

ALGODÓN Y MODA ALGOMODA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
-Expresadas en dólares Americanos)

1. IDENTIFICACION DE LA EMPRESA Y ACTIVIDAD ECONOMICA

Algodón y Moda Algomoda S.A., es una empresa domiciliada en la Ciudad de Quito, Provincia de Pichincha, República de Ecuador, que se constituyó mediante escritura pública del Cantón Quito, el 4 septiembre de 1990; escritura que fue legalmente inscrita en el Registro Mercantil el 17 de septiembre del mismo año.

La compañía tiene como objeto principal la actividad de alquiler de bienes inmuebles, misma que consta en el RUC de la compañía N° 1791071735001.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la empresa celebrada en Quito el 11 de enero de 1993 resolvió aprobar una reforma integral del Estatuto Social de la empresa, en septiembre del año 2008, donde se realizó un aumento de capital íntegramente por capitalización de la cuenta de reserva legal, por lo que el nuevo capital de la compañía será de tres mil dólares de los Estados Unidos de América -\$ 3.000,00) Integrado de la siguiente forma:

N°	Accionistas	Nacionalidad	Capital	Porcentaje Accionario
1	Holguín Montalvo María	Ecuatoriana	\$ 2,640.00	88.00 %
2	Ruales Samaniego Gustavo	Ecuatoriana	\$ 360.00	12.00 %
TOTAL			\$ 3,000.00	100.00 %

La compañía tiene un plazo de duración de 99 años contados a partir de la fecha de inscripción del contrato constitutivo en el Registro Mercantil del 17 de Septiembre de 1990.

2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"

La empresa adoptó las NIIF, el período de transición es el año 2011, y los primeros Estados Financieros con Normas NIIF son los terminados al 31 de diciembre del 2012, que incluyeron:

- a) La conciliación exigida por la NIIF 1 párrafo 23 en relación con la transición desde los principios contables Ecuatorianos NEC a las NIIF.
- b) Cambios en políticas contables, criterios de valoración de activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, y forma de presentación de los Estados Financieros.
- c) La incorporación de nuevos Estados Financieros: el Estado de Cambios en el Patrimonio, el Estado de Flujos de Efectivo y las Notas a los Estados Financieros y el Informe de Actividades por parte de la Administración.

2.2. Información comparativa

Conforme a lo exigido por la NIIF 1, la información contenida en el ejercicio 2018 se presenta, a efectos comparativos, con la información relativa al ejercicio 2017 aplicando Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.3. Período contable

- a) El Estado de Situación Financiera clasificado se presenta al 31 de diciembre de 2018 comparativo con el año 2017.
- b) El Estado de Resultados por función reflejan los movimientos acumulados entre el 01 de enero y 31 de diciembre de los años 2017 y 2018; contabilizados conforme Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF).
- c) El Estado de Cambios en el Patrimonio se presenta como una conciliación de las cuentas patrimoniales al 31 de diciembre del año 2018.
- d) El Estado de Flujo de Efectivo se presenta bajo el Método Directo con movimientos ocurridos entre el 01 de enero y 31 de diciembre del año 2018.

2.4. Bases de presentación

Los Estados Financieros de Algodón y Moda Algomoda S.A. se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF), adoptadas por la Superintendencia de Compañías. Estas normas exigen el uso de ciertas estimaciones contables y del juicio de la Gerencia en el proceso de aplicar políticas contables. Por lo cual los Estados Financieros tienen las siguientes bases de presentación:

- a) Los Estados Financieros cumplen con la normativa de elaboración de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF), adoptadas por la Superintendencia de Compañías, de manera obligatoria para las entidades bajo su control.
- b) La elaboración de los Estados Financieros es a partir de los registros de contabilidad mantenidos y formulados por la empresa.
- c) Todos los Estados Financieros han sido elaborados teniendo en consideración la totalidad de los principios, políticas contables y criterios de valoración de activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos.
- d) La información muestra la imagen fiel del proceso contable, de la situación financiera, de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, que se han producido en la empresa en el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2018.
- e) Los Estados Financieros fueron presentados por la Gerencia para conocimiento y aprobación de los señores Accionistas en Junta General.

