

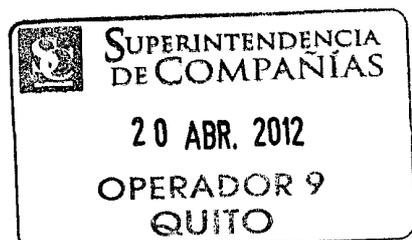


DIRECTPROJECT
Desarrollo Integral
de Proyectos
de
Ingeniería &
Construcción S.A.

INFORME DE COMISARIO

Al 31 de Diciembre de 2011

Elaborado por: Dr. Washington Félix



INFORME DE COMISARIO POR EL EJERCICIO ECONÓMICO 2011

Quito, 6 de Marzo de 2012

A los accionistas de:

DIRECTPROJECT DESARROLLO INTEGRAL DE PROYECTOS DE INGENIERÍA & CONSTRUCCIÓN S.A.

Dando cumplimiento a las actividades inherentes a Comisario de la Compañía DIRECTPROJECT DESARROLLO INTEGRAL DE PROYECTOS DE INGENIERÍA & CONSTRUCCIÓN S.A. y de conformidad con los artículos 279 de la Ley de Compañías y disposiciones estatutarias, pongo en su consideración el Informe Anual de Comisario por el ejercicio económico terminado al 31 de Diciembre del 2011, el mismo que trata sobre la situación económica y financiera, así como los aspectos administrativos y legales más importantes de destacar.

1. LA ECONOMÍA ECUATORIANA EN EL AÑO 2011

A pesar de que Ecuador hasta Noviembre de 2011, mantuvo un déficit comercial, en términos de generación de empleo, cerró con las siguientes cifras; el desempleo se redujo al 5.5%, nivel que no se ha tenido en los últimos 10 años o quizás más. Durante la conferencia Perspectiva Económica Ecuador 2012, el Profesor de la ESPAE, Francisco Alemán Vargas, afirmó que el año en curso va a ser un periodo parecido al 2011, "quizás oscilará entre 5% ó 5.5%".

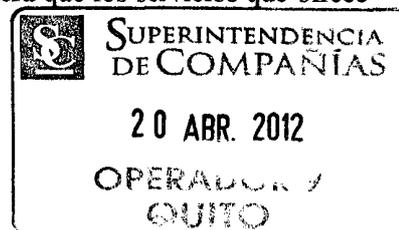
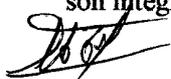
Agrega, que como es un año electoral seguramente va a existir celeridad en la inversión, en las obras, y por lo tanto salvo que hubiere una crisis importante en Europa, que no se la ve venir todavía, o que haya una afectación muy fuerte en el precio de los commodities, el 2012 va a ser un año de crecimiento interesante en Ecuador.

Las tasas de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB), que Ecuador ha tenido en los últimos años, con la excepción de la recesión del 2009, según las cifras del Banco Central del Ecuador, son: en el 2008 creció 7,2%; en el 2010 su nivel bajó y llegó a 3.6%; en el 2011, el porcentaje repunta nuevamente y se ubica en 6.5%; para el 2012, según las proyecciones y a decir del experto antes mencionado, llegaría a 5.3%.

2. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS DE DIRECTPROJECT

DIRECTPROJECT es una compañía constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador que se rige por las leyes ecuatorianas respectivas, en base a sus estatutos y reglamentos. Su escritura pública se encuentra protocolizada el 29 de Mayo del 2009 ante la Notaria Décimo Séptima del Cantón Quito, del Dr. Remigio Poveda Vargas e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de Junio del 2009.

DIRECTPROJECT es una empresa seria, cumple a cabalidad con sus objetivos para los cuales fue creada, esto es, el desarrollo de proyectos en la industria hidrocarburífera y energética tradicional; además cuenta con asociaciones estratégicas para desarrollar proyectos que requieran experticia en las áreas de Procesos y Civil de tal manera que los servicios que ofrece son integrales.



Además del cumplimiento de sus objetivos, DIRECTPROJECT cumple y hace cumplir las normas legales, reglamentarias, estatutarias y disposiciones de las Juntas de Accionistas, lo cual eleva su imagen interna y externamente.

3. CONTROL INTERNO

La Administración de la empresa DIRECTPROJECT es responsable de establecer y mantener un sistema de control interno contable. Para cumplir esta responsabilidad es necesario que realice estimaciones y juicios para evaluar los beneficios esperados y los costos asociados a los procedimientos de control.

Los objetivos del sistema consisten en proporcionar a la dirección una garantía razonable aunque no absoluta, de que los activos están protegidos ante una pérdida por una utilización o venta no autorizada, y de que las operaciones se efectúen con la autorización de la Administración y se registren debidamente para poder preparar los Estados Financieros en conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

He realizado un estudio y evaluación del Sistema de Control Interno contable de la empresa con la profundidad que estimé necesaria. El propósito del estudio y evaluación fue determinar la naturaleza, periodicidad y alcance de los procedimientos de control necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros de la empresa.

El estudio y evaluación realizada para el propósito limitado de este trabajo, no pone de relieve necesariamente todas las deficiencias considerables existentes en el sistema. En consecuencia, no expreso una opinión sobre el sistema de control interno contable de DIRECTPROJECT en su conjunto. Sin embargo, el estudio y evaluación no pusieron de relieve ninguna situación que estime pueda calificarse de deficiencia significativa.

El control interno basado en normas técnicas y administrativas, constituye una garantía adicional para tranquilidad de los Señores Accionistas y en forma particular para el Señor Gerente General.

En resumen, DIRECTPROJECT mantiene su sistematización de control interno de sus recursos en óptimas condiciones, lo cual repercute favorablemente en su gestión, y brindando la confianza para alcanzar resultados idóneos de su gestión.

4. OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros de DIRECTPROJECT del ejercicio financiero del año 2011, correspondientes al Balance General, Estado de Resultados, Flujo de Efectivo y Evolución de Patrimonio al 31 de Diciembre del 2011, expresados en dólares estadounidenses según la aplicación de la Norma de Contabilidad 17 (NEC No.17), expresan el resultado de la correcta aplicación de principios, normas, y criterios técnicos contables, por tanto, sus cifras son confiables.

Los libros y registros contables, y la información extra contable, están interrelacionados con el Sistema de Contabilidad vigente, y reflejan la correcta aplicación de las transacciones ejecutadas por DIRECTPROJECT en el año 2011.

El proceso y sistema contables están razonablemente respaldados en contratos, comprobantes de venta y en la correcta aplicación de leyes, reglamentos, resoluciones generales y procedimientos establecidos para el régimen tributario, laboral, societario, seguridad social, etc., así como en resoluciones y decisiones de Juntas de Accionistas y normas internas.

4.1. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011



4.1.1. ESTRUCTURA DEL BALANCE GENERAL

La estructura financiera de DIRECTPROJECT al 31 de Diciembre del 2011 enunciada a través de la relación entre activos, pasivos, y patrimonio se establece de la siguiente manera:

El balance general está constituido por activos que alcanzaron los USD103.738,96 dólares americanos, pasivos por USD71.629,67 dólares americanos y patrimonio por USD32.109,29 dólares americanos. Además, las utilidades del ejercicio económico alcanzaron los USD21.185,74 dólares americanos.

DIRECTPROJECT DESARROLLO INTEGRAL DE PROYECTOS DE INGENIERÍA & CONSTRUCCIÓN S.A.

REVISION ANALITICA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Expresado en dólares americanos



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

20 ABR. 2012

OPERADOR 9
QUITO

A. ESTRUCTURA DE ACTIVOS

CONCEPTO	Al: 31-diciembre-2011	%
Activo Corriente	71.670,78	69,09%
Activo Fijo neto	29.874,80	28,80%
Activo Diferido	2.193,38	2,11%
TOTAL ACTIVOS	103.738,96	100,00%

B. ESTRUCTURA DE PASIVOS

CONCEPTO	Al: 31-diciembre-2011	%
Pasivo Corriente	42.629,67	59,51%
Pasivo Largo plazo	29.000,00	40,49%
TOTAL PASIVOS	71.629,67	100,00%

C. ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO

CONCEPTO	Al: 31-diciembre-2011	%
Capital Pagado	1.000,00	3,11%
Aporte Futuras Capitalizaciones	9.000,00	28,03%
Reservas	703,06	2,19
Utilidades	21.406,23	66,67%
TOTAL PATRIMONIO	32.109,29	100,00%

A. TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

CONCEPTO	Al: 31-diciembre-2011	%
Total Pasivo	71.629,67	69,05%
Total Patrimonio	32.109,29	30,95%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	103.738,96	100,00%

Estructura de activos:

DIRECTPROJECT al 31 de Diciembre del 2011 tiene un Activo Total de USD103.738,96 dólares americanos, constituido por: USD71.670,78 dólares americanos de Activo Corriente, USD29.874,80 dólares americanos de Activo Fijo Neto y USD2.193,38 de Activo Diferido.

