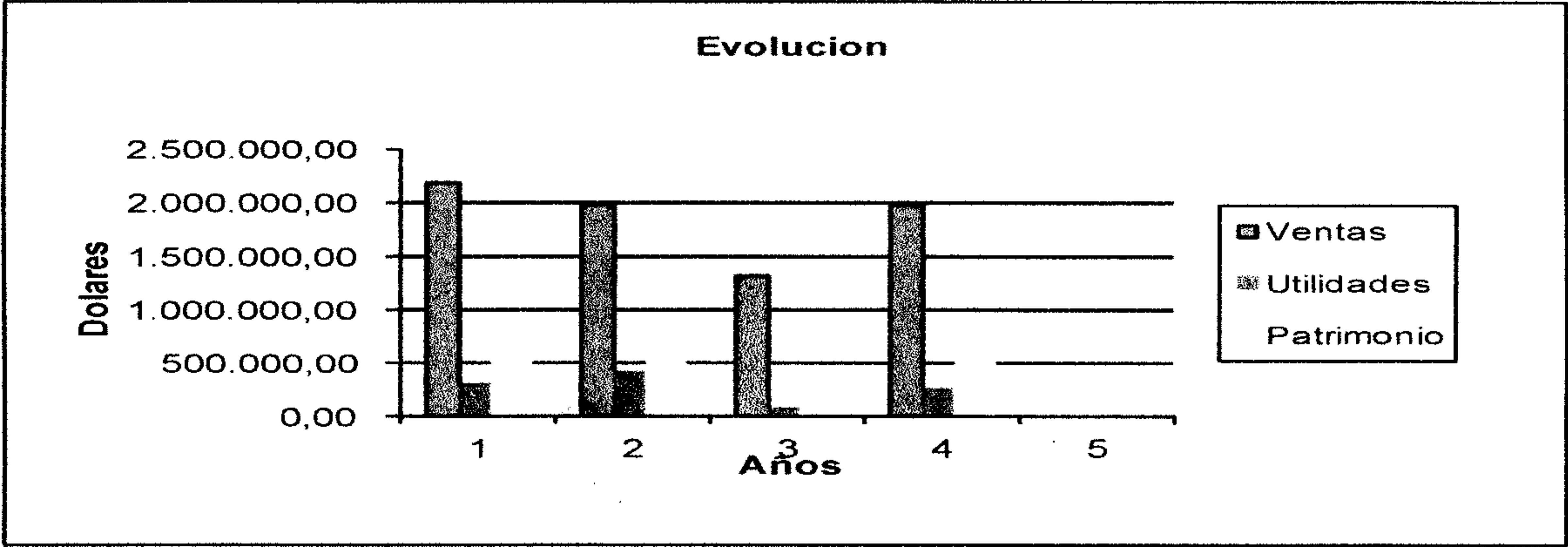
	2011		2012
Activos corrientes	811.511,01		749.506,00
Activos fijos	107.949,23	C	1.209,00
Pasivos corrientes	720.392,01		534.698,00
Otros pasivos no corrientes	61.384,94		19.385,00
Patrimonio	456.384,94		651.362,00
Resultado después de provisiones	64.075,91		254.465,00