2.5. Responsabilidad de la información

La información contenida en los Estados Financieros es responsabilidad exclusiva del Gerente General, y ratificada posteriormente por los miembros de la Junta General de Accionistas.

En la preparación de los Estados Financieros se han utilizado determinadas estimaciones para cuantificar los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos que figuran registrados en ellos. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- a) La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de determinados activos.
- b) Se ha optado por mantener el criterio del costo para los activos correspondientes al grupo de propiedad, planta y equipo, excepto el criterio de revalúo para el terreno.

3. PRINCIPIOS, POLITICAS CONTABLES Y CRITERIOS DE VALORACIÓN

En la elaboración de las cuentas anuales de la empresa correspondientes al ejercicio 2018, se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración.

3.1. Moneda funcional y de presentación

Las cifras incluidas en estos Estados Financieros y sus Notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

3.2. Clasificación de saldo en corrientes y no corrientes

En el Estado de Situación Financiera clasificado, los saldos se presentan en función de sus vencimientos. Como corriente los de vencimiento igual o inferior a doce meses contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros, y como no corriente, los mayores a ese período.

3.3. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalente de efectivo los saldos en caja Chicas, Bancos e Inversiones sin restricciones, de fácil liquidación pactadas a un máximo de ciento veinte días en el Estado de Situación financiera Clasificado. Los Sobregiros de existir se clasificarán como préstamos en el Pasivo Corriente.

3.4. Gastos pagados por anticipado

Los Gastos Pagados por Anticipado, son gastos que se registran como un activo y que deben ser usados dentro del término de un año o en un ciclo financiero a corto plazo.

Dentro de las NIIF y las NIC los gastos pagados por anticipado forman parte del Activo, en el párrafo 2.17 de las NIIF el cual establece "los Activos son beneficios económicos futuros..." Al realizar el pago por anticipado la empresa tiene derecho a recibir el beneficio y mediante el uso éste valor se irá transformando en gasto.

3.5. Activos por Impuestos Corrientes

En esta cuenta se registran los valores pendientes de recuperación correspondientes a Crédito Tributario que cumplan con todos los parámetros de exigibilidad según la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

En el caso de que los valores registrados por cualquier motivo pierdan dichas condiciones de exigibilidad o se cumpla un período de tres años hasta su recuperación, se deberán dar de baja. Se debe revelar información referida al vencimiento del crédito tributario a favor de la empresa y además información sobre riesgos potenciales para su recuperación.

3.6. Propiedad, planta y equipo

Se considerará propiedad, planta y equipo a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los siguientes requisitos:

- a) Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos e industriales.
- b) Se espera usar durante más de un período.
- c) Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- d) Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- c) Que la compañía mantenga el control de los mismos.

El costo original de la propiedad, planta y equipos representa el valor total de adquisición de activos con todas las erogaciones en que se incurrió para dejarlo en condiciones de utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores generados por desmantelamiento, retiro y rehabilitación de la ubicación.

Anualmente se revisará el importe en libros de su propiedad, planta y equipos, con el objetivo de determinar el importe recuperable de un activo y cuándo debe proceder a reconocerlo, o en su caso, revertirá, las pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Las pérdidas y ganancias que surjan en ventas o retiros de bienes de propiedad, planta y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

3.7. Propiedades de Inversión

Se considerará propiedades de inversión a terrenos o edificios, considerados en su totalidad o en parte, o ambos que se tienen -por parte del dueño o por parte del arrendatario que haya acordado un arrendamiento financiero para obtener rentas, plusvalías o ambas, y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los siguientes requisitos:

- a) Sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia la entidad; y
- b) Costo de las propiedades de inversión pueda ser medido de forma fiable.

Las propiedades de inversión se medirán inicialmente al costo. Los costos asociados a la transacción se incluirán en la medición inicial. El costo de adquisición de una propiedad de inversión comprenderá su precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible. Los desembolsos directamente atribuibles incluyen, por ejemplo, honorarios profesionales por servicios legales, impuestos por traspaso de las propiedades y otros costos asociados a la transacción.

