

Quito, 13 de abril de 2018

SUPERINTENDENTE DE COMPAÑÍAS

En su despacho.-

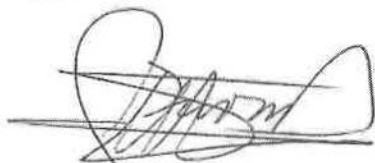
De mis consideraciones:

Conforme a lo establecido en el Reglamento de Auditoría Externa, emitido mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011 del 06 de octubre del 2016, publicado en el Registro Oficial No. 879 del 11 de noviembre del 2016, dentro del Artículo No. 17, relacionado con los **REQUISITOS MÍNIMOS DE LOS INFORMES DE AUDITORÍA EXTERNA**, señala que el informe contendrá al menos las siguientes revelaciones: I.- Dictamen a los Estados Financieros; II.- Estados Financieros y III.- Notas a los Estados Financieros, me permito remitir una copia del Informe de Auditoría Externa elaborado por el Ejercicio Económico 2017 de la Compañía **ALGODÓN Y MODA ALGOMODA S.A.**, expediente No. 46768 - 1990 y RUC. No. 1791071735001.

Cualquier aclaración respecto del cumplimiento de las disposiciones previstas en la Ley de Compañías o sus reglamentos, sobre los asuntos relacionados con el informe de auditoría que se anexa, estamos dispuestos a realizarla, así como a presentar los documentos y evidencias de soporte que estimaren necesarias.

Las notificaciones del caso solicitamos se sirvan efectuarlas al E-mail: audhiturner@yahoo.es.

Atentamente



C.P.A. Econ. Alonso Hidrovo Portilla
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE
Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339
Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.847

Quito, 13 de abril de 2018

Señor Ingeniero
Gustavo Ruales S.
GERENTE GENERAL
ALGODÓN Y MODA ALGOMODA S.A.
Presente.-

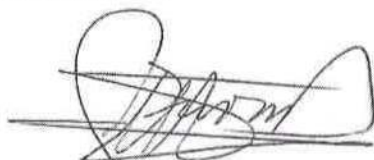
De mi consideración:

Conforme a lo establecido en el Reglamento de Auditoría Externa, emitido mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SCVS-INC-DNCDN-2016-011 del 06 de octubre del 2016, publicado en el Registro Oficial No. 879 del 11 de noviembre del 2016, dentro del Artículo No. 17, relacionado con los **REQUISITOS MÍNIMOS DE LOS INFORMES DE AUDITORÍA EXTERNA**, señala que el informe contendrá al menos las siguientes revelaciones: I.- Dictamen a los Estados Financieros; II.- Estados Financieros y III.- Notas a los Estados Financieros ; asimismo, en cumplimiento de las cláusulas segunda y tercera del contrato de prestación de servicios profesionales suscrito el 14 de septiembre del 2017, cúpleme remitir un ejemplar del *"Informe de Auditoría Externa"* elaborado por el ejercicio económico 2017, de la Compañía **ALGODÓN Y MODA ALGOMODA S.A.**

Cualquier aclaración al respecto del cumplimiento de las disposiciones previstas en la Ley de Compañías o sus Reglamentos, sobre los asuntos relacionados con el Informe de Auditoría que se anexa, estamos dispuestos a realizarla, así como a presentar los documentos y evidencias de soporte que estimaren necesarios.

Aprovecho la oportunidad, para reiterar a usted señor Gerente General, el sentimiento de mi más distinguida consideración.

