

Cuenca, 9 de abril de 2018

**Señores  
PATHPROFIT S.A.  
Ciudad**

**Señores accionistas:**

De acuerdo con lo dispuesto por la Ley de Compañías, y en calidad de Comisario de **PATHPROFIT S.A.**, me es grato poner en su consideración el informe relacionado con el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2017.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido la colaboración de la Administración de la compañía, quienes me han entregado oportunamente los Estados Financieros.

### **IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

PATHPROFIT S.A. fue constituida mediante Escritura Pública el 5 de Febrero de 2004 la que fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 1016 el 27 de Febrero del mismo año. Su domicilio principal es la ciudad de Cuenca, Ecuador.

### **ESTADOS FINANCIEROS**

En cuanto a los estados financieros de la empresa, se procedió a la revisión de los mismos con sus respectivos soportes, determinándose que dichos estados financieros se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, por el año terminado al 31 de diciembre de 2017.

### **ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL (ANEXO 1)**

**Ventas Netas:**

Las Ventas Netas en el año 2017 presentan una reducción del 29,6%, es decir US\$337.698,35, en comparación con el año 2016. A diciembre de 2017 registra el valor de US\$1'142.450,83, mientras que a diciembre de 2016 registró el valor de US\$1'480.149,18.

**Costo de Ventas:**

El Costo de Ventas para el 2017 llegó a US\$ 753,290,08, esto es el 65,28%% sobre las Ventas Netas; presentando un decremento de 42,5% (US\$ 320.203,69) en relación al año 2016 en donde este rubro fue US\$ 1'073.493,77.

**Utilidad Bruta:**

En el año 2017 como resultado de la diferencia porcentual entre las Ventas Netas y el Costo de Ventas se ha generado una Utilidad Bruta de 34,72%%, esto es

US\$389.160,75, que en comparación al año 2016, donde este valor fue US\$406.655,41, se observa un decremento de US\$ 17.494,66, representando en términos porcentuales el -4,5%.

**Gastos de Ventas:**

Los Gastos de Ventas para el período de 2017 son US\$ 145.731,66, que representan el 12,75% sobre las ventas netas. Al comparar con el año anterior, que fue US\$ 129.968,76, este rubro se ha incrementado en 10,8%, es decir en US\$ 15.762,90.

**Gastos de Administración:**

Los Gastos de Administración durante el año 2017 registran el valor de US\$ 213.254,53, esto es el 18,66% sobre las ventas netas. En relación al año 2016, este rubro disminuye el 7,7%, es decir US\$ 16.493,78, ya que registró el valor de US\$ 229.748,31.

**Gastos Financieros:**

La cuenta experimenta en el año 2017 un ligero incremento de 4,5% en relación al año 201, pasando de US\$ 16.585,66 en el 2016 a US\$ 17.359,35 en el 2017.

**Otros Egresos:**

Este rubro para el año 2017 registra el valor de US\$ 18.158,12, mientras que en el año 2016 registró el valor de US\$ 35.841,33, observándose una reducción de US\$ 17.683,21.

**Otros Ingresos:**

Este rubro para el año 2017 registra el valor de US\$ 11.500,54, mientras que en el año 2016 registró el valor de US\$ 24.833,02, observándose un decremento del 115,9%.

**Utilidad Neta:**

Para el año 2017 el valor es de US\$ 6.157,63 vs los US\$ 19.344,37; siendo un 214,2% menor que el año anterior.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (ANEXO 2)**

**ACTIVOS**

**Activo corriente:**

El rubro Efectivo y equivalentes de efectivo muestra una disminución de 73,9% (US\$104,46) en relación al año anterior, al 31 de Diciembre del 2017 se registra US\$141,43, mientras que al 31 de Diciembre de 2016 el valor fue US\$ 245,89.

El rubro Bancos muestra una disminución de US\$145,588,21 en relación al año anterior, al 31 de Diciembre del 2017 se registra US\$3.378,88, mientras que al 31 de Diciembre de 2016 el valor fue US\$ 148.967,09.