El costo inicial del derecho sobre una propiedad mantenida en régimen de arrendamiento financiero y clasificado como propiedad de inversión, será el establecido para los arrendamientos financieros en el párrafo 20 de la NIC 17; esto es, el activo se reconocerá

por el menor importe entre el valor razonable de la propiedad y el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento. De acuerdo con ese mismo párrafo, se reconocerá como pasivo, un importe equivalente.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de la medición.

Una propiedad de inversión se dará de baja en cuentas -será eliminada del estado de situación financiera) cuando se venda.

La pérdida o ganancia resultante del retiro o la disposición de una propiedad de inversión, se determinarán como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el importe en libros del activo, y se reconocerá en el resultado del período en que tenga lugar el retiro o la desapropiación -a menos que la NIC 17 exija otra cosa, en el caso de una venta con arrendamiento posterior).

3.8. Depreciaciones

La depreciación de la propiedad, planta y equipos, y de las propiedades de inversión se calcula por el método de línea recta. Ningún otro método debe ser utilizado excepto por autorización expresa generada por el cambio de estimación contable o error fundamental generado por modificación o cambio del valor residual y/o vida útil. Al final de cada período anual se revisa el valor residual y la vida útil de cada clase de propiedad, planta y equipos. Los activos nuevos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

Cuadro de depreciaciones:

Propiedad, planta y equipo	Vida útil en años
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipo de computación	3
Vehículos	10

Propiedades de inversión	Vida útil en años
Edificios	50
Instalaciones	10

3.9. Otros Activos No Corrientes

La empresa reconoce, mide y contabiliza los siguientes tipos de inversiones que posee:

Inversiones en Acciones: Las inversiones en acciones como derechos representativos de capital que la compañía posee en otras empresas que le ofrecen una distribución de beneficios.

Inversiones en Negocios Conjuntos: Participación con la existencia de un acuerdo contractual entre los participantes que establece el control conjunto sobre la actividad económica de dicha entidad y tienen derecho a los activos netos del acuerdo.

Derechos Fiduciarios: Participaciones en un fideicomiso (Patrimonio Autónomo administrado por una Sociedad Fiduciaria autorizada), que permite convertirse en propietario de una fracción de un proyecto inmobiliario, realizando una Inversión Inicial que oscila generalmente entre el 10% y el 20% del valor total.

Estas inversiones se contabilizarán de acuerdo al método de la participación:

- a) Se registrará inicialmente el valor de la inversión al costo, y será ajustada posteriormente en función de los cambios que experimenta tras la adquisición.
- b) El resultado del ejercicio del inversor recogerá la porción que le corresponda en los resultados de la participada. Las distribuciones recibidas de la participada reducirán el importe en libros de la inversión.
- c) Podría ser necesaria la realización de ajustes para recoger las alteraciones que sufra la participación proporcional en la entidad participada, como consecuencia de cambios en otro resultado global de la entidad participada.
- d) Una vez que se haya aplicado el método de la participación, y se hayan reconocido pérdidas de la asociada de acuerdo con lo establecido en el párrafo 29, el inversor aplicará los requerimientos de la NIC 39 para determinar si es necesario reconocer pérdidas por deterioro adicionales respecto a la inversión neta que tenga en la asociada.

3.10. Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas por pagar corrientes se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable o su costo amortizado.

Los documentos por pagar incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio, las mismas que son registradas a sus correspondientes valores nominales.

Las cuentas y documentos por pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos -o vencen en el ciclo normal del negocio, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

3.11. Obligaciones Tributarias

El pasivo de la compañía por concepto de impuestos corrientes proviene de:

- a) Gasto por impuesto a la renta del período que se determina sobre la base imponible gravable (tributaria) registrada durante el año, y se calcula de acuerdo con las disposiciones y tarifas vigentes.
- b) Impuestos y retenciones por pagar provenientes de las declaraciones de impuestos mensuales de IVA y Retenciones en la Fuente que se cancelaran de forma puntual e íntegra para que la empresa cuente con el cumplimiento y visto bueno de la entidad reguladora.