Atentamente



C.P.A. Econ. Alonso Hidrovo Portilla
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE
Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339
Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.847

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
DE ALGODÓN Y MODA ALGOMODA S.A.
EJERCICIO ECONÓMICO 2017**

ALGODÓN Y MODA ALGOMODA S.A.
EJERCICIO ECONÓMICO 2017

I.- INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

II.- ESTADOS FINANCIEROS:

- ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
- ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
- ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
- ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO
DIRECTO

**III.- POLÍTICAS DE CONTABILIDAD Y NOTAS A LOS
ESTADOS FINANCIEROS**

I.- INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DE ALGODÓN Y MODA ALGOMODA S.A.
EJERCICIO ECONÓMICO 2017

ALGODÓN Y MODA ALGOMODA S.A.
EJERCICIO ECONÓMICO 2017

I.- INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

II.- ESTADOS FINANCIEROS:

- **ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**
- **ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**
- **ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**
- **ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO
DIRECTO**

**III.- POLÍTICAS DE CONTABILIDAD Y NOTAS A LOS
ESTADOS FINANCIEROS**

I.- INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DE ALGODÓN Y MODA ALGOMODA S.A.
EJERCICIO ECONÓMICO 2017

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de

ALGODÓN Y MODA ALGOMODA S.A.

Quito, Ecuador

INFORME SOBRE LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **ALGODÓN Y MODA ALGOMODA S.A.**, una que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las Notas a los Estados Financieros y un resumen de las Políticas Contables significativas.

En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **ALGODÓN Y MODA ALGOMODA S.A.**, al 31 de diciembre de 2017, así como de su resultado integral, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo, correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF’s.

Fundamento de la Opinión

2. Hemos llevado a cabo nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA’s. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección “Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros”. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética del Contador Ecuatoriano emitido por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

3. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF's, así como el control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros y que estén libres de distorsiones importantes debidos a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

Los responsables de la Administración de la Compañía, son responsables por vigilar el proceso de la información financiera de la Compañía **ALGODÓN Y MODA ALGOMODA S.A.**

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

4. Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA's, siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA's, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquella que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y una elusión del control interno.
- Obtuvimos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la Administración es adecuada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía **ALGODÓN Y MODA ALGOMODA S.A.**, para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, tenemos que mencionar en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada, referente a la información financiera de la Compañía o actividades comerciales para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables de la Administración de la Compañía **ALGODÓN Y MODA ALGOMODA S.A.** con relación a, entre otras cuestiones, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

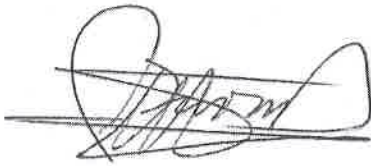
También proporcionamos a los encargados de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y nos hemos comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente, que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, de ser aplicable se precisan las acciones correctivas.

5. Mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 del 21 de agosto de 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio de 2008, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2009.
6. Este informe se emite únicamente para información de los Accionistas de **ALGODÓN Y MODA ALGOMODA S.A.**, y de la Superintendencia de Compañías y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias (ICT) de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, se

emite por separado y de acuerdo a los plazos establecidos por el Servicio de Rentas Internas (SRI).



C.P.A. Econ. Alonso Hidrovo Portilla
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE
Registro Nacional de Firmas Auditoras No. SC-RNAE 339
Registro Nacional de Contadores Públicos No. 14.847

Abril, 13 de 2018

II.- ESTADOS FINANCIEROS
DE ALGODÓN Y MODA ALGOMODA S.A.
EJERCICIO ECONÓMICO 2017

ALGODÓN Y MODA ALGOMODA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

CODIGO	CUENTAS	NOTAS	31-12-2017	31/12/2016
	ACTIVOS CORRIENTES			
	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFFECTIVO		2.182.749,47	1.827.067,36
11101	CAJA-BANCOS	a	26.337,66	30.788,07
109	INVERSIONES	b	2.156.411,81	1.796.279,29
	IMPUESTOS CORRIENTES		64.592,31	61.887,25
11501	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADOS.	c	3.122,68	4.510,01
11301	IMPUESTOS CORRIENTES IMPUESTOS ANTICIPADOS	d	61.469,63	57.377,24
	SUMAN ACTIVOS CORRIENTES		2.247.341,78	1.888.954,61
	ACTIVOS NO CORRIENTES			
	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	e		
12201001	EDIFICIOS		19.000,35	0,00
12203001	MUEBLES Y ENSERES		5.726,88	5.726,88
	EQUIPO DE OFICINA		3.152,00	3.152,00
12204001	EQUIPOS DE COMPUTACION		1.150,00	1.150,00
12207001	VEHICULOS		153.337,92	119.731,88
	SUMAN PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO		182.367,15	129.760,76
	DEPRECIACION ACUMULADA			
12204002	MUEBLES Y ENSERES		1.263,30	719,21
	EQUIPO DE OFICINA		1.133,90	834,48
12206002	EQUIPOS DE COMPUTACION		475,33	366,07
12207002	VEHICULOS		13.139,90	12.507,39

	TOTAL DEPRECIACION		16.012,43	14.427,15
	NETO PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO		166.354,72	115.333,61
122	PROPIEDADES DE INVERSION	f		
121224001	TERRENOS		44.989,85	44.989,85
121226001	EDIFICIOS		64.912,45	64.912,45
	REVALUO DE EDIFICIOS		0,00	0,00
	INSTALACIONES		45.724,28	45.724,28
	SUMAN PROPIEDADES DE INVERSION		155.626,58	155.626,58
	DEPRECIACION ACUMULADA			
121224002	EDIFICIOS		7.017,04	5.848,57
	INSTALACIONES		9.017,44	4.673,59
	TOTAL DEPRECIACION		16.034,48	10.522,16
	NETO PROPIEDADES DE INVERSION		139.592,10	145.104,42
	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			
131	INVERSIONES EN ACCIONES	g	2.327.921,09	2.205.904,49
	SUMAN ACTIVOS NO CORRIENTES		2.633.867,91	2.466.342,52
	SUMAN TOTAL DE ACTIVOS		4.881.209,69	4.355.297,13

ALGODÓN Y MODA ALGOMODA S.A.
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

CODIGO	CUENTAS	NOTAS	31-12-2017	31/12/2016
	PASIVOS CORRIENTES			
	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	h	10.231,28	49.985,42
212	PROVEEDORES		3.355,83	8.283,70
211	ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	i	6.875,45	41.701,72
	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES		60.071,13	80.314,54
213	IMPUESTOS POR PAGAR	j	60.071,13	80.314,54
	SUMAN PASIVOS CORRIENTES		70.302,41	130.299,96
	OTROS PASIVOS NO CORRIENTES		14.911,11	7.570,70
	ACCIONISTAS	k	14.911,11	7.570,70
	SUMAN PASIVOS NO CORRIENTES		14.911,11	7.570,70
	SUMAN TOTAL PASIVOS		85.213,52	137.870,66
311	PATRIMONIO	l		
	CAPITAL SOCIAL		3.000,00	3.000,00
	SUMAN CAPITAL SOCIAL		3.000,00	3.000,00
3102	RESERVAS			
3102101	RESERVA LEGAL		4.723,56	4.723,56
3102101	RESERVA FACULTATIVA		862,23	862,23
	SUMAN RESERVAS		5.585,79	5.585,79
31302	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	m		
	SUPERAVIT REVALUACION PP&E		73.379,99	73.379,99
	TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES		73.379,99	73.379,99

31909003	UTILIDAD NO DISTRIBUIDAS		3.100.000,69	2.480.435,67
3102101	RESERVA DE CAPITAL		4.977,87	4.977,87
31806001	SUPERAVIT POR REVALUACION DE INVERSION		1.019.419,89	1.030.482,13
	TOTAL UTILIDAD NO DISTRIBUIDAS		4.124.398,45	3.515.895,67
31909001	UTILIDAD DEL EJERCICIO ACTUAL		589.631,94	619.565,02
	TOTAL UTILIDAD DEL EJERCICIO ACTUAL		589.631,94	619.565,02
	SUMAN PATRIMONIO NETO		4.795.996,17	4.217.426,47
	T. PASIVO + PATRIMONIO		4.881.209,69	4.355.297,13