Las Cuentas por Cobrar Clientes han pasado de US\$ 54.205,72 en el 2016 a ser US\$221.624,17 en el 2017, observándose un incremento de 75,5%.

Los Inventarios pasaron de US\$ 253.467,54 en el 2016 a US\$ 112.304,09 en el 2017, mostrando un decremento de US\$ 141.163,45, lo que significa en términos porcentuales el 125,7%.

El total del Activo Corriente tiene una variación negativa de US\$ 175.084,91, representando en términos porcentuales el 34,5%, pasando de US\$ 681.882,51 en el año 2016 a US\$ 506.797,60 en el año 2017.

#### **Activo No Corriente:**

El rubro Propiedad, planta y equipo netos presenta un incremento de 0,7%; pasando de US\$ 89.292,34 en el 2016 a US\$ 89.894,62 en el 2017, lo que representa un ligero incremento de US\$.602,28.

El total de Activos tienen una variación negativa de 29,2%, pasa de US\$ 771.174,85 en el 2016 a US\$ 596.692,22 en el 2017.

#### **PASIVOS**

##### **Pasivo Corriente:**

El Pasivo Corriente para el año 2017 presenta una disminución de US\$182.934,39 representando una variación porcentual de 44,5%, pasan de US\$ 594.145,29 en el 2016 a US\$ 411.210,90 en el 2017.

En el año 2017 las Cuentas por pagar a Proveedores representan el 17,96% de los Pasivos corrientes, con un valor de US\$ 73.875,94.

En el año 2017 las obligaciones financieras representan el 33,83% de los Pasivos corrientes, con un valor de US\$ 139.131,58.

##### **Pasivo no Corriente:**

El Pasivo no Corriente para el año 2017 presenta un monto de US\$43.185,11, mientras que para el 2016 fue de US\$ 40.889,78, lo que significa una aumento del 5,3% y en valor de US\$2.295,33.

El total de Pasivos tiene una variación negativa de 39,8%, pasa de US\$ 635.035,07 en el 2016 a US\$ 454.396,01 en el 2017.

#### **PATRIMONIO**

Las cuentas patrimoniales han experimentado un increcimiento de 4,3%, es decir US\$6.157,23, en relación al año anterior, alcanzando el total de US\$ 142.292,21 en el 2017, frente a US\$ 136.139,78 del año 2016.

## **INDICES FINANCIEROS**

### **Capital de trabajo:**

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2017 se presenta con el valor de US\$95.586,70.

### **Liquidez y Prueba Ácida:**

El ratio de Liquidez indica la solvencia de la compañía para cubrir sus obligaciones a corto plazo, ya que por cada dólar que la empresa debe a corto plazo dispone de US\$1,23 en su Activo Corriente. La Prueba Ácida presenta una relación de 0,96 a 1.

### **Endeudamiento:**

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa es de 0,69. Esto nos indica que la compañía ha financiado cerca del 69% de sus activos con recursos de terceros, siendo lo demás soportado con recursos propios.

El endeudamiento patrimonial es de 4,19, es decir las deudas con terceros representa 4,19 veces comparado con el patrimonio.

### **Rentabilidad:**

El margen sobre las ventas netas es de 0,53%.

El retorno de inversión sobre el patrimonio de la empresa es de 4,33%.

### **Índices de Ejecutoría:**

Los inventarios de la empresa presentan a 53,67 días.

La empresa para el año 2017 muestra un tiempo promedio de recuperación de cartera de 69,14 días y las cuentas por pagar de 47,64 días, por lo que el ciclo de efectivo al 31 de diciembre es de 75,17 días.

## **ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (ANEXO 3)**

El Patrimonio Neto de la compañía al 31 de diciembre de 2017 es de US\$142.296,21; mientras que al 31 de diciembre de 2016 fue de US\$ 136.139,78.

## **ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (ANEXO 4)**

Del análisis de flujo de efectivo realizado según el cuadro que consta en el Anexo 5, se puede concluir que los recursos económicos de PATHPROFIST S.A. básicamente provienen del financiamiento y saldo de caja al inicio del período para ser ocupados en actividades de operación.

22

**OPINION**

De acuerdo al análisis realizado de los Estados Financieros recibidos, y con la revisión de los mismos más los análisis elaborados en el presente informe, las cifras constantes en los estados financieros, demuestran de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de **PATHPROFIT S.A.** al 31 de diciembre de 2017, de conformidad con la Normas Internacionales de Información Financiera.

Atentamente,



---

**Ing. Pedro Palacios Ullauri**  
**COMISARIO-PATHPROFIT S.A.**

**ANEXO 1**

**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS PATHPROFIT S.A.**

	2017	2016	VARIACIÓN	%
<b>INGRESOS</b>				
VENTAS	1.142.450,83	1.480.149,18	-337.698,35	-29,6%
COSTO DE VENTAS	753.290,08	1.073.183,77	-320.263,69	-12,6%
UTILIDAD BRUTA	389.160,75	406.965,41	-17.494,66	-4,5%
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>				
GASTOS ADMINISTRATIVOS	213.254,53	229.748,31	-16.493,78	-7,7%
GASTOS DE VENTAS	145.731,66	129.868,76	15.762,90	10,8%
UTILIDAD OPERATIVA	30.174,56	46.938,34	-16.763,78	-55,6%
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	17.359,35	18.585,86	-773,89	4,5%
UTILIDAD ANTES DE TRABAJADORES E ISR	12.815,21	30.352,68	-17.537,47	-136,8%
<b>OTROS GASTOS</b>	18.158,12	35.841,33	-17.683,21	-97,4%
OTROS INGRESOS	11.509,54	24.833,62	-13.324,08	-115,9%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	6.157,63	19.344,37	-13.186,74	-214,2%