3.12. Otros Pasivos Corrientes

Esta cuenta registra el valor de las sumas que la empresa recibe por anticipado por concepto de intereses financieros ganados en inversiones.

El valor se registra según los certificados de inversión firmados al momento de la colocación y se devenga con el registro del ingreso al vencimiento del plazo de la inversión, es decir cuando se acreditan los intereses en la cuenta respectiva.

3.13. Capital social.

Las acciones ordinarias conforman el capital social de la compañía.

3.14. Reservas

La reserva legal tal cual lo dice la Ley de Compañías: será un valor en porcentaje no menor de un diez por ciento, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

3.15. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la transferencia del servicio en el curso ordinario de las actividades de la Compañía.

Los ingresos por actividades ordinarias se presentan netos de devoluciones, rebajas y descuentos. Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Compañía y puedan ser confiablemente medidos. La Compañía reconoce principalmente ingresos de actividades ordinarias a los generados por:

- a) **Prestación de servicios:** Los ingresos provenientes de contratos de arrendamiento de inmuebles y de asesoramiento administrativo, los cuales se reconocen una vez que el servicio ha sido prestado, y la política de facturación es en base a la utilización de los servicios, pudiendo ser en forma inmediata.

3.16. Otros Ingresos

La compañía reconoce otros ingresos como los provenientes de actividades que no son el objeto social de la empresa, estos son:

- a) **Ingresos por Intereses:** Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital invertido y a la tasa de interés efectiva aplicable.
- b) **Dividendos Recibidos:** Los ingresos por dividendos provienen del resultado que hayan tenido las inversiones en acciones que la compañía posee y que están clasificadas como Activos No Corrientes. Los valores de dividendos recibidos serán reconocidos en resultados como otros ingresos por no tener una relación directa de controladora-subsidiaria con las empresas en inversión.

3.17. Gastos de Administración y Ventas

Los gastos son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los gastos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio.

Los gastos de Administración y Ventas corresponden al pago por servicios de honorarios, servicios básicos, publicidad, depreciación de equipos, gastos de gestión, impuestos, y otros gastos generales asociados a la actividad administrativa y de ventas de la Compañía.

3.18. Principio de Negocio en Marcha

Los Estados Financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento, y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible, por lo tanto, la empresa no tiene intención ni necesidad de liquidar o de cortar de forma importante sus operaciones.

3.19. Segmentos operacionales

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa, sobre la cual la información de los Estados Financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La sociedad opera con un segmento único.

3.20. Cambios en políticas y estimaciones contables

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables.

3.21. Estado de Flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo, preparado bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen:

- a) **Actividades Operativas:** actividades típicas de la empresa, según el objeto social, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- b) **Actividades de Inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, especialmente propiedad, planta y equipo en el caso que aplique.
- c) **Actividades de financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de operación.

3.22. Reclasificaciones

Ciertas cifras al 31 de diciembre de 2017 y 01 de enero de 2018, han sido reclasificadas para efectos comparativos respecto al año 2017 y de presentación con los Estados Financieros de esos años bajo las NIIF.

3.23. Situación Fiscal

Al cierre de los Estados Financieros la empresa no ha sido sujeta de revisión por parte de las autoridades fiscales, la Gerencia considera que no hay contingencias tributarias que podrían afectar la situación financiera de la empresa.

3.24. Aprobación de cuentas anuales

Estos Estados Financieros, han sido aprobados por la Gerencia General y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas, -incluidos: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros), firmadas por el Gerente y Contador.

4. POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Compañía es la responsable de monitorear constantemente los factores de riesgo más relevantes para la empresa, en base a una metodología de evaluación continua. La empresa administra una serie de procedimientos y políticas desarrolladas para disminuir su exposición al riesgo frente a variaciones del entorno.

