

ALGOMODA S.A.

INFORME DEL DIRECTORIO Y LA GERENCIA A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE ALGODÓN Y MODA ALGOMODA S.A. EJERCICIO ECONOMICO 2011

Señores Accionistas:

En cumplimiento de las disposiciones legales y lo establecido en los estatutos sociales de la compañía, la administración presenta a ustedes el informe económico del ejercicio correspondiente al año 2011. El informe contiene un análisis de los acontecimientos y resultados del año en mención e incluye las previsiones para el año 2.012.

SITUACIÓN DEL ENTORNO:

La economía ecuatoriana, de acuerdo a datos provisionales del Banco Central y de los entes gubernamentales, creció en el 2011 el 7,6%. Este crecimiento se debió principalmente a la política pública de realizar inversiones millonarias en el sector de la construcción, vialidad y salud y el altísimo gasto. La inflación terminó en el 5,41% a fines de año, cifra que representó un incremento del 63% en relación a la inflación del año 2010 y que fue superior a la de nuestros países vecinos (Colombia 3,54% y Perú 4,23%).

Son importantes algunas cifras económicas como el crecimiento de la economía, la reducción del desempleo y subempleo y una mejora progresiva en varios campos sociales como la vialidad, salud y educación.

Internacionalmente, en el año 2011 se profundizaron los problemas por el mal manejo económico de varios países de la comunidad europea que enfrentaron cifras de endeudamiento, desempleo y crisis bancaria críticas que pusieron en peligro a la zona euro y la continuidad de este sistema económico. Se presentan a continuación algunos indicadores relevantes que reflejan el estado de la economía del país.

INDICADORES ECONÓMICOS RELEVANTES			
	2010	2011	VAR.
PIB REAL	24,983	26,608	6.50%
PIB/cápita	4,082	4,578	12.2%
Crecimiento Real Economía	3.58%	6.50%	81.6%
Crecim. Sector Comercial	4.11%	4.40%	7.1%
INFLACIÓN	3.33%	5.41%	62.5%
EXPORTACIONES	17,490	22,292	27.5%
IMPORTACIONES	20,591	24,286	17.9%
BALANZA COMERCIAL	(3,101)	(1,994)	-35.7%
REMESAS EXTERIOR	2,374	2,460	3.6%
DEUDA EXTERNA	13,819	14,479	4.8%
PRIVADA	5,197	4,506	-13.3%
PÚBLICA	8,622	9,973	15.7%
DESEMPLEO	6.10%	5.07%	-16.9%
SUBEMPLEO	47.10%	44.22%	-6.1%
SALARIO MÍNIMO SECTORIAL	240	264	10.0%
RIESGO PAÍS	928	842	-9.3%
RESERVA DE LIBRE DISPOS.	2,622	2,957	12.8%

Previsiones Banco Central del Ecuador



ALGOMODA S.A.

LA EMPRESA

Como he indicado en informes anteriores, Algomoda desde que cerró sus operaciones de confección en el 2008 se ha centrado en realizar inversiones en empresas buscando optimizar la rentabilidad de sus accionistas. Hemos logrado realizar asesorías a varias empresas aprovechando la experiencia adquirida en el negocio de la confección. Adicionalmente, realizamos inversiones en acciones de compañías que han demostrado niveles de rentabilidad interesantes.

Normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor:

De acuerdo a la resolución 04.Q.I.J.001 de la Superintendencia de Compañías publicada el 10 de marzo del 2004, la empresa debe exponer sobre el estado de cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor. La empresa se encuentra al día en el registro de de las marcas que utiliza.

Implementación de Niffs:

De acuerdo a la disposición de la junta de accionistas realizada el 16 de marzo del 2011 se procedió a ejecutar el plan de capacitación e implementación de información contable bajo las normas Niffs. A lo largo del 2011 se ha trabajado con los asesores contratados preparando la información para que cumpla los requerimientos y fechas exigidos por los entes de control.

RESULTADOS

Se presentan en las hojas adjuntas los balances de situación y de resultados de la empresa.

ANALISIS DE LOS RESULTADOS:

Resultados financieros:

De los Balances y el Estado de Pérdidas y Ganancias adjuntos se desprende que la empresa generó una utilidad después de neta de \$ 383.612,96 dólares.

Los ingresos por arriendos y servicios fueron de \$ 172.649,34 dólares. Adicionalmente, se generaron ingresos no operativos por \$ 325.835,27 dólares, siendo los ingresos provenientes de dividendos recibidos de sociedades en las que la empresa tiene acciones los más representativos.

Los costos de operación, que llegaron a un total de \$ 35.828,58 dólares. Además, se incurrió en otros gastos no operacionales por \$ 36.931,23 dólares.

Cuentas del Balance:

Cuentas del Activo.- Se analizarán las cuentas más representativas:

Caja y Bancos:

Dispuso al 31 de diciembre de \$ 8.614,06 dólares en caja y bancos.

Inversiones

Dentro de la política de optimizar las inversiones y reducir los riesgos, la compañía consolidó sus inversiones en dos bancos y una financiera local. El valor de inversiones netas, al cierre de este ejercicio, alcanzó la cifra de \$ 778.680,42 dólares.

Cartera de Clientes:

La cartera es saludable. El valor total de esta cartera asciende, al 31 de diciembre, a \$ /8.800 dólares, valor que está adecuadamente respaldado.

ALGOMODA S.A.

Cuentas por Cobrar:

Al 31 de diciembre no existen valores adeudados a nuestra compañía.

Activos Fijos:

Los activos fijos de la compañía representan un valor neto de \$ 52.603,79 principalmente conformados por los bienes inmuebles adquiridos.

Inversiones en acciones:

Al cierre del ejercicio, existe un valor de \$ 308.152 en inversiones en acciones de compañías nacionales.

Cuentas del Pasivo:

Documentos y Cuentas por Pagar: Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta es de \$ 548.328,94 dólares.

Índices Financieros:

Los índices obtenidos presentan una situación muy saludable de la empresa. El nivel de endeudamiento de 0.46, el apalancamiento de 0.86 y una razón corriente de 1.5 permiten estimar que la empresa está en capacidad de afrontar períodos de crisis y superarlos adecuadamente.

PERSPECTIVAS PARA EL 2012

El año 2012 se presenta incierto a nivel mundial. La situación económica de varios países de la comunidad europea no es positiva por lo que se prevé una desaceleración importante en la demanda de este importante mercado mundial que está tomando medidas duras de ajuste para superar la crisis.

Internamente, las previsiones gubernamentales presentan cifras de crecimiento superiores al 5% e inflación proyectada del 4,4%. Preocupa la alta dependencia del país a los ingresos provenientes de la venta de petróleo y a los créditos externos principalmente de China. Al ser un año de elecciones, la situación económica podrá agravarse por el ambiente de confrontación política que sigue imperando en nuestro país

Previsiones para Algomoda en el 2012

Con la caja generada por la empresa seguiremos buscando alternativas de inversión en acciones de empresas con alto potencial. Se harán ajustes a los arrendamientos que manejamos dentro de parámetros lógicos.

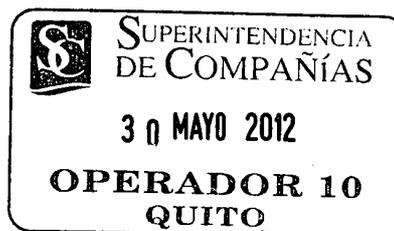
Para concluir, señores accionistas, quiero expresarles mi agradecimiento por la confianza y apoyo depositados en los ejecutivos de Algomoda lo cual no hace sino comprometernos de una mayor manera en conseguir los objetivos de crecimiento de la empresa y su proyección internacional en los años venideros.

De los señores accionistas.

Quito, abril del 2012



María Holguín M.
GERENTE

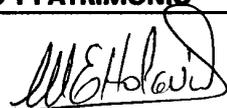


ALGOMODA S.A.
ESTADO DE SITUACION COMPARATIVO OPERADOR 10
2010 y 2011

3 n MAYO 2012

QUITO

	Diciembre 2010	Diciembre 2011	Variación
ACTIVOS			
CORRIENTES	\$ 653,680.03	\$ 824,164.17	\$ 170,484.14
Pichincha Cta.Cte.3398851604	\$ 13,474.81	\$ 8,614.06	-\$ 4,860.75
Inversiones Temporales	\$ 567,201.15	\$ 778,680.42	\$ 211,479.27
Clientes	\$ 17,600.00	\$ 8,800.00	-\$ 8,800.00
Cuentas por Cobrar	\$ 50,424.00	\$ 0.00	-\$ 50,424.00
Impuestos Anticipados	\$ 4,980.07	\$ 28,069.69	\$ 23,089.62
FUOS	\$ 98,193.15	\$ 52,603.79	-\$ 45,589.36
Valor adquisicion Edificios	\$ 51,498.27	\$ 51,498.27	\$ 0.00
Depreciacion acumulada Edificios	-\$ 5,756.53	-\$ 8,331.30	-\$ 2,574.77
Valor adquisicion Muebles y Enseres	\$ 63,312.00	\$ 6,331.80	-\$ 56,980.20
Depreciacion acumulada Muebles y Enseres	-\$ 16,579.07	-\$ 2,045.25	\$ 14,533.82
Valor adquisicion Equipo de Computación	\$ 1,416.00	\$ 2,406.00	\$ 990.00
Depreciacion acumulada Equipo de Computación	-\$ 139.79	-\$ 805.18	-\$ 665.39
Valor Adquisición Vehículo	\$ 4,464.29	\$ 4,464.29	\$ 0.00
Depreciacion acumulada Vehículo	-\$ 22.02	-\$ 914.84	-\$ 892.82
OTROS	\$ 352.00	\$ 308,152.00	\$ 307,800.00
Inversiones en Acciones	\$ 352.00	\$ 308,152.00	\$ 307,800.00
Total Activo	\$ 752,225.18	\$ 1,184,919.96	\$ 432,694.78
PASIVOS			
CORRIENTES	\$ 136.56	\$ 345.21	\$ 208.65
Proveedores	\$ 136.56	\$ 345.21	\$ 208.65
Cuentas por Pagar	\$ 365,300.35	\$ 548,328.94	\$ 183,028.59
Impuestos por Pagar	\$ 32,510.19	\$ 242.95	-\$ 32,267.24
Préstamos por Pagar	\$ 144,000.00	\$ 0.00	-\$ 144,000.00
Total Pasivo	\$ 541,947.10	\$ 548,917.10	\$ 6,970.00
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	\$ 800.00	\$ 3,000.00	\$ 2,200.00
Capital Social	\$ 800.00	\$ 3,000.00	\$ 2,200.00
GANANCIAS RETENIDAS	\$ 209,478.08	\$ 633,002.86	\$ 423,524.78
Reserva Legal	\$ 6,923.56	\$ 4,723.56	-\$ 2,200.00
Reserva Facultativa	\$ 862.23	\$ 862.23	\$ 0.00
Reserva de Capital	\$ 4,977.87	\$ 4,977.87	\$ 0.00
Utilidades NO Distribuidas	\$ 104,413.30	\$ 196,714.42	\$ 92,301.12
Resultados del Ejercicio Corriente	\$ 92,301.12	\$ 425,724.78	\$ 333,423.66
Total Patrimonio	\$ 210,278.08	\$ 636,002.86	\$ 425,724.78
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 752,225.18	\$ 1,184,919.96	\$ 432,694.78



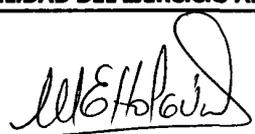
María Holguín Montalvo
GERENTE GENERAL



Carlos Miranda
CONTADOR GENERAL
Registro 026517

ALGOMODA S.A.
Estado de Resultados Comparativo
2010 y 2011

	2010	2011	VARIACION	%
INGRESOS OPERACIONALES	\$120,206.55	\$172,649.34	\$52,442.79	43.63%
Servicios Administrativos	\$84,206.55	\$132,749.34	\$48,542.79	
Servicios Arriendo local el recreo	\$36,000.00	\$39,900.00	\$3,900.00	
GASTOS DE OPERACION	\$18,275.14	\$35,828.58	\$17,553.44	96.05%
GASTOS DE ADMINISTRACION	\$9,318.56	\$27,696.65	\$18,378.09	197.22%
Medicinas	\$104.77	\$28.66	-\$76.11	
Honorarios	\$130.44	\$1,059.78	\$929.34	
Materiales y Suministros	\$354.38	\$1,144.65	\$790.27	
Servicios	\$324.61	\$3,127.18	\$2,802.57	
Mantenimiento de Activos	\$988.33	\$10,615.92	\$9,627.59	
Depreciación Equipo de Computación	\$161.81	\$665.39	\$503.58	
Depreciación Vehículos	\$0.00	\$892.82	\$892.82	
Gastos de Gestión	\$0.00	\$1,780.57	\$1,780.57	
Gastos de Viaje	\$1,561.19	\$2,909.15	\$1,347.96	
Obsequios	\$1,390.53	\$0.00	-\$1,390.53	
Impuesto Predial	\$136.56	\$75.31	-\$61.25	
Patente Municipal	\$3,423.60	\$4,007.56	\$583.96	
Impuesto sobr Activos 1.5 por Mil	\$176.97	\$531.42	\$354.45	
Trámites Judiciales	\$80.53	\$115.75	\$35.22	
Superintendencia de Compañías	\$484.84	\$571.69	\$86.85	
Impuesto Vehículos	\$0.00	\$170.80	\$170.80	
GASTOS DE VENTAS	\$8,956.58	\$8,131.93	-\$824.65	-9.21%
Mantenimiento de Edificios	\$367.02	\$0.00	\$367.02	
Depreciacion de Edificios	\$2,574.92	\$2,574.77	\$0.15	
Depreciacion Muebles y Enseres	\$6,014.64	\$5,557.16	\$457.48	
UTILIDAD OPERACIONAL	\$101,931.41	\$136,820.76	\$34,889.35	34.23%
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	\$22,042.47	\$325,835.27	\$303,792.80	1378.22%
Dividendos Recibidos	\$0.00	\$287,147.10	\$287,147.10	
Intereses Ganados	\$22,042.47	\$38,688.17	\$16,645.70	
Utilidad en Venta de Acciones	\$0.00	\$0.00	\$0.00	
	0			
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES	\$691.26	\$36,931.25	\$36,239.99	5242.60%
Gastos Financieros	\$47.87	\$43.02	-\$4.85	
Recuperaciones	\$0.00	\$0.00	\$0.00	
Gastos No Deducibles	\$643.39	\$36,888.23	\$36,244.84	
UTILIDAD DEL EJERCICIO API	\$123,282.62	\$425,724.78	\$302,442.16	245.32%


María Holguín Montalvo
GERENTE GENERAL


Carlos Miranda
CONTADOR GENERAL
Registro 026517