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros


Ing. Gustavo Ruales S.
GERENTE GENERAL

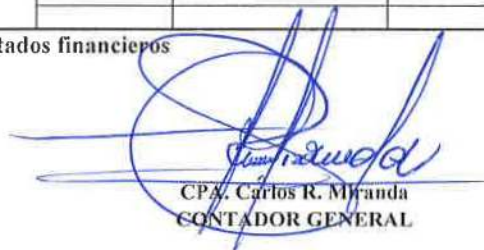

CPA. Carlos R. Miranda
CONTADOR GENERAL

ALGODÓN Y MODA ALGOMODA S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

CODIGO	CUENTAS	NOTAS	31-12-2017	31/12/2016
411	INGRESOS OPERACIONALES			
	VENTAS DE BIENES	n	192.624,26	245.516,94
	UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		192.624,26	245.516,94
611	GASTOS DE VENTAS	o	5.512,32	0,00
612	GASTOS DE ADMINISTRACION	p	86.879,60	102.414,03
	TOTAL DE GASTOS		92.391,92	102.414,03
	UTILIDAD OPERACIONAL		100.232,34	143.102,91
711	INGRESOS NO OPERACIONALES	q	627.008,10	545.341,07
721	GASTOS NO OPERACIONALES	r	88.834,32	995,57
	NETO NO OPERACIONALES		538.173,78	544.345,50
	UTILIDAD DEL PERIODO		638.406,12	687.448,41
	15% PARTICIP. TRABAJADORES		0,00	0,00
	SALDO ANTES DE IMPUESTO		638.406,12	687.448,41
	22% IMPUESTO A LA RENTA		48.774,18	67.883,39
	UTILIDAD A DISTRIBUIRSE		589.631,94	619.565,02

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros


Ing. Gustavo Kuales S.
GERENTE GENERAL


CPA. Carlos R. Miranda
CONTADOR GENERAL

ALGOMODA S.A.
CONCILIACIÓN TRIBUTARIA
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

Descripción	Valor
-------------	-------

CÁLCULO DE LA PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

UTILIDAD (PÉRDIDA) CONTABLE ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN LABORAL	638.406,12
Más/Menos otras partidas conciliatorias para participación laboral (b)	
UTILIDAD (PÉRDIDA) CONTABLE BASE DE CÁLCULO DEL 15% DE PARTICIPACIÓN LABORAL	638.406,12
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	

CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO

UTILIDAD (PÉRDIDA) CONTABLE ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN LABORAL	638.406,12
--	------------

Menos:

Amortización de Pérdidas tributarias (Art. 11 LRTI)	0,00
15% Participación a trabajadores (f)	0,00
100% Dividendos Percibidos en Efectivo Exentos	-436.714,48
Gastos Incurridos para Generar Ingresos Exentos	66,85
100% Otras Rentas Exentas y no Gravadas (Art. 9 LRTI)	0,00
Otras deducciones (b)	0,00
Ingresos no gravados ocasionados por contraposición entre las NECs o NICs y la normativa tributaria ecuatoriana vigente. Tómesese en cuenta los comentarios de la Administración Tributaria, detallados en la Nota Especial de este anexo (detallar estas partidas conciliatorias por cada NEC o NIC aplicada por el contribuyente).	0,00

Más:

Depreciación vehículo superior a US 35.000,00	4.950,13
Gastos de Gestión	2.717,37
Gastos de Viaje	5.986,59
Contribución Solidaria	0,00
Multas	0,00
Gastos no deducibles	6.288,25
UTILIDAD TRIBUTABLE	221.700,83
BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA TARIFA 15% (Arts. 37 y 38 del RLRTI)	0,00
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	48.774,18

Utilidad neta para Accionistas	589.631,94
--------------------------------	------------

22% Impuesto a la Renta calculado	48.774,18
-----------------------------------	-----------

Menos:

Retenciones en la Fuente	9.991,80
R.I.R. Clientes	7.252,26
R.I.R. Bancos	0,00
R.I.R. Inversiones	2.739,54
Anticipos del Impuesto a la Renta	16.323,52
Primer Anticipo	8.161,76
Segundo Anticipo	8.161,76