4.1. Riesgo financiero

El riesgo financiero de la empresa es la probabilidad de ocurrencia de un evento que tenga consecuencias financieras incluyendo la posibilidad de que los resultados financieros sean mayores o menores de los esperados. Por lo cual se definen políticas para asegurar una gestión eficaz minimizando el riesgo de control interno, financieros y ante las entidades de control.

- a) **Política de calidad:** Para garantizar la calidad de nuestros servicios la empresa cuenta con un sistema de control interno.
- b) **Política jurídica:** En relación con los conflictos que pudieran surgir en relación con la actividad de la empresa, con los diversos agentes del mercado, laboral, tributario, es práctica habitual mantener una línea de solución a los conflictos por medio de la mediación.
- c) **Política de seguros:** La empresa mantiene una política de seguros de responsabilidad civil y todo riesgo que aseguran los activos de la compañía.

4.2. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez de la Compañía es administrado mediante una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando de esta forma los excedentes de caja y de esta manera asegurar el cumplimiento de los compromisos de deudas al momento de su vencimiento.

La Compañía realizará periódicamente proyecciones de flujo de caja, análisis de la situación financiera, al entorno económico con el propósito de obtener los recursos de liquidez necesarios para que la empresa cumpla con sus obligaciones.

4.3. Riesgo de inflación

El riesgo de inflación proviene del proceso de la elevación continuada de los precios con un descenso discontinuado del valor del dinero. El dinero pierde valor cuando con él no se puede comprar la misma cantidad de bienes o servicios que anteriormente se compraba.

4.4. Riesgo de tipo de cambio

No aplica para la compañía, ya que no realiza transacciones en otra moneda diferente al Dólar de los Estados Unidos de Norte América.

4.5. Riesgo crediticio

El riesgo del crédito de la compañía es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance de situación.

4.6. Riesgo de tasa de interés

El principal objetivo en la gestión de riesgo de la tasa de interés es obtener un equilibrio en la estructura de financiamiento, lo cual, permite a la compañía minimizar el costo de la deuda con una volatilidad reducida en el Estado de Resultados.

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación.

5.1. Vidas útiles y de deterioro de activos

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para su propiedad de inversión, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

5.2. Otras estimaciones

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- a) La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- b) La vida útil y valor residual de los activos materiales e intangibles.
- c) Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
- d) La necesidad de constituir provisiones y en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

5.3. Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF

La entidad aplicará las siguientes excepciones por no ser aplicables:

- a.- La baja en cuentas de activos financieros y pasivos financieros.
- b.- Contabilidad de cobertura.
- c.- Participaciones no controladoras
- d.- Clasificación y medición de activos financieros

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

En este periodo Algodón y Moda Algomoda S.A. maneja dos cuentas bancarias, cada una con su esencia para un manejo adecuado del dinero. Ha tenido principalmente movimientos por depósitos o transferencias de: Clientes de los distintos grupos de negocios, Dividendos Recibidos, Intereses por Inversiones, Gastos Administrativos.

Las inversiones con saldo al final del periodo tienen un vencimiento de hasta 184 días y tasas de interés de hasta 5.50% recuperables al vencimiento. El saldo de las cuentas bancarias al 31 de diciembre 2018 se detalla a continuación:

Detalle	2017	2018	Variación	Porcentaje
Bancos	26,337.66	50,000.00	23,662.34	89.84%
Inversiones	2,156,411.81	3,450,156.39	1,293,744.58	60.00%
Total general	2,182,749.47	3,500,156.39	1,317,406.92	60.36%

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Los Gastos Pagados por Anticipado para la compañía corresponden al valor neto de los Seguros Pagados por Anticipado con la compañía Seguros Equinoccial. La variación corresponde a la disminución de pólizas de seguros que se contrataron para el periodo 2018-2019.

Detalle	2017	2018	Variación	Porcentaje
Seguros Pagados Por Anticipado	8,907.22	13,040.99	4,133.76	46.41%
Amortización Seguros Anticipados	-5,784.54	-10,640.02	4,855.48	83.94%
Total general	3,122.68	2,400.96	-721.72	-23.11%

8. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de créditos tributarios de la empresa fueron en su totalidad reglamentarios para ser devengados en el periodo correspondiente; su variación de disminución en Crédito Tributario IVA corresponde a la corrección de políticas de tomarnos un crédito tributario por compras de activos. Dichos Impuestos serán liquidados en enero del 2018 como parte de la declaración del IVA, y en abril para el Impuesto a la Renta Sociedades.