ANEXO 2

ESTADO DE SITUACIÓN COMPARATIVOS PATHPROFIT S.A

	2017	2016	VARIACIÓN	%
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
CAJA	141,43	245,89	-104,46	-73,9%
BANCOS	3.378,88	148.667,09	-145.588,21	-4308,8%
CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	221.824,17	54.205,72	167.418,45	75,5%
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	42.983,52	88.359,01	-46.375,49	-105,6%
CREDITO TRIBUTARIO IR	14.006,19	14.281,00	-284,81	-2,0%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	42.392,00	57.923,54	-15.531,54	-36,6%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	683,05	42.789,00	-42.105,95	-6350,3%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	37.551,92	21.653,72	15.898,20	42,3%
IMPORTACIONES EN TRANSITO	367,73	0,00	367,73	100,0%
PROYECTOS EN PROCESOS	31.444,82	0,00	31.444,82	100,0%
INVENTARIOS	112.314,09	253.467,54	-141.163,45	-125,7%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>506.797,60</b>	<b>681.882,51</b>	<b>-175.084,91</b>	<b>-34,5%</b>
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
GASTOS DIFERIDOS	1.323,20	0,00	1.323,20	100,0%
<b>ACTIVO FIJO, PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>				
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	12.822,86	7.026,87	5.801,98	45,2%
DEP. EQUIPO DE COMPUTACIÓN	-7.856,76	-6.809,62	-1.047,14	13,3%
MUEBLES Y ENSERES	20.621,17	20.621,17	0,00	0,0%
DEP. MUJUELES Y ENSERES	-9.411,97	-7.388,41	-2.023,56	21,5%
MAQUINARIA Y EQUIPO	10.678,31	10.678,31	0,00	0,0%
DEP. MAQUINARIA Y EQUIPO	-3.387,92	-2.320,04	-1.067,88	31,5%
INSTALACIONES	2.509,18	2.509,18	0,00	0,0%
DEP. INSTALACIONES	-920,04	-669,12	-250,92	27,3%
VEHICULOS	98.247,36	94.033,12	4.214,24	4,3%
DEP. VEHICULOS	-34.730,78	-28.383,12	-6.347,64	18,3%
<b>TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO</b>	<b>89.894,62</b>	<b>89.292,34</b>	<b>602,28</b>	<b>0,7%</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>596.692,22</b>	<b>771.174,85</b>	<b>-174.482,63</b>	<b>-29,2%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
CUENTAS POR PAGAR LOCALES	73.875,94	34.690,82	39.185,32	53,0%
CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS	1.830,47	62.586,90	-60.958,43	-3738,8%
PROVEEDORES EXTRANJEROS	26.818,11	48.441,84	-22.623,53	-87,6%
OBLIGACIONES EMPLEADOS	12.440,34	5.348,47	7.091,87	57,0%
PROVISIONES POR PAGAR	1.102,52	1.108,37	-5,85	-0,5%
IMPUESTOS POR PAGAR	2.780,90	10.964,18	-8.183,28	-294,3%
IESS POR PAGAR	1.891,29	1.696,94	194,35	10,3%
PRESTAMOS POR PAGAR BANCOS	139.131,56	54.457,14	84.674,44	60,9%
ANTICIPO DE CLIENTES	48.426,01	364.358,42	-314.932,41	-837,2%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	163.113,74	10.492,81	92.621,13	89,8%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>411.210,90</b>	<b>594.145,29</b>	<b>-182.934,39</b>	<b>-44,5%</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>				
PROVISIÓN DE JUBIACIÓN	12.540,95	12.540,95	0,00	0,0%
PROVISIÓN DE DESAHUCIO	2.159,11	3.886,93	-1.227,82	-56,9%
PRESTAMOS POR PAGAR L.PLAZO BANCOS	28.485,05	24.961,90	3.523,15	12,4%
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>43.185,11</b>	<b>40.889,78</b>	<b>2.295,33</b>	<b>5,3%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>454.396,01</b>	<b>635.035,07</b>	<b>-180.639,06</b>	<b>-39,8%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
CAPITAL SUSCRITO	135.340,00	58.204,00	77.136,00	57,0%
APORTE A FUTURA CAPITALIZACION	0,00	77.136,80	-77.136,80	0,0%
RESERVA LEGAL	4.972,03	4.972,03	0,00	0,0%
RESULTADOS ACUMULADOS SEGÚN NIF	-72.846,50	-72.846,50	0,00	0,0%
RESULTADOS ACUMULADOS	-52.483,31	118.483,75	-170.977,06	-325,8%
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	121.156,76	-69.164,70	190.321,46	157,1%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	6.157,23	19.344,40	-13.187,17	-214,2%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>142.296,21</b>	<b>136.139,78</b>	<b>6.156,43</b>	<b>4,3%</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>	<b>596.692,22</b>	<b>771.174,85</b>	<b>-174.482,63</b>	<b>-29,2%</b>

**ANEXO 3**

**ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL PATH PROFITH 2017**

DETALLE	CAPITAL SUSCRITO	APORTE FUT CAPITA.	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	PERDIDA ACUMULADAS	RESULTADO DEL EJERCIO	PATRIMONIO
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2017	58.204,00	77.136,80	4.972,03	45.647,25	-89.164,70	19.344,40	136.139,78
MOVIMIENTO	77.136,00	0,00		-170.977,06	190.321,46	6.157,23	
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	135.340,00	0,00	4.972,03	-125.329,81	121.156,76	6.157,23	142.296,21



**ANEXO 4****FLUJO DE EFECTIVO PATHPROFIT S.A. 2017****ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

COBROS DE CUENTAS X COBRAR DE LA OPERACIÓN	1.015.346,89
PAGO A PROVEDORES DE LA OPERACIÓN	-1.137.509,24
PAGOS A Y POR CUENTA DE EMPLEADOS	-95.088,49
OTROS PAGOS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-11.284,08
GASTOS FINANCIEROS	-17.359,35
IMPUESTOS PAGADOS	-16.312,75
<b>TOTAL FLUJO ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>▼ -262.207,02</b>

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

ADQUISICIÓN DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	-10.016,22
<b>TOTAL FLUJO ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>-10.016,22</b>

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

PAGO DE DIVIDENDOS	0,00
APORT DE SOCIOS	0,00
NUEVOS CREDITOS PRESTAMOS	126.529,95
<b>TOTAL ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>126.529,95</b>

**AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO NETO** -145.693,29

CAJA INICIAL DEL PERIODO 149.213,60

CAJA FINAL DEL PERIODO 3.520,31