NETO IMPUESTOS A PAGAR	22.458,86
-------------------------------	------------------

ALGODÓN Y MODA ALGOMODA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

COMPONENTES	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESULTADOS ACUMULADOS	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
SALDO INICIAL 01 ENERO DEL 2017	3.000,00	4.723,56	862,23	2.485.413,54	1.103.862,12	619.565,02	4.217.426,47
DIVIDENDOS PAGADO A ACCIONISTAS						-619.565,02	-619.565,02
DISMINUCIÓN OTROS RESULTADOS INTEGRALES					-11.062,24		-11.062,24
AUMENTO RESULTADOS ACUMULADOS				619.565,02			619.565,02
UTILIDAD DEL PERÍODO 2017						589.631,94	589.631,94
SALDO FINAL 31 DICIEMBRE DEL 2017	3.000,00	4.723,56	862,23	3.104.978,56	1.092.799,88	589.631,94	4.795.996,17

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros


 Ing. Gustavo Ruales S.
 GERENTE GENERAL


 CPA Carlos R. Miranda
 CONTADOR GENERAL

ALGODÓN Y MODA ALGOMODA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

	2017	2016
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Recibido de Clientes	-392.278,85	-889.206,11
Pagado a Proveedores	100.486,29	86.937,37
Otros Ingresos, Neto	73.327,98	56.967,54
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-218.464,58	-745.301,20
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADOS ENPOR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de Activos Fijos	174.622,99	535.632,28
Adquisición de Activos Intangibles		0,00
Inversiones en Acciones		208.016,92
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	174.622,99	743.649,20
FLUJO DE EFECTIVO UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo recibido por aportes para futura capitalización	0,00	0,00
Efectivo recibido de préstamos bancarios	0,00	0,00
Efectivo recibido por préstamo Personal	0,00	0,00
Efectivo pagado a accionistas por reparto de dividendos	48.510,00	0,00
Efectivo neto provisto en actividades de Financiamiento	48.510,00	0,00
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EECTIVO	4.668,41	-1.652,00
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	30.788,07	29.136,07
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	26.119,66	30.788,07

ALGODÓN Y MODA ALGOMODA S.A.
CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

	2017	2016
Utilidad del Ejercicio	-589.631,94	-619.976,65
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades operación:	-55.871,78	-83.862,47
Pérdida Incobrables	0,00	0,00
Depreciaciones	-7.097,60	-14.864,95
Amortizaciones	0,00	-1.525,76
15% Participación Trabajadores	0,00	0,00
22% Impuesto a la Renta	-48.774,18	-67.471,76
Cambios en activos y pasivos	415.976,90	-41.462,08
ACTIVOS		
Inversiones Temporales	360.132,52	-112.781,82
Clientes	0,00	0,00
Seguros Anticipados	-1.387,33	3.051,52
Impuestos Anticipados	4.092,39	22.004,42
Valor adquisición Terrenos	0,00	0,00
Valor adquisición Edificios	0,00	0,00
Valor adquisición Muebles y Enseres	0,00	0,00
Valor adquisición Equipo de Computación	0,00	0,00
Valor adquisición Vehículos	0,00	0,00
Deterioro Acumulado	0,00	0,00
Inversiones en Acciones	-11.062,24	0,00
Total Activos	351.775,34	-87.725,88
PASIVOS		
Proveedores	2.306,38	-3.133,04
Cuentas por Pagar Relacionadas	0,00	0,00
Obligaciones Tributarias	1.352,20	0,00
Impuestos por Pagar	0,00	-12.373,97
Impuesto a la Renta del ejercicio	67.883,39	69.341,51
Interés Anticipado Bancos	-7.340,41	-7.570,70
Anticipos de Clientes	0,00	0,00
Jubilación Patronal	0,00	0,00
Cuentas por Pagar	0,00	0,00
Total Pasivos	64.201,56	46.263,80
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	-229.526,82	-745.301,20

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros


Ing. Gustavo Ruyes S.
GERENTE GENERAL


CPA. Carlos R. Miranda
CONTADOR GENERAL