

ALGOMODA S.A.

INFORME DEL DIRECTORIO Y LA GERENCIA A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE ALGOMODA S.A.

EJERCICIO ECONOMICO 2019

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 2019. El informe contiene un análisis de los acontecimientos y resultados del año en mención e incluye las previsiones para el año 2020.

ENTORNO

La economía ecuatoriana, de acuerdo a datos preliminares del Banco Central, creció 0,1% en el 2019. Las estimaciones iniciales de crecimiento eran cercanas al 1.5%.

El adecuado precio promedio de venta del petróleo, el crecimiento de las exportaciones, especialmente al mercado europeo, y la reactivación de la economía permitían estimar un año de estabilidad y crecimiento. Sin embargo, la crisis producida por el levantamiento indígena de octubre generó una fuerte afectación política y económica al país y al comercio en general. Se estima que la paralización del país por casi dos semanas, así como el alto costo de la destrucción y vandalismo, ocasionaron una pérdida estimada al país del 1% del PIB.

El valor registrado de deuda pública agregada total sobrepasa ya los 53.000 millones lo que representa el 50% del PIB del país. La altísima carga financiera de la deuda, contraída especialmente por el gobierno anterior, se agrava por las altas tasas de interés y plazos cortos negociados lo cual ata de manos al gobierno de turno obligado, desde el año pasado, a realizar altos desembolsos para honrar los pagos programados de dicha deuda.

La inflación registró un valor del - 0,07%, volviendo a presentar valores negativos como en el 2017.

La generación de empleo sigue siendo el mayor problema que enfrenta el gobierno. El índice de personas que no tienen un empleo estable representa el 56% de la población económicamente activa ecuatoriana. Es muy preocupante establecer que solo 4 de cada 10 ecuatorianos en capacidad de trabajar se encuentran amparados por un trabajo estable y permanente.

Las exportaciones crecieron 5,2%, impulsadas por un crecimiento importante de las exportaciones no petroleras. La balanza comercial positiva de \$ 820 millones fue el saldo del período.

En el 2019 el gobierno ecuatoriano sufrió permanentes ataques de descrédito y desinformación que llevaron al levantamiento indígena de octubre. El caos generado por las marchas fue aprovechado por turbas violentas que destruyeron gran parte de la ciudad, así como de dependencias judiciales donde reposaban documentos utilizados por la fiscalía en los juicios penales que se estaban desarrollando en contra de ex colaboradores del régimen anterior.

Se presentan a continuación algunos indicadores relevantes que reflejan el estado de la economía del país a fines del año de análisis.

ALGOMODA S.A.

INDICADORES ECONÓMICOS RELEVANTES (En millones de dólares/ %)

Valores provisionales	2018	2019	VAR.
PIB NOMINAL MM \$	107.329	107.436	0,10%
PIB/cápita	6.305	6.231	-1,17%
Crecimiento Real Economía	1,40%	0,10%	-92,9%
Recaudaciones tributarias	13.879	14.269	2,8%
Recaudaciones tributarias I.Renta	4.368	4.770	9,2%
INFLACIÓN	0,27%	-0,07%	-125,9%
EXPORTACIONES MM \$	21.226	22.329	5,2%
EXP. no petroleras MM \$	11.675	13.650	16,9%
IMPORTACIONES MM \$	21.170	21.509	1,6%
IMP. No petroleras MM \$	16.383	17.350	5,9%
BALANZA COMERCIAL MM \$	55	820	1383,6%
REMESAS EXTERIOR NETAS	2.578	2.513	-2,5%
REMESAS RECIBIDAS	3.030	3.235	6,8%
-REMESAS ENVIADAS	452	722	59,6%
DEUDA PUBLICA AGREGADA MM \$	48.764	53.330	9,4%
INTERNA MM \$	13.734	15.844	15,4%
EXTERNA MM \$	31.577	37.486	18,7%
PORCENTAJE DEUDA/PIB	46,2%	49,6%	7,4%
POBLACIÓN PROYECTADA	17.023.408	17.242.132	1,3%
TASA DE CRECIM. POBLACIÓN	1,47%	1,28%	-12,5%
Sector Burocracia (# empleados)	448.442	456.315	1,8%
DESEMPLEO	4,86%	3,84%	-21,0%
SUBEMPLEO + no clasificado	55,99%	56,72%	1,3%
SALARIO MÍNIMO SECTORIAL \$	386,00	394,00	2,1%
TASA INTERÉS PASIVA CORP.	5,62%	6,17%	9,8%
TASA INTERÉS ACTIVA CORP.	7,99%	8,78%	9,9%
Barriles prom. PRODUCCIÓN/día	517.000	564.000	9,1%
PRECIO PROMEDIO PETROLEO \$	60,42	55,50	-8,1%
RIESGO PAÍS	826,00	898,00	8,7%
RESERVA DE LIBRE DISPOS. MM \$	2.675,1	3.397,0	27,0%

(1) Previsiones Banco Central del Ecuador

(2) Adicionales 1.076 MM por remisión tributaria 2018

(3) Provisionales

LA EMPRESA

La empresa logró reaccionar a la crisis y optimizó sus inversiones así como mantuvo e incrementó las asesorías a terceros. Sus ingresos. A pesar de la crisis generada, se incrementaron 13%

- 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. Con el fin de garantizar la autenticidad de los ítems producidos por la empresa, ésta tiene legalizados y actualizados los registros de las marcas de su propiedad. De igual manera, constata la propiedad de las marcas subcontratadas por terceros ya sea a través de la presentación de contratos de licencia o de las representaciones de sus clientes.

ALGOMODA S.A.

