

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 2013 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.*

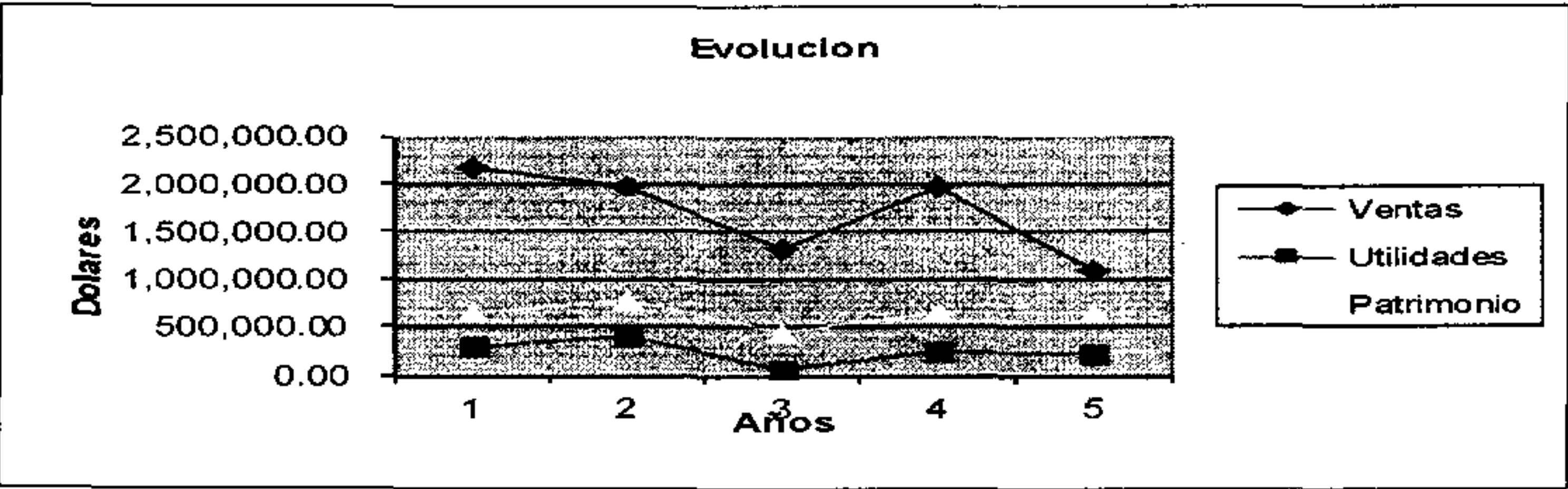
- He recibido toda la ayuda por parte de la Administración de la Compañía para el desempeño de mis funciones.

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 2013 y con cifras comparativas del año 2012, 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 14 y 6 puntos porcentuales respectivamente y en consecuencia el incremento en 8 puntos porcentuales de la utilidad con relación a ventas.

	2009	2010	2011	2012	2013					
DESCRIPCION	MONTO	% VTAS	MONTO	% VTAS	MONTO	% VTAS	MONTO	% VTAS	MONTO	% VTAS
VENTAS NETAS	2,190,497.11	100%	1,972,379.99	100%	1,329,154.46	100%	1,973,050	100%	1,083,986	100%
COSTO DE VENTAS	1,721,288.07	79%	1,477,027.74	75%	1,122,242.37	84%	1,430,953	73%	635,285	59%
GROS GRALES ADMIN Y VTAS	174,338.28	8%	115,900.00	6%	136,135.10	10%	234,093	12%	189,854	18%
	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%	0	0%	0	0%
UTILIDAD OPERATIVA	294,870.76	13%	379,452.25	19%	70,776.99	5%	308,004	16%	258,847	24%
(DEPRECIACIONES)	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%	280	0%	197	0%
OTRAS RESERVAS	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%	0	0%	0	0%
	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%	0	0%	0	0%
OTROS INGRESOS	9,551.59	0%	27,605.06	1%	29,180.00	2%	23,628	1%	91,873	8%
	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%	0	0%	0	0%
OTROS GASTOS	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%	0	0%	0	0%
	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%	0	0%	0	0%
GROS FINANC.(POR INTERESES)	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%	0	0%	0	0%
	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%	0	0%	0	0%
OTROS GASTOS FIJOS	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%	0	0%	0	0%
15%PARTIC.EMPL. Y SRI	0.00	0%	0.00	0%	35,861.08	3%	0	0%	119,020	11%
UTILANTES DE IMP. RTA	304,422.35	14%	407,057.31	21%	64,075.91	5%	331,352	17%	231,503	21%
IMPUESTO A LA RENTA	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%	76,887	4%	0	0%
RESERVA LEGAL	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%	0	0%	0	0%
AMORT. PERDIDAS AÑOS ANTER.	0.00	0%	0.00	0%	0.00	0%	0	0%	0	0%
RESULTADO	304,422.35	14%	407,057.31	21%	64,075.91	5%	254,465	13%	231,503	21%

A continuación un grafico con la evolución de las ventas, utilidades y patrimonio por los años 2009 al 2013.



Los principales índices financieros por los años 2009 al 2013 se detallan a continuación:

	2009	2010	2011	2012	2013
DESCRIPCION					
INDICES OPERATIVOS					
CRECIM.DE VENTAS NETAS %		-9.96%	-32.61%	48.44%	-45.06%
GANANC.NETA/VTAS NETAS %	13.90%	20.64%	4.82%	12.90%	21.36%
GANANC.NET/PATRIM.NETO%	87.74%	111.11%	16.33%	64.10%	53.02%
ACT.FIJ.NET/MTA.NET%	4.91%	5.45%	8.12%	5.51%	10.03%
INDICES DE LIQUIDEZ					
RAZON CORRIENTE	2.65	3.28	1.13	2.80	3.79
PRUEBA ACIDA	2.28	2.40	0.82	1.94	2.97
PROM.DE COBRANZAS EN DIAS	48	1.51	123.94	15.72	49.36
INDICES DE ENDEUDAMIENTO					
END.(TOT.PAS/PATR.NET.TANGIB)	0.47	0.29	1.71	0.44	0.11
END.L/PLZ(PAS.L/PLZ/P.N.T.)	0.03	0.02	0.13	0.03	-0.14

A continuación un breve resumen financiero de las cifras del 2009 al 2013.

	2009	2010	2011	2012	2013
DESCRIPCION	MONTO	CLAVE	MONTO	CLAVE	MONTO
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 2013 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 2013 y el correspondiente Estado de Resultados por el año terminado en esa fecha.



Ing. Javier Altamirano S.

Quito. Ecuador
Abril del 2014