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 2012 y con cifras comparativas del año 2011, es como sigue y en el que se puede apreciar el decremento del costo de ventas y el incremento de los gastos generales y administrativos con relación a las ventas de 11 y 2 puntos porcentuales respectivamente, pero mantienen su tendencia y el promedio se ubica en el 77,75% para el costo de ventas y 9% para los gastos generales y administrativos.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS									
	2009		2010		2011		2012		
DESCRIPCIÓN	C	MONTO	% VTAS	MONTO	% VTAS	MONTO	% VTA	MONTO	% VTA
VENTAS NETAS		2.190.497,11	100%	1.972.379,99	100%	1.329.154,46	100%	1.973.050,00	100%
COSTO DE VENTAS		1.721.288,07	79%	1.477.027,74	75%	1.122.242,37	84%	1.430.953,00	73%
GTOS GRALES.ADMIN.Y VTAS		174.338,28	8%	115.900,00	6%	136.135,10	10%	234.093,00	12%
		0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
UTILIDAD OPERATIVA		294.870,76	13%	379.452,25	19%	70.776,99	5%	308.004,00	16%
(DEPRECIACIONES)		0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	280,00	0%
OTRAS RESERVAS		0,00	0%	0,00	0%	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%	20.160,00	2%	23.628,00	1%
		0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES		0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
IMPUESTOS		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%	0,00	0%	0,00	0%
OTROS GASTOS FIJOS		0,00	0%	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%	0,00	0%
UTILIDADES		304.422,35	14%	407.057,31	21%	64.075,91	5%	331.352,00	17%
IMPUESTO A LA RENTA		0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	76.887,00	4%
RESERVA LEGAL		0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%	0,00	0%
AMORT. PERDIDAS AÑOS ANTER			0%	0,00	0%		0%		0%
RESULTADO NETO		304.422,35	14%	407.057,31	21%	64.075,91	5%	254.465,00	13%

A continuación un grafico con la evolución de las ventas, utilidades y patrimonio por los años 2009 al 2012.



Los principales índices financieros por los años 2009 al 2012 se detallan a continuación:

COEFICIENTES ANALITICOS Y COMPARATIVOS							
		2009	2010	2011	2012		
DESCRIPCION							
INDICES OPERATIVOS							
CRECIM.DE VENTAS NETAS %			-9,96%	-32,61%	48,44%		
GANANC.NETA/VTAS NETAS %		13,90%	20,64%	4,82%	12,90%		
GANANC.NET/PATRIM.NETO%		87,74%	111,11%	16,33%	64,11%		
ACT.FIJ.NET/VTAS.NETAS%		4,91%	5,40%	8,12%	0,06%		
INDICES DE LIQUIDEZ							
RAZÓN CORRIENTE		2,65	3,28	1,13	1,40		
PRUEBA ÁCIDA		2,28	2,40	0,82	0,97		
PROM.DE COBRANZAS EN DÍAS		48	1,51	123,94	15,47		
INDICES DE ENDEUDAMIENTO							
END(TOT.PAS/PATR.NET.TANGIB)		0,47	0,29	1,71	0,85		
END.L/PLZ(PAS.L.PLZ/P.N.T.)		0,03	0,02	0,13	0,03		

A continuación un breve resumen financiero de las cifras del 2009 al 2012 en el que se puede apreciar una importante reducción en el promedio de cobranza que se reduce de 124 días en el año 2011 a 15 días en el año 2012 obteniendo como resultado una disminución del saldo de cuentas por cobrar con relación al año anterior de USD 288.032,76, otro dato importante es el crecimiento de las ventas en el 48,44%.

RESUMEN FINANCIERO								
		2009	2010	2011	2012			
DESCRIPCION		MONTO	CLAVE	MONTO	CLAVE	MONTO	CLAVE	MONTO
VENTAS NETAS		2.190.497		1.972.380		1.329.154		1.973.050
GANANCIAS NETAS		304.422		407.057		64.076		254.465
GANANCIA NETA/VTAS NETAS %		13,90%		20,64%		4,82%		12,90%
CAPITAL DE TRABAJO		471.989		475.836		91.119		214.808
RAZÓN CORRIENTE		2,65		3,28		1,13		1,40
PROM.COBR.(INCL.DCTO.DESCON)		48		2		124		15
PATRIMONIO NETO TANGIBLE		651.375		773.416		456.385		651.362
END.(TOT.PAS/PATR.NET.TAN)		0,47		0,29		1,71		0,85

A continuación el estado de generación operativa y no operativa de caja.

