



## 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 2012

#### 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 2012. El informe contiene un análisis de los acontecimientos y resultados del año en mención e incluye las previsiones para el año 2013.

#### SITUACIÓN DEL ENTORNO:

En el 2012 la economía ecuatoriana creció 4.82%. El crecimiento se debió principalmente a la continuidad de la política pública de realizar ingentes inversiones en los sectores de la construcción, vialidad y salud soportados por un alto precio del petróleo en el mercado internacional que alimentó las arcas nacionales con las exportaciones realizadas.

La inflación terminó en el 4,16%, inferior al 4,5% del a región pero cifra que se considera alta para una economía dolarizada y que fue superior a la de nuestros países vecinos (Colombia 2,44% y Perú 2,65%).

Políticamente, el año 2012 fue un año de confrontación entre el partido de gobierno y sus opositores. El gobierno no escatimó recursos para promocionarse a través de todos los medios posibles.

Se destacan algunas cifras económicas como el crecimiento del PIB per cápita a \$ 4.750, el incremento de las exportaciones 7,1%, la reducción del desempleo al 5,04% y un precio promedio del petróleo cercano a los 100 dólares.

#### LA EMPRESA

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. Continuamos con el proceso de brindar asesorías a varias empresas aprovechando la experiencia adquirida en el negocio de la confección y financiero. 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:

A lo largo del 2012 se trabajó con los asesores externos contratados preparando la información para que cumpla los requerimientos y fechas exigidos por los entes de control en lo referente a la presentación de información contable bajo las normas Niffs. Los resultados de esta nueva valoración se ven reflejados en los balances de situación de nuestra empresa con los ajustes requeridos en los principales activos de la empresa.



## ALGOMODA S.A.

### 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 neta de \$ 369.581,55 dólares.

Los ingresos por arriendos y servicios fueron de \$ 199.168,36 dólares. Adicionalmente, se generaron ingresos no operativos por \$ 270.959,91 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 \$ 39.064,50 dólares. Además, se incurrió en otros gastos no operacionales por \$ 10.870,75 dólares.

#### Cuentas del Balance:

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

##### Caja y Bancos:

Dispuso al 31 de diciembre de \$ 72.338,30 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 \$ 1'005.399,06 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.

##### 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 \$ 139.784,37 una vez realizados los ajustes contables Niffs.

##### Inversiones en acciones:

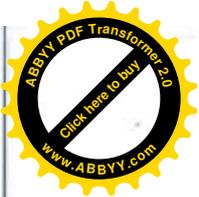
Al cierre del ejercicio, existe un valor de \$ 1'046.777,42 en inversiones en acciones de compañías nacionales.

#### Cuentas del Pasivo:

**Documentos y Cuentas por Pagar:** Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta es de \$ 483.349,47 dólares.

#### Índices Financieros:

Los índices obtenidos presentan una situación muy saludable de la empresa. El nivel de endeudamiento de 0,21, el apalancamiento de 0,27 y una razón corriente de 2,27 permiten estimar que la empresa está en capacidad de afrontar periodos de crisis y superarlos adecuadamente.



## ALGOMODA S.A.

### PERSPECTIVAS PARA EL 2013

El panorama del año 2013 no es claro a nivel mundial. La comunidad europea continúa su proceso de ajustes que no le permiten alcanzar niveles de confianza y de crecimiento adecuados. Estados Unidos continúa sus programas de ajuste.

En Ecuador, las previsiones gubernamentales presentan cifras de crecimiento superiores al 4% e inflación proyectada del 4,5%. El gobierno, luego de su abrumador triunfo en las elecciones de febrero pasado, podrá manejar con control total incluso el poder legislativo al contar con más del 70% de asambleístas afines. Es preocupante la alta dependencia del país a los ingresos provenientes de la venta de petróleo y a los créditos externos principalmente de China.

### Previsiones para Algomoda en el 2013

Con la caja generada por la empresa seguiremos buscando alternativas de inversión en acciones de empresas con alto potencial. Se buscarán generar nuevas asesorías que incrementen los ingresos provenientes de esta gestión.

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 2013

María Holguín M.  
**GERENTE**