

Cuenca, 30 de marzo del 2019

Señores

PATH PROFIT 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 2018.

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

En la Notaria pública novena, con fecha 5 de febrero de 2004, se constituye la compañía denominada PATHPROFIT S. A., inscrita en el Registro Mercantil el 27 de febrero de 2004 bajo el número 1016; sociedad constituida al amparo de Ley de compañías, durante su vida jurídica ha realizado varios actos societarios, entre ellos dos aumentos de capital, el último de los cuales se suscribió y registró en el Registro Mercantil el 12 de febrero de 2017 bajo el número 020, el capital suscrito y pagado al cierre del ejercicio 2017 llega al valor de US \$ 77.136,00.

#### ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes Estados Financieros de compañía PATHPROFIT S. A. están presentados de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y Normas Internacionales de Información Financiera NIIF para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES) emitidas por el IASB (International Accounting, Standard Board) que pueden ser adoptadas en Ecuador, además los mismos se encuentran de conformidad a lo prescrito en la Ley de Régimen Tributarios Interno (Art 19), Ley de Compañías y sus reglamentos, Código de Comercio, Código de Trabajo, Estatutos de la Empresa, entre otras.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Los estados financieros se encuentran presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base a los precios históricos en los que se encontraron en vigencia en las diferentes fechas en que se generaron las transacciones.

Se presentaran anualmente con la información generada entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año.

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS

	2018	2017	Variación	Variación
INGRESOS				
VENTAS	1.499.305,48	1.142.450,83	357.454,65	31%
COSTO DE VENTAS	944.808,32	753.290,08	191.518,24	25%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	555.097,16	389.160,75	165.936,41	43%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	246.497,48	213.254,53	33.242,95	16%
GASTOS DE VENTAS	242.033,27	145.731,66	96.301,61	66%
GASTOS FINANCIEROS	20.884,48	17.359,35	3.525,13	20%
TOTAL GASTOS	509.415,23	376.345,54	133.069,69	35%
UTILIDAD OPERACIONAL	45.681,93	12.815,21	32.866,72	256%
OTROS GASTOS	32.245,41	18.158,12	14.087,29	78%
OTROS INGRESOS	0,00	11.500,54	-11.500,54	-100%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	13.436,52	6.157,63	7.278,89	118%
ESTADO DE SITUACION COMPARATIVOS	2018	2017	Variación	Variación
ACTIVO				
CORRIENTE				
CAJA	107,77	141,43	-33,66	-24%
BANCOS	156.179,68	3.378,88	152.800,80	4522%
CTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS. CUENTAS POR	511.130,94	221.624,17	289.506,77	131%
COBRAR CLIENTES RELACIONADOS CREDITO	71.599,60	42.983,52	28.616,08	67%
TRIBUTARIO DE IMPUESTO A LA RENTA ACTIVOS POR	10.316,07	14.006,19	-3.690,12	-26%
IMPUESTOS CORRIENTES	67.149,32	42.392,40	24.756,92	58%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELC	408,81	663,05	-254,24	-38%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	9.520,06	37.551,92	-28.031,86	-75%
IMPORTACIONES EN TRANSITO	1.510,35	307,73	1.202,62	
PROYECTOS EN PROCESO INVENTARIOS	0,00	31.444,62	-31.444,62	
TOTA ACTIVO CORRIENTE	91.775,04	112.304,09	-20.529,05	-18%
	919.697,64	506.798,00	412.899,64	81%

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

GASTOS DIFERIDOS		1.323,20	-1.323,20	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	0,00	1.323,20	-1.323,20	

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

EQUIPO DE COMPUTACION	14.604,85	12.822,85	1.782,00	14%
DEP. ACUM. EQUIPO DE COMPUTACIÓN	10.133,21	7.856,76	2.276,45	29%
MUEBLES Y ENSERES	20.621,17	20.621,17	0,00	0%
DEP. ACUM. MUEBLES Y ENSERES	11.435,53	9.411,97	2.023,56	21%
MAQUINARIA Y EQUIPO	10.678,31	10.678,31	0,00	0%
DEP. ACUM. MAQUINARIA Y EQUIPO	4.455,68	3.387,92	1.067,76	32%
INSTALACIONES	2.509,18	2.509,18	0,00	0%
DEPRECIACION DE INSTALACIONES	1.170,96	920,04	250,92	27%
VEHÍCULOS	98.247,36	98.247,36	0,00	0%
DEP. ACUM. VEHÍCULOS	53.973,60	34.730,76	19.242,84	55%
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	65.491,89	88.571,42	-23.079,53	-26%