Nombre de la Cuenta	2017	2018	Variación	Porcentaje
Crédito Tributario Retenciones Fuente	9,991.80	10,895.31	903.51	9.04%
Crédito Tributario Anticipo Impto-Renta	27,384.29	30,729.82	3,345.53	12.22%
Crédito Tributario	24,093.54	9,945.15	-14,148.39	-58.72%
Total general	61,469.63	51,570.28	-9,899.35	-16.10%

9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

La variación en el total de este grupo le corresponde a la disminución de valor en la cuenta Vehículos, por la venta de un vehículo de Gerencia, dicha transacción tuvo un efecto de pérdida en venta de activos fijos lo cual se evidencia en las cuentas de Otros Gastos.

Nombre de la Cuenta	2017	2018	Variación	Porcentaje
Muebles Y Enseres	5,726.88	5,726.88	0.00	0.00%
Equipo De Oficina	3,152.00	5,089.38	1,937.38	61.47%
Equipo De Computación	1,150.00	1,150.00	0.00	0.00%
Vehículos	153,337.92	126,396.85	-26,941.07	-17.57%
Dep. Acum. Muebles Y Enseres	-1,263.30	-1,807.39	544.09	43.07%
Dep. Acum. Equipo De Oficina	-1,133.90	-1,448.95	315.05	27.78%

Dep. Acum. Equipo De Computación	-475.33	-584.59	109.26	22.99%
Dep. Acum. Vehículos	-13,139.90	-15,661.12	2,521.22	19.19%
Total general	147,354.37	118,861.06	-28,493.31	-19.34%

10. PROPIEDADES EN INVERSIÓN

La cuenta Construcciones en Curso representa la variación del 100%, la cual se da de baja porque la obra en construcción se terminó y su valor paso a Inversiones en Negocios Conjuntos, en donde existe un inmueble que se dará en arrendamiento financiero.

Detalle	2017	2018	Variación	Porcentaje
Construcciones en Curso	19,000.35	0.00	-19,000.35	-100.00%
Terrenos	44,989.85	44,989.85	0.00	0.00%
Edificios	64,912.45	64,912.45	0.00	0.00%
Instalaciones	45,724.28	45,724.28	0.00	0.00%
Dep. Acum. Edificios	-7,017.04	-8,185.51	1,168.47	16.65%
Dep. Acum. Instalaciones	-9,017.44	-13,361.29	4,343.85	48.17%
Total general	158,592.45	134,079.78	-24,512.67	-15.46%

11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Las inversiones en acciones que la empresa posee presentan al final de este periodo una variación de disminución del 4.96% en su valor, debido a que algunos inmuebles en los cuales se tenía inversión se han vendido los derechos y obligaciones.

Detalle	2017	2018	Variación	Porcentaje
Inversiones En Acciones	1,358,936.69	1,358,936.69	-	0.00%
Inversiones Negocios Conjuntos	648,984.40	533,608.58	-115,375.82	-17.78%
Otras Inversiones	320,000.00	320,000.00	-	0.00%
Total general	2,327,921.09	2,212,545.27	-115,375.82	-4.96%

12. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Algods y Moda Algomoda S.A. finaliza el periodo con un saldo en proveedores razonable que no representa ningún riesgo crediticio por pagar, ya que los saldos de estas cuentas son de naturaleza relacionada, es decir obligaciones con los accionistas de la compañía. Los saldos al 31 de diciembre 2018 se detallan así:

Detalle	2017	2018	Variación	Porcentaje
Cuentas Varias	2,621.49	0.00	-2,621.49	-100.00%
Proveedor De Bienes	84.97	0.00	-84.97	-100.00%
Proveedor De Servicios Locales	3,270.86	5,213.76	1,942.90	59.40%
Total general	5,977.32	5,213.76	-763.56	-12.77%

La siguiente cuenta presenta un incremento muy alto debido a una reclasificación de Pasivos No Corrientes a Pasivos Corrientes, ya que dicha obligación puede ser pagada al accionista en cualquier momento que él lo requiera.

Detalle	2017	2018	Variación	Porcentaje
Ruales Samaniego Gustavo	4,253.96	422,947.89	418,693.93	98.99%
Total general	4,253.96	422,947.89	418,693.93	98.99%

13. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Las cuentas de Formularios por Pagar aumentan debido al mayor número de ventas que tuvo la empresa durante el año 2018. La disminución de la cuenta de Tercer Anticipo se debe al menor número de retenciones que hubo durante el año 2017 y que corresponde a un Anticipo para el año a declarar 2018.

Detalle	2017	2018	Variación	Porcentaje
Formulario 103 R.I.R.	173.96	210.83	36.87	21.19%
Formulario 104 I.V.A.	62.22	262.65	200.43	76.31%
Tercer Anticipo Impuesto Renta Por Pagar	11,060.77	9,991.80	-1,068.97	-9.66%
Total general	11,296.95	10,465.28	-831.67	-7.36%

14. OTROS PASIVOS CORRIENTES

La compañía presenta saldos de cuentas de otros ingresos con una variación del 52.80% de incremento debido a la mayor liquidez para hacer colocaciones de inversiones que hubo en el año 2018 y obtener mayores réditos de las mismas.

Detalle	2017	2018	Variación	Porcentaje
Intereses Recibidos Por Anticipado	14,911.11	31,594.29	16,683.18	52.80%
Total general	14,911.11	31,594.29	16,683.18	52.80%

15. OBLIGACIONES EJERCICIO ACTUAL

Los saldos de estas cuentas tienen una variación negativa del 26% en comparación al año anterior, lo cual es evidente en la partida de Impuesto a la Renta por Pagar que para el ejercicio corriente se disminuye en gran porcentaje por el aumento de Ingresos exentos de impuesto a la renta y de igual manera el incremento en un 22% de gastos deducibles.

DETALLE	Año 2017	Año 2018
UTILIDAD DEL EJERCICIO	638,406.12	759,697.91
(-) 15% Participación Trabajadores	0.00	0.00
(-) Ingresos Exentos por Dividendos Recibidos	(-436,714.48)	(-456,443.44)
(+) Gastos Incurred para Generar Ingresos Exentos	66.85	66.82
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES		11,017.48
(=) UTILIDAD TRIBUTABLE	220,141.89	314,338.77
(-) 22% Impuesto a la Renta	48,431.22	69,154.53
UTILIDAD NETA PARA ACCIONISTAS	589,974.90	690,543.38
(-) Retenciones en la Fuente	9,991.80	10,895.31

R.I.R. Clientes	7,252.26	7,921.75
R.I.R. Bancos	0.00	4.72
R.I.R. Inversiones	2,739.54	2,968.84
(-) Anticipos del Impuesto a la Renta	16,323.52	20,738.02
Primer Anticipo	8,161.76	10,371.18
Segundo Anticipo	8,161.76	10,366.84
(-) NETO IMPUESTO A PAGAR	22,115.90	37,521.20

16. INGRESOS ORDINARIOS

Las cuentas de ingresos por prestación de servicios aumentan considerablemente por nuevos contratos que se firmaron en el año 2018 para asesorar a empresas sobre la correcta administración en el sector textil de prendas de vestir.

Detalle	2017	2018	Variación	Porcentaje
Asesoría Procesos Productivos	74,160.00	137,237.57	63,077.57	85.08%
Servicios De Asesoría Administrativa	74,229.02	76,349.88	2,120.86	2.86%
Total general	148,389.02	213,587.45	65,198.43	43.94%

17. OTROS INGRESOS

La variación del 0.90% de aumento de otros ingresos es debido al incremento en dividendos recibidos de nuestras inversiones en acciones. Además, en el año 2018 se emiten obligaciones por cobrar en Sociedades lo cual nos acredita intereses.

En el año 2018 se realiza el ajuste de reversar el revalúo de un vehículo que se vendió en años anteriores y que aun constaba su revaluación en el Patrimonio, lo cual genero un ingreso gravable.

El saldo de la cuenta Venta de activos fijos disminuye ya que los vehículos vendidos tenían menor valor en libros en comparación al año 2017.

Detalle	2017	2018	Variación	Porcentaje
Dividendos Ganados	436,714.48	456,443.44	19,728.96	4.52%
Intereses Ganados En Inversiones	115,732.22	148,483.78	32,751.56	28.30%
Intereses Ganados En Sociedades	-	2,546.53	2,546.53	100.00%
Reavaluo Pp&E Baja De Activos	-	6,644.52	6,644.52	100.00%
Servicios Arriendo Local Recreo	44,235.24	44,235.24	-	0.00%
Ventas De Activos Fijos	74,561.40	18,928.57	-55,632.83	-74.61%
Total general	671,243.34	677,282.08	6,038.74	0.90%

18. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

En el año 2018 se incrementan los valores en las cuentas de Capacitaciones porque se invirtió en talleres de coaching para poder adjudicar contratos de asesoría. Otra cuenta elevada es Mantenimiento de Activos debido a arreglos en locales e instalaciones arrendadas como

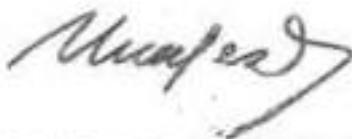
propiedades de inversión. Los arrendamientos operativos aumentan en detalle por alícuotas extras de condominios de los inmuebles donde se tiene inversiones.

Detalle	2017	2018	Variación	Porcentaje
Capacitaciones	180.00	4,193.88	4,013.88	95.71%
Honorarios	3,168.29	3,602.88	434.59	13.72%
Materiales Y Repuestos	2,064.40	1,748.74	-315.66	-15.29%
Suministros	63.40	335.13	271.73	81.08%
Servicios	1,029.72	1,075.35	45.63	4.43%
Condominios	1,440.20	6,743.63	5,303.43	78.64%
Mantenimiento De Activos	3,786.87	13,770.55	9,983.68	72.50%
Depreciación	11,442.67	12,468.75	1,026.08	8.23%
Amortización	6,599.26	4,766.08	-1,833.18	-27.78%
Gastos De Gestión	4,755.56	2,440.61	-2,314.95	-48.66%
Gastos De Viaje	17,406.41	13,906.90	-3,499.51	-20.10%
Impuestos, Contribuciones Y Otros	34,452.26	37,285.62	2,833.36	8.22%
Multas	-	19.55	19.55	100.00%
Mantenimiento De Activos	-	239.00	239.00	100.00%
Depreciación	5,512.32	5,512.32	0.00	0.00%
Amortización	-	845.39	845.39	100.00%
Total general	91,901.36	108,954.38	17,053.02	18.56%

19. OTROS GASTOS

Las partidas de gastos que se registran en este grupo disminuyeron en un 75% ya que se debe recalcar como se dijo en la nota 18 de otros ingresos que la venta de los vehículos tuvo valores en libros menores que los vehículos vendidos en el año 2017, la cual es la principal causa de la variación que tiene este grupo de gastos.

Detalle	2017	2018	Variación	Porcentaje
Servicios Varios	6,288.25	3,230.14	-3,058.11	-48.63%
Gastos Bancarios	8,408.38	9,077.80	669.42	7.96%
Gastos Para Generar Ingresos Exentos	66.85	66.82	-0.03	-0.04%
Costo Por Baja Pp&E	74,561.40	8,928.57	-65,632.83	-88.03%
Gastos No Deducibles	0.00	913.91	913.91	100.00%
Total general	89,324.88	22,217.24	-67,107.64	-75.13%



ING. GUSTAVO RUALES SAMANIEGO
GERENTE GENERAL



CARLOS MIRANDA
CONTADOR GENERAL

