

INFORME DE GERENCIA GENERAL A LOS ACCIONISTAS

A los Señores accionistas AHDÍ Cía. Ltda.

En Cumplimiento con lo que establece la Ley y los Estatutos, presento a ustedes el informe de los resultados de las actividades del ejercicio económico del año 2011.

Entorno Económico

El año 2011 al igual que el año anterior fue un año de desequilibrios económicos y fiscales, en donde las reservas país han disminuido constantemente, consumiendo las remesas petroleras en un gasto desproporcionado trayendo como consecuencia el aumento de las importaciones, un gobierno en donde los subsidios y expectativas sociales aumentaron en valores significativos creando aun más la incertidumbre comercial y productiva.

La inflación promedio paso del 3,40% en el 2010 mientras que en el 2011 la inflación se mantuvo al alza constantemente resultando en promedio 4,47%.

De acuerdo al Banco Central del Ecuador la tasa de desempleo se ha reducido pasando del 8,48% en el 2009 al 7,59% en el 2010 y terminando con un 5,99% en el 2011 siendo el sector de la construcción uno de los sectores que más empleo ha generado.

El PIB del año 2010 fue \$57'978.116.000, valor al que el sector de la construcción aporta con \$5'973.023.000, representando el 10,3% del PIB total. En comparación durante el año 2011 el PIB incrementó a \$65'945.432.000, el sector de la construcción aporta a este valor con \$7'081.616.000, representando el 11,42% del PIB total.

Con los antecedentes antes mencionados para AHDÍ Cía. Ltda., en 2011 tuvo un crecimiento en sus ventas en proyectos de diseño y decoración como consecuencia de la correcta aplicación de sus políticas y gracias a sus buenas estrategias de marketing, de desarrollo e investigación.



AHDI BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2011

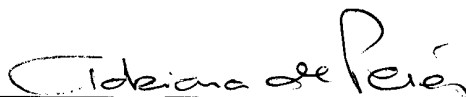
(Expresados en US dólares)

ACTIVOS**CORRIENTES****2010****2011**

Bancos	\$ 62.485,00	\$ 250.717,00
Clientes	\$ 155.017,00	\$ 303.428,00
Anticipo proveedores	\$ 36.646,00	\$ 312.976,00
Empleados	\$ 1.649,00	\$ 3.116,00
Impuestos anticipados	\$ 12.002,00	\$ 32.824,00
Total	\$ 267.799,00	\$ 903.061,00

FIJOS

Depreciable	\$ 66.773,00	\$ 57.730,00
-------------	--------------	--------------

TOTAL ACTIVOS**\$ 334.572,00****\$ 960.791,00**

Sra. Adriana Hoyos

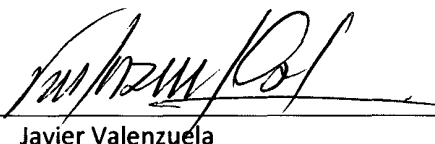
Gerente General



PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTES	2010	2011
Cuentas por pagar	\$ 16.694,00	\$ 80.940,00
Anticipo clientes	\$ 152.016,00	\$ 501.607,00
Empleados	\$ 11.165,00	\$ 14.423,00
Obligaciones fiscales	\$ 7.035,00	\$ 14.958,00
Accionistas	-	\$ 112.120,00
Otras cuentas por pagar	-	\$ 4.171,00
TOTAL PASIVOS	\$ 186.910,00	\$ 728.219,00
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital pagado	\$ 1.000,00	\$ 1.000,00
Reservas	\$ 129.819,00	\$ 129.819,00
Resultados años anteriores	\$ (41.304,00)	\$ (3.579,00)
Utilidad del Ejercicio	\$ 58.147,00	\$ 105.332,00
TOTAL PATRIMONIO	\$ 147.662,00	\$ 232.572,00
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	\$ 334.572,00	\$ 960.791,00



Javier Valenzuela

Contador General

AHDI CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
(Expresado en U.S. Dólares)

INGRESOS	2010	2011
Ventas	\$ 655.635,00	\$ 1.098.637,00
Otros Ingresos	\$ 147.785,00	\$ 88.508,00
Total	\$ 803.420,00	\$ 1.187.145,00
TOTAL INGRESOS	\$ 803.420,00	\$ 1.187.145,00
GASTOS		
Gastos de venta	\$ 171.760,00	\$ 318.969,00
Gasto de administracion	\$ 562.146,00	\$ 741.771,00
Gastos financieros	\$ 579,00	\$ 558,00
No deducibles	\$ 10.788,00	\$ 20.516,00
Total	\$ 745.273,00	\$ 1.081.813,00
TOTAL COSTOS Y GASTOS	\$ 745.273,00	\$ 1.081.813,00
Utilidad antes de participaci	\$ 58.147,00	\$ 105.332,00
Participacion trabajadores	\$ 8.722,00	\$ 15.800,00
Impuesto a la renta	\$ 11.701,00	\$ 26.411,00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 37.724,00	\$ 63.121,00



Sra. Adriana Hoyos

Gerente General



Javier Valenzuela

Contador General

En relación a cifras extraídas de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 pongo a consideración los indicadores financieros que reflejan en forma cuantitativa el comportamiento y desempeño de la organización en función directa de los controles internos, planificación y organización que se aplicó durante el periodo.

Entonces podemos citar lo siguiente:

PERIODO 2011

INDICES LIQUIDEZ

Capital de trabajo \$174,841.99

Razón Corriente 1,24%

En conclusión a los indicadores expuestos tenemos que la compañía al 31 de diciembre 2011 finaliza con una liquidez normal que revela su capacidad inmediata en cubrir sus deudas a corto plazo.

ENDEUDAMIENTO

Concentración de endeudamiento 0,75

Apalancamiento Financiero 3,13

La compañía al 2011 tiene una capacidad del 0,75 de endeudamiento a corto plazo. El apalancamiento financiero que se presenta es flexible ya que se entiende se busca maximizar las utilidades con un nivel alto de financiamiento externo

RENTABILIDAD

Margen Neto 0,96%

Rentabilidad Patrimonial 27,14%

El margen neto de la compañía al 2011 es de 0,96% lo que significa una utilidad en ventas combinado con una rentabilidad en su patrimonio que nos permite determinar la eficiencia de la administración para generar utilidades con los activos que dispone la organización.

Hemos establecido como base de la política estratégica de la Compañía formar frentes de acción:

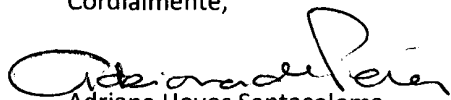
- Definición del presupuesto financiero y operativo semanales
- Establecimiento de procesos para las áreas de administración y operativas de la compañía.
- Consecución de financiamiento y determinación de costos operativos.
- Revisión de situación financiera mensual

Para el presente año podemos mencionar que el desarrollo de los gastos estará enfocado en la expansión de nuestro mercado. Por lo que la planificación de actividades para el año se basará en:

- Desarrollo e investigación para nuevos proyectos de diseño y decoración alineados a nuevas tendencias y con un nivel de alta calidad
- Control de presupuesto de obras
- Determinación de nuevos costos de servicios por los proyectos
- Control de gastos y desembolsos.
- Fortalecimiento de la estructura organizacional de la Compañía

Con estos factores esperamos que el año 2012, pueda visualizarse con crecimiento y prometedores indicadores para todas las personas dependientes de AHDI Cía. Ltda.

Cordialmente,



Adriana Hoyos Santacoloma

Gerente General

AHDI Cía. Ltda.

Abril 10, 2012.