El Activo Corriente está constituido por Caja y Bancos por USD10.675,11 dólares americanos, Cuentas por Cobrar comerciales por USD42.922,30 dólares americanos e Impuestos Anticipados por USD18.073,37 dólares americanos.

El Activo Fijo tiene su mayor rubro en Software por USD18.530,13 dólares americanos, seguido por Equipos de Computación por USD15.872,95 dólares americanos, Muebles y Enseres por USD4.441,46 dólares americanos y Equipo de Oficina por USD2.161,34 dólares americanos; menos la Depreciación Acumulada de USD-11.131,08 dólares americanos.

Estructura de pasivos:

DIRECTPROJECT al 31 de Diciembre del 2011 tiene un Pasivo Total de USD71.629,67 dólares americanos, constituido por: USD42.629,67 dólares americanos de Pasivo Corriente y USD29.000,00 dólares americanos de Pasivo a Largo Plazo.

El Pasivo Corriente lo constituye Impuestos por Pagar por USD15.435,14 dólares americanos, Beneficios Sociales y Laborales por USD14.619,72 dólares americanos, Provisiones por USD10.862,50 dólares americanos y Cuentas por Pagar proveedores por USD1.712,31 dólares americanos.

El Pasivo Largo plazo lo constituye las Obligaciones con los accionistas por USD29.000,00 dólares americanos.

Estructura del patrimonio neto:

El patrimonio neto de DIRECTPROJECT registrado al 31 de Diciembre del año 2011 es USD32.109,29 dólares americanos.

El supuesto de negocio en marcha es un principio fundamental en la preparación de los Estados Financieros. Bajo el supuesto de negocio en marcha, se considera ordinariamente que una entidad continúa en negocios por el futuro predecible sin tener la intención ni la necesidad de liquidación, para dejar de realizar negocios o de buscar protección respecto de sus acreedores, de acuerdo a las leyes o reglamentos. Consecuentemente, los Activos y Pasivos se registran con base en que la entidad podrá realizar sus activos y descargar sus pasivos en el curso normal de los negocios.

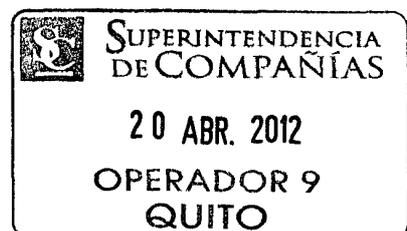
La administración de DIRECTPROJECT ha realizado una evaluación específica de la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha, y considera que ya se toman periódicamente varias estrategias a nivel gerencial, estrategias de logística y servicios, estrategias comerciales y aportes al patrimonio que ayudarán a la empresa a seguir creciendo.

4.1.2. INDICES FINANCIEROS

Índice de Solidez.- Este índice muestra el grado de garantía que tienen los acreedores de una empresa al relacionar el monto total de las obligaciones con el total de recursos de que dispone dicha entidad. Muestran, de igual modo, el grado de solidez o estabilidad de una entidad. Mientras más tienda a cero este índice, más solidez presenta el negocio.

$$\text{Índice Solidez 2011} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \frac{71.629,67}{103.738,96} = 69\%$$

DA



Índice de Autonomía Financiera.- Mide la capacidad de una empresa para financiarse, nos indica el nivel de propiedad neta de los accionistas de la empresa en el activo total. Cuanto mayor sea este índice mayor será la autonomía financiera de la empresa.

$$\text{Índice de Autonomía Financiera 2011} = \frac{\text{Patrimonio Neto}}{\text{Activo Neto}} = \frac{32.109,29}{103.738,96} = 31\%$$

Índice de Endeudamiento.- Representa la capacidad del patrimonio neto para sostener la influencia de los acreedores.

$$\text{Índice de endeudamiento 2011} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}} = \frac{71.629,67}{32.109,29} = 2$$

Índice de Liquidez.- Indica la relación entre el activo corriente y el pasivo corriente, cuyo propósito es medir la capacidad financiera para cubrir obligaciones pendientes de pago de vencimiento de hasta un año, en base a recursos del activo corriente. Por lo general el índice de liquidez debe ser mayor que 1. Un valor entre 1.5 y 1.9 es aceptable.

$$\text{Índice de liquidez 2011} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{71.670,78}{42.629,67} = \$ 1,68$$

Índice de Liquidez Inmediata.- Recibe también el nombre de índice de disponibilidad y expresa como su nombre mismo lo indica la capacidad inmediata de la empresa para hacerle frente a sus deudas.

$$\text{Índice de liquidez inmediata 2011} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{71.670,78 - 0}{42.629,67} = 168\%$$

Capital de Trabajo Neto.- El capital de trabajo puede definirse como la diferencia que se presenta entre los activos y los pasivos corrientes de la empresa. Una empresa tiene un capital neto de trabajo cuando sus activos corrientes son mayores que sus pasivos a corto plazo.

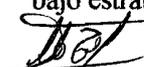
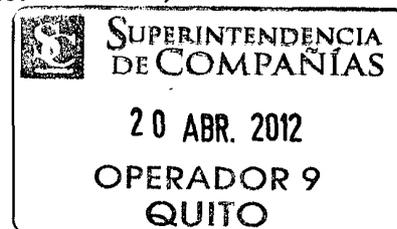
Si los activos exceden a los pasivos se dice que la empresa tiene un capital neto de trabajo positivo. Por lo general cuanto mayor sea el margen por el que los activos circulantes puedan cubrir las obligaciones a corto plazo de la compañía, tanto mayor será la capacidad de esta para pagar sus deudas a medida que vencen.

$$\text{Capital de Trabajo Neto 2011} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} = 71.670,78 - 42.629,67 = 29.041,11$$

4.2. ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

4.2.1. ESTRUCTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS

Los resultados alcanzados por DIRECTPROJECT en el ejercicio económico 2011 son alentadores y la administración de la compañía sostiene que se ha planteado nuevas perspectivas bajo estrategias que ayudarán a la empresa a continuar creciendo.

Las principales cifras del Estado de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2011 confirman lo antes expuesto, a continuación el detalle:

DIRECTPROJECT DESARROLLO INTEGRAL DE PROYECTOS DE INGENIERÍA & CONSTRUCCIÓN S.A.

**REVISION ANALITICA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
Expresado en dólares americanos**

CONCEPTO	Al: 31-diciembre-2011	%
Ventas Netas	371.517,13	100,00%
Costo de Ventas	-268.147,75	-72,18%
UTILIDAD BRUTA	103.369,38	27,82%
Gastos de Ventas	-1.129,35	-0,30%
Gastos de Administración	-71.116,97	-19,14%
UTILIDAD OPERACIONAL	31.123,06	8,38%
Otros Ingresos	1.204,29	0,32%
UTILIDAD o (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS	32.327,35	8,70%
15% Participación Trabajadores	-4.849,10	-1,31%
Impuesto a la Renta	-6.018,13	-1,62%
UTILIDAD	21.460,12	5,78%
Reserva Legal	-274,38	-0,07%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	21.185,74	5,70%

5. ARTICULO 321 DE LA LEY DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías vigente, tenemos a bien informar a los señores accionistas de DIRECTPROJECT que ésta empresa cumple con todas las disposiciones constantes en leyes, reglamentos, acuerdos, resoluciones, estatutos y de procedimientos relacionados con las obligaciones y transacciones propias de su actividad.

6. CONCLUSIONES

Los montos, interrelaciones, resultados e indicadores obtenidos en base a los Estados Financieros del ejercicio 2011 confirman que DIRECTPROJECT es una empresa en marcha.

DIRECTPROJECT es una empresa que cumple a cabalidad con todas sus obligaciones internas, para con terceros y para con los señores accionistas, así como con todas las normas legales, reglamentarias y estatutarias.

Es todo cuanto debo informar en honor a la verdad, para los fines legales pertinentes.


Dr. CPA. WASHINGTON E. FELIX NARVÁEZ
Registro: 17-2369
C.I.: 171005347-9