ESTADO DE GENERACIÓN OPERATIVA / NO OPERATIVA DE CAJA						
DESCRIPCIÓN	MONTO	2010	2011	2012		
GANANCIA NETA		407.057,31	64.075,91	254.465,00		
DEPRECIACIÓN		0,00	0,00	280,00		
OTROS CARGOS NO EN EFECT.		0,00	0,00	0,00		
GENERAC.OP.BRUTA DE CAJA		407.057,31	64.075,91	254.745,00		
MENOS: USOS OPERATIVOS DE CAJA						
AUM/(DISM)EFFECT.REQ(%VENTAS)						
AUM/(DISM)CTAS*COBR.NETAS		-281.103,91	449.346,91	-372.812,76		
AUM/(DISM) CREDITO TRIBUTARIO		79.969,45	38.228,16	7.148,39		
AUM(DISM)GTO PAG.*ANTICIP.		-540,00	0,00	0,00		
Ctas Por Cobrar Accionistas		0,00	0,00	-1,09		
Anticipos Proveedores		0,00	0,00	0,00		
TOTAL DE USOS OPERATIVOS		-201.674,46	487.575,07	-365.665,46		
MAS: FUENTES OP. DE CAJA						
AUM/(DISM)CTAS.COMERC*PAGAR		-48.681,12	470.346,21	-264.691,35		
AUM/(DISM) PROVISIONES		0,00	0,00	901,00		
AUM/(DISM)IMP. A LA RENTA		-28.252,43	26.041,15	33.975,22		
AUM/(DISM)ACREED. VARIOS		0,00	15.468,88	44.121,12		
		0,00	0,00	0,00		
TOTAL DE FUENTES OPERAT.		-76.933,55	511.856,24	-185.694,01		
GENERAC.NETA OP.DE CAJA		124.740,91	24.281,17	179.971,45		
MENOS: USOS NO OP.DE CAJA						
INVERSIONES DE CAPITAL		-1.046,02	1.488,48	-106.460,23		
		0,00	0,00	0,00		
REDUCC.DEUDA A LARGO PLZ.		7.042,91	0,00	0,00		
REDUCC.DEUD.CORTO PLZ.BCO.		0,00	0,00	0,00		
INV.Y acciones		1.046,02	0,00	-0,02		
Imptos. Anticipados renta e Iva		-70.884,13	-10.979,99	-11.672,22		
Importaciones en transito(Inventario)		182.035,47	55.973,94	109.213,59		
INC/DISM. ACTIVOS DIFERIDOS		0,00	0,00	106.461,00		
		0,00	67.974,00	-67.974,00		
TOTAL DE USOS NO OPERATIVOS		118.194,25	114.456,43	29.568,12		
MAS:FUENTES NO OP.DE CAJA						
INTEGRAC.DE ACCION/PARTICIPACION		0,00	0,00	1,09		
AUM DE DEUDA A LARGO PLAZO		0,00	0,00	4.770,85		
AUM.DEUDA A CORTO PLZ BCO.		0,00	0,00	0,00		
VENTA DE ACTIVOS		0,00	0,00	0,00		
CAPITAL POR PAGAR		0,00	0,00	-1,09		
Otros pasivos Diferidos		0,00	46.770,79	-46.770,79		
UTILIDADES Ej. Anterior		-304.422,35	-407.057,31	-64.075,91		
Impacto NIIF's				-1.820,00		
RESERVAS DIFERIDAS		0,00	0,00	0,00		
Prov. Legales		0,00	0,00	0,00		
INC/DISM. APORTES/ RESERVAS		19.406,93	25.949,90	6.407,97		
TOTAL DE FUENTES NO OPERAT.		-285.015,42	-334.336,62	-101.487,88		
AUM(DISM)NET.EN CAJA/INVERS.		128.588,55	-360.435,97	303.660,45		
COMPROBACIÓN		128.588,55	-360.435,97	303.660,45		

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 2012 y el correspondiente resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha de conformidad con la Ley de Compañías, principios contables y