-Implementación de NIIF's:

La Administración, como responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's, la cual incluye el diseño, implementación y la mantención del Control Interno relevante para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros, ha trabajado conjuntamente con los asesores externos y el contador de la empresa para preparar los actuales balances los cuales están libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error.

RESULTADOS

Se presentan las cifras más relevantes de los resultados del ejercicio y la situación financiera a diciembre del 2.019.

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 trabajadores e impuestos de \$ 769.297,86 dólares.

Los ingresos operacionales por servicios fueron de \$ 202.334,36 dólares. Adicionalmente, se generaron ingresos no operativos por \$ 804.268,66 dólares, siendo los ingresos provenientes de dividendos en acciones mantenidas en otras compañías el 60% de estos ingresos.

Los gastos de operación, que llegaron a un total de \$ 148.957,55 dólares, están compuestos por gastos de administración por \$ 144.367,14 dólares, Además, se incurrió en otros gastos no operacionales por \$ 4.590,41 dólares.

Cuentas del Balance:

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

Caja y Bancos:

La empresa busca minimizar los riesgos de iliquidez del mercado cancelando la mayoría de sus pasivos corrientes. Dispuso al 31 de diciembre de \$ 23.302,72 dólares en caja y bancos.

Cartera:

Cartera de Inversiones:

Dentro de la política de optimizar las inversiones y reducir los riesgos, la compañía consolidó sus inversiones en tres bancos y una financiera local. El valor de inversiones netas, al cierre de este ejercicio, alcanzó la cifra de \$ 4'335.461,40 dólares.

Activos Fijos:

Los activos fijos de la compañía representan un valor neto de \$ 138.714 dólares en los que se incluye principalmente su local y maquinarias, equipos e instalaciones.

Inversiones en acciones:

Al cierre del ejercicio, existe un valor de \$ 1'424.135,54 en inversiones en acciones de compañías valoradas de acuerdo a datos presentados por dichas compañías.

Adicionalmente mantiene inversiones en otros negocios por \$ 829.670,27 dólares.

Cuentas del Pasivo:

Documentos y Cuentas por Pagar: De acuerdo a la estrategia de minimizar sus deudas logrando descuentos por pronto pago a fin de año, la empresa dispuso la cancelación de sus principales pasivos corrientes. Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta es de \$ 2.935,20.

Obligaciones: la compañía mantiene obligaciones con terceros por el monto de \$ 509.337,12 dólares

ALGOMODA S.A.

Índices Financieros:

Los índices obtenidos presentan una situación muy saludable de la empresa. El nivel de endeudamiento del 8.49%, el apalancamiento de 9.28% y una razón corriente de 7.47 permiten estimar que la empresa está en capacidad de afrontar periodos de crisis y superarlos adecuadamente.

Algomoda

	2018	2019
apalancamiento	9.30%	9.28%
nivel de endeudamiento	8.51%	8.49%
razón corriente	6.91	7.47

PERSPECTIVAS PARA EL 2020

En el mes de marzo, la confirmación de que el virus denominado COVID 19 se convertía en una pandemia mundial genera un golpe mundial de proporciones no vistas desde hace muchas décadas. El cierre generalizado de las actividades y el aislamiento obligatorio que se ha impuesto con el fin de evitar el contagio y propagación del virus están generando una desaceleración profunda de la economía mundial. Es difícil pronosticar en este momento el real impacto de esta pandemia y sus consecuencias, pero definitivamente el mundo debe estar preparado para una etapa de contracción y de cambios radicales en los comportamientos sociales y de consumo.

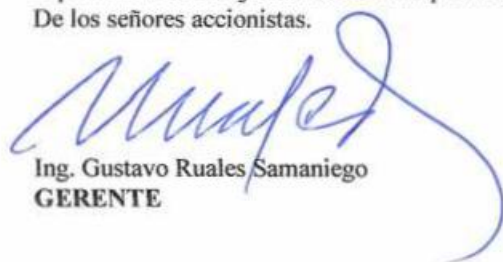
Nuestro país enfrenta esta etapa con agravantes: la caída drástica del precio del petróleo a niveles incluso inferiores al costo de producción y la caja fiscal con un alarmante déficit acompañada de un alto endeudamiento público que dificulta las posibilidades de financiar no solo la etapa de confinamiento sino la reactivación post Covid-19, nos hacen ver con mucha preocupación los efectos negativos que esta pandemia está causando a nuestro país y las grandes dificultades que Ecuador tendrá para promover la reactivación de nuestra economía.

Las previsiones gubernamentales iniciales presentaban cifras de crecimiento del 1,5% e inflación proyectada del 1,8%. La caída drástica de las exportaciones y del comercio en general, causadas por la cuarentena y confinamiento, y el aumento del desempleo, generado por la quiebra o ajuste de la mayoría de empresas, están generando una de las mayores crisis económicas que ha sufrido el Ecuador desde hace muchas décadas. Las nuevas proyecciones presentadas por el Banco Central prevén un decrecimiento del PIB del 5% e inflación del 2%. Proyecciones menos optimistas de organismos internacionales proyectan una caída del PIB incluso superior al 8%.

Previsiones para Algomoda en el 2020

Definitivamente, el efecto recesivo de la pandemia afectará los ingresos de nuestra empresa en el presente año. Hemos recibido pedidos de nuestros clientes para reducir los valores de los servicios que le prestamos. Además, una fuerte parte de nuestros ingresos provienen de la repartición de dividendos en empresas en las que hemos invertido. La crisis afectará los resultados de dichas empresas anulando la posibilidad de obtener dividendos en el presente año.

Para concluir, señores accionistas, queremos expresarles nuestro agradecimiento por la confianza y apoyo depositados en los ejecutivos de la empresa. Estamos seguros que podremos salir adelante de esta crisis. De los señores accionistas.



Ing. Gustavo Ruales Samaniego
GERENTE