TOTAL ACTIVO	985.189,53	596.692,62	388.496,91	65%
--------------	------------	------------	------------	-----

2018 2017 Variación Variación

PASIVO

CORRIENTE

CUENTAS POR PAGAR LOCALES	100.226,67	34.690,62	65.536,05	189%
CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS	74.549,50	62.586,90	11.962,60	19%
PROVEEDORES EXTRANJEROS	64.746,69	48.441,64	16.305,05	34%
OBLIGACIONES EMPLEADOS	12.320,64	5.348,47	6.972,17	130%
PROVISIONES POR PAGAR	2.256,13	1.108,37	1.147,76	104%
ADMINISTRACION TRIBUTARIA POR PAGAR	33.765,82	10.964,18	22.801,64	208%
IESS POR PAGAR	2.650,41	1.696,94	953,47	56%
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS	72.828,16	54.457,14	18.371,02	34%
ANTICIPO DE CLIENTES	441.229,65	364.358,42	76.871,23	21%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	79,01	10.492,61	-10.413,60	-99%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	804.652,68	594.145,29	210.507,39	35%

PRÉSTAMO LARGO PLAZO

PROVISION JUBILACION	12.540,95	12.540,95	0,00	0%
PROVISION DESAHUCIO	1.159,11	3.386,93	-2.227,82	-66%
OBLIGACIONES CON ENT. FINANCIERAS	11.104,06	24.961,90	-13.857,84	-56%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	24.804,12	40.889,78	-16.085,66	-39%

TOTAL PASIVO	829.456,80	635.035,07	194.421,73	31%
--------------	------------	------------	------------	-----

PATRIMONIO

CAPITAL SUSCRITO	135.340,00	135.340,00	0,00	0%
RESERVA LEGAL	4.972,03	4.972,03	0,00	0%
RESULTADOS ACUMULADOS SEGÚN NIIF	-72.846,50	-72.846,50	0,00	0%
RESULTADOS ACUMULADOS	-52.483,31	-52.483,31	0,00	0%
PERDIDA Y PERD DE EJERCICIOS ANTERIORES	127.313,99	121.156,76	6.157,23	5%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	13.436,52	6.157,23	7.279,29	118%
TOTAL DEL PATRIMONIO	155.732,73	142.296,21	13.436,52	9%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	790.767,80	971.753,01	-180.985,21	-19%

EL PATRIMONIO INCREMENTA EN 4,52 % CON RELACION AL PERIODO ANTERIOR

## RATIOS FINANCIEROS

Liquidez: Con el índice de liquidez corriente se puede observar que la compañía por cada dólar que mantiene como obligación, posee \$1,55 para cubrir con la misma; mientras que en la prueba ácida por cada dólar de deuda, cuenta con \$1,39 para pagarla, sin tomar en consideración el inventario.

		2017	2018
LIQUIDEZ CORRIENTE	= $\frac{\text{activo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$ =	1,23	1,55
PRUEBA ACÍDA	= $\frac{\text{activo cte.} - \text{inventario}}{\text{pasivo corriente}}$ =	0,96	1,39

Cartera: Se puede observar en el primer índice que del total vendido por la compañía, el 40% se encuentra pendiente de cobro. La cartera posee una rotación de 3 veces al año, y en promedio se recupera cada 144 días, mientras que los pagos se realizan cada 58 días. Esto demuestra un flujo comercial negativo ya que el período de cobro es menor al período de pago pudiéndose generar problemas de liquidez. En relación al ejercicio anterior, la cartera ha incrementado y ha perdido dinamismo.

		2017	2018
PORCENTAJE DE CARTERA	= $\frac{\text{cuentas por cobrar}}{\text{ventas}}$ =	26%	40%
ROTACIÓN DE CARTERA	= $\frac{\text{ventas}}{\text{cuentas por cobrar}}$ =	4	3 veces al año
PERIODO PROM DE COBRANZA	= $\frac{\text{Ctas por cob} * 365}{\text{ventas}}$ =	97	144 días
PERIODO PROM DE PAGO	= $\frac{\text{Ctas por pagar} * 365}{\text{compras}}$ =	60	58 días

Rentabilidad: La rentabilidad de la compañía frente a las ventas es del 1%, mientras que el retorno sobre la inversión es del 1%.

			2017	2018
RENTABILIDAD NETA EN VTAS	=	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{ventas}}$	= 1%	1%
ROI	=	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo Total}}$	= 1%	1%

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 2018, de conformidad con la Normas Internacionales de Información Financiera.

Atentamente,



CPA. DIANA SUCONOTA M.  
COMISARIO PATHPROFIT