



ALGOMODA S.A.

INFORME DE LA GERENCIA A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE ALGODÓN Y MODA ALGOMODA S.A. EJERCICIO ECONOMICO 2014

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 2014. El informe contiene un análisis de los acontecimientos y resultados del año en mención e incluye las previsiones para el año 2015.

SITUACIÓN DEL ENTORNO:

El año 2014 concluyó con una inflación del 3,67%, superior a la del año anterior que registró una inflación del 2,7%. La economía mantiene su dependencia de las exportaciones petroleras. El precio promedio del petróleo en el 2014 fue de \$ 97.9 por barril, significativamente inferior al promedio del año 2013 que se situó en los \$ 98 por barril. Este factor influyó en una reducción de la previsión de crecimiento del país que se redujo del 2013, 4,6%, a 3,8% en el 2014 confirmando un proceso de desaceleración económica que ya se había sentido el año anterior. La balanza comercial fue nuevamente negativa en el orden de los 701 millones de dólares.

La deuda pública sobrepasó la barrera de los 30.000 millones de dólares alcanzando por primera vez un alto porcentaje sobre el PIB, 30%.

Siguen siendo indicadores positivos de la economía una tasa de desocupación menor al 5% y una nivelación progresiva de ingresos producto de incrementos salariales del orden del 7-8%. Algunos indicadores económicos a continuación:

INDICADORES ECONÓMICOS RELEVANTES

	2013	2014	VAR.
PIB REAL	67.081.0	69.631.5	3.80%
PIB/cápita	6,298.1	6,702.9	6.4%
Crecimiento Real Economía	447206.67%	464210.00%	3.8%
Crecim. Sector Comercial	8.00%	4.60%	-23.3%
INFLACIÓN	2.70%	3.67%	35.9%
EXPORTACIONES	25,305.0	25,732.3	1.7%
IMPORTACIONES	25,604.0	26,433.2	3.2%
BALANZA COMERCIAL	(299.0)	(700.9)	134.4%
REMESAS EXTERIOR	2,180.0	2,461.7	12.9%
DEUDA EXTERNA	22,846.7	30,140.2	31.9%
PRIVADA	9,926.6	12,558.3	26.5%
PÚBLICA	12,920.1	17,581.9	36.1%
DESEMPLEO	4.86%	4.54%	-6.6%
SUBEMPLEO	43.30%	43.78%	1.1%
SALARIO MÍNIMO SECTORIAL	318.0	340.0	6.9%
RIESGO PAÍS	532.0	563.0	5.8%
RESERVA DE LIBRE DISPOS.	4,361.0	3,949.0	-9.4%

Previsiones Banco Central del Ecuador

LA EMPRESA

Algomoda centraliza su operación a través de asesorías financieras y administrativas de varias empresas. Además, ha optimizado sus fondos realizando inversiones en empresas sólidas que generan beneficios adecuados a sus accionistas e inversores. Los ingresos provienen de brindar asesorías a varias empresas aprovechando la experiencia adquirida en el negocio de la confección y financiero. En el año 2014 se concretaron asesorías permanentes y se generaron ingresos adicionales provenientes del arrendamiento de algunos activos de la empresa.



ALGOMODA S.A.

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 las marcas que utiliza.

Implementación de Niffs:

Se trabajó 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.

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 \$ 525.209,34 dólares.

Los ingresos por arrendos y servicios fueron de \$ 247.894,40 dólares. Adicionalmente, se generaron ingresos no operativos por \$ 386.872,29 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 \$ 54.825,79 dólares siendo los más representativos los honorarios pagados a asesores externos y los impuestos generales de nuestros activos. Además, se incurrió en otros gastos no operacionales por \$ 205,82 dólares.

Cuentas del Balance:

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

Caja y Bancos:

Dispuso al 31 de diciembre de \$ 29.386,73 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 \$ 1.767.863,72 dólares.

Cuentas por Cobrar:

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

Activos Fijos:

Los activos fijos de la compañía representan un valor neto de \$ 140.954,60 una vez realizados los ajustes contables Niffs.

Inversiones en acciones:

Al cierre del ejercicio, existe un valor de \$ 1.278.316,58 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 \$ 581.884,65 dólares.

Índices Financieros:

Los índices obtenidos presentan una situación muy saludable de la empresa y permiten estimar que la empresa está en capacidad de afrontar períodos de crisis y superarlos adecuadamente.

	2013	2014
apalancamiento	0.24	0.03
nivel endeudamiento	0.19	0.03
razón corriente	2.72	21.39



ALGOMODA S.A.

PERSPECTIVAS PARA EL 2015

El 2015 se presenta poco alentador. La caída permanente del precio del petróleo a niveles aproximados de \$ 40 por barril a la presente fecha está causando serios problemas a las finanzas estatales. Las previsiones iniciales y el presupuesto del 2015 fueron realizadas con un precio promedio cercano a los \$ 70 por lo que ha sido necesario ajustar dicho presupuesto así como reducir varias partidas de gasto e inversión. Se han tomado medidas importantes para reducir la brecha fiscal de entre 7.000 y 9.000 millones de dólares como salvaguardias a importaciones, congelamiento de salarios del sector público, ajustes y diferimientos en inversión pública, etc., medidas que causarán con seguridad un efecto negativo en el crecimiento económico del país y un encarecimiento del nivel de vida.

La proyección inicial de la Cepal para Ecuador proyectaba un crecimiento del 3,8% similar a la previsión del gobierno del 4%. Se han realizado ajustes a dichas proyecciones que desplazan este valor hacia menos del 2%. Se proyecta una inflación entre el 3,5% y 4%. Preocupa que producto del endeudamiento adicional tomado por el gobierno para cubrir su déficit y poder continuar con varios proyectos estratégicos el endeudamiento público ya sobrepasa los 30.000 millones de dólares, 30% del PIB lo que no deja mucho campo para nuevo endeudamiento.

Previsiones para Algomoda en el 2015

En épocas de crisis se presentan oportunidades. Con la caja generada por la empresa y el sacrificio y confianza de los accionistas que han optado por no distribuir dividendos en años pasados seguiremos buscando alternativas de inversión en acciones de empresas con alto potencial o en nuevos proyectos. Además, 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, 5 de abril del 2015



Gustavo Ruales Samaniego
GERENTE