



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

INFORME DE COMISARIO

Al 31 de Diciembre de 2012

Elaborado por Dr. Washington Felix

INFORME DE COMISARIO POR EL EJERCICIO ECONÓMICO 2012

Quito, 8 de Abril de 2013

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 INGENIERIA & 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 2012, sobre la razonabilidad y suficiencia de la información que ha presentado a ustedes la Administración.

1. LA ECONOMÍA ECUATORIANA EN EL AÑO 2012

El año 2012 ha sido otro año de crecimiento para el Ecuador, la inflación cerró en el 4,2% inferior a la del 2011 que había sido de 5,4%, el desempleo según datos oficiales cerró en 5,1%, igual que al cierre del 2011, la tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB), se ubicó en el 5,1%.

Las Reservas Internacionales de Libre Disponibilidad (RIILD), índice importante para el monitoreo de la dolarización en el Ecuador, pasaron de USD2.958MM (Diciembre 2011) a USD2.482MM en Diciembre 2012.

La Balanza Comercial 2012 fue negativa por cuarto año consecutivo (USD 194MM), pero en menor medida que el año anterior, debido a la recuperación del precio internacional de petróleo y a la restricción de algunas importaciones.

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 expertise 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 brinda la confianza necesaria para alcanzar resultados idóneos de su gestión.

4. OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Dentro de la revisión que realice la empresa DIRECTPROJECT a través de su Gerente General, me entregó la información necesaria para realizar pruebas y dar cumplimiento a mi función de Comisario de la compañía, por tanto, resalto los siguientes puntos:

- 4.1 Los Estados Financieros de DIRECTPROJECT del ejercicio financiero del año 2012, correspondientes al Balance General, Estado de Resultados, Flujo de Efectivo y Evolución de Patrimonio al 31 de Diciembre del 2012, 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.
- 4.2 Los Estados Financieros de DIRECTPROJECT del ejercicio económico del año 2012, están realizados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF.
- 4.3 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 2012.
- 4.4 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 cumplir con el régimen tributario, laboral, societario, seguridad social, etc. Por ende, la empresa DIRECTPROJECT ha cumplido oportunamente con todas sus obligaciones tributarias, con base a las fechas establecidas por las autoridades y sus reglamentos.



4.5 La Administración de la empresa DIRECTPROJECT ha cumplido con las normas legales estatutarias comprendidas dentro de las disposiciones de la Junta General de Accionistas y de la Superintendencia de Compañías

4.6 Las Convocatorias a Juntas Generales de Accionistas, se realizaron de conformidad con las disposiciones societarias vigentes. Los expedientes de las Juntas Generales, se conservan de acuerdo con la ley, así como los libros de actas de las Juntas Generales de Accionistas

4.7 BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

4.7.1 ESTRUCTURA DEL BALANCE GENERAL

La estructura financiera de DIRECTPROJECT al 31 de Diciembre del 2012 enunciativa a través de la relación entre activos, pasivos, y patrimonio se establece de la siguiente manera

El balance general esta constituido por activos que alcanzaron los USD186.404,76 dólares americanos, pasivos por USD146.363,62 dólares americanos y patrimonio por USD40.041,16 dólares americanos. Además, las utilidades netas del ejercicio económico alcanzaron los USD7.931,87 dólares americanos

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

REVISIÓN ANALÍTICA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Expresado en dólares americanos

A. ESTRUCTURA DE ACTIVOS

CONCEPTO	Al: 31-diciembre-2012	%
Activo Corriente	164.311,24	88,15%
Activo Fijo neto	19.900,14	10,67%
Activo Diferido	2.193,38	1,18%
TOTAL ACTIVOS	186.404,76	100,00%

B. ESTRUCTURA DE PASIVOS

CONCEPTO	Al: 31-diciembre-2012	%
Pasivo Corriente	113.399,95	77,48%
Pasivo Largo plazo	32.963,67	22,52%
TOTAL PASIVOS	146.363,62	100,00%

C. ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO

CONCEPTO	Al: 31-diciembre-2012	%
Capital Pagado	1.000,00	2,50%
Aporte Futuras Capitalizaciones	9.000,00	22,48%
Reservas	703,06	1,75%
Utilidades	29.338,10	73,27%
TOTAL PATRIMONIO	40.041,16	100,00%

Handwritten signature

A. TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

CONCEPTO	Al: 31-diciembre-2012	%
Total Pasivo	146.363,61	78,52%
Total Patrimonio	40.041,15	21,48%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	186.404,76	100,00%

Estructura de activos:

DIRECTPROJECT al 31 de Diciembre del 2012 tiene un Activo Total de USD186.404,76 dólares americanos, constituido por: USD164.311,24 dólares americanos de Activo Corriente, USD19.900,14 dólares americanos de Activo Fijo Neto y USD2.193,38 de Activo Diferido

El Activo Corriente esta constituido por Caja y Bancos por USD60,00 dólares americanos, Cuentas por Cobrar comerciales por USD142.851,92 dólares americanos, Cuentas por Cobrar Empleados por USD44,76 e Impuestos Anticipados por USD21.354,56 dólares americanos

El Activo Fijo tiene su mayor rubro en Equipos de Computacion por USD18.420,12 dólares americanos, seguido del rubro Software por USD18.347,30 dólares americanos, Muebles y Enseres por USD4.441,46 dólares americanos y Equipo de Oficina por USD591,34 dólares americanos, menos la Depreciacion y Amortización Acumulada de USD-21.900,07 dólares americanos

Estructura de pasivos:

DIRECTPROJECT al 31 de Diciembre del 2012 tiene un Pasivo Total de USD146.363,62 dólares americanos, constituido por: USD113.799,95 dólares americanos de Pasivo Corriente y USD32.963,67 dólares americanos de Pasivo a Largo Plazo.

El Pasivo Corriente lo constituye Impuestos por Pagar por USD12.623,19 dólares americanos, Beneficios Sociales y Laborales por USD20.191,76 dólares americanos, Sobregiro Bancario Contable por USD58.588,57 dólares americanos, Cuentas por Pagar proveedores por USD18.165,62 dólares americanos y Cuentas por Pagar Terceros por USD3.830,81 dólares americanos.

El Pasivo Largo plazo lo constituye las Obligaciones con Prestamos de Terceros por USD24.000,00 dólares americanos de capital y USD1.432,33 dólares americanos de intereses, Prestamo de Socio por USD5.000,00 dólares americanos de capital y USD2.531,34 dólares americanos de intereses

Estructura del patrimonio neto:

El patrimonio neto de DIRECTPROJECT registrado al 31 de Diciembre del año 2012 es USD40.041,16 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 continua en negocios por el futuro predecible sin tener la intencion ni la necesidad de liquidacion, para dejar de realizar negocios o de buscar proteccion respecto de sus acreedores, de acuerdo a las leyes o reglamentos. Consecuentemente, los Activos y Pasivos se registran con base en que la entidad podria realizar sus activos y descargar sus pasivos en el curso normal de los negocios

La administracion de DIRECTPROJECT ha realizado una evaluacion especifica 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

4.7.2 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 mas tienda a cero este índice, mas solidez presenta el negocio.

$$\text{Índice de Solidez 2012} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = \frac{146.363,62}{186.404,76} = 0,79$$

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.

$$\text{Índice de Autonomía Financiera 2012} = \frac{\text{Patrimonio Neto}}{\text{Activo Neto}} = \frac{40.041,16}{186.404,76} = 0,21$$

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

$$\text{Índice de endeudamiento 2012} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}} = \frac{146.363,62}{40.041,16} = 3,66$$

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.

$$\text{Índice de liquidez 2012} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{164.311,24}{113.399,95} = 1,45$$

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.

$$\text{Índice de liquidez inmediata 2012} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}} = \frac{164.311,24 - 0}{113.399,95} = 1,45$$

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

$$\begin{array}{lcl} \text{Capital de} & & \\ \text{Trabajo} & = & \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo} \\ \text{Neto 2012} & & \text{Corriente} \end{array} = 164.311,24 - 113.399,95 = \text{USD } 50.911,29$$

4.2. ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

4.2.1. ESTRUCTURA DEL ESTADO DE RESULTADOS

Con los resultados alcanzados por DIRECTPROJECT en el ejercicio económico 2012 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 2012 confirman lo antes expuesto, a continuación el detalle

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

REVISIÓN ANALÍTICA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
Expresado en dólares americanos

CONCEPTO	Al: 31-diciembre-2012	%
Ventas Netas	560.048,48	100,00%
Costo de Ventas	-450.877,99	-80,51%
UTILIDAD BRUTA	109.170,46	19,49%
Gastos de Ventas	-1.922,00	-0,34%
Gastos de Administración	-89.876,32	-16,05%
UTILIDAD OPERACIONAL	17.372,14	3,10%
Otros Ingresos-Egresos	-5.190,19	-0,93%
UTILIDAD o (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTOS	12.181,95	2,18%
15% Participación Trabajadores	-1.827,29	-0,33%
Impuesto a la Renta	-2.422,79	-0,43%
UTILIDAD	7.931,87	1,42%
Reserva Legal	-0,00	-0,00%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	7.931,87	1,42%

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 esta 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

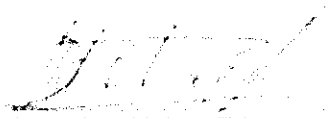
DP

6. CONCLUSIONES

Los montos, interrelaciones, resultados e indicadores obtenidos en base a los Estados Financieros del ejercicio 2012 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. FÉLIX NARVÁEZ

Registro: 17-2369

C.I. 171005347-9