

---

**AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.  
EJERCICIO ECONÓMICO 2011**

Señores  
**Socios**  
**AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.**  
Ciudad

**Aspectos económicos generales.-**

Estamos en el quinto año del Socialismo del Siglo XXI con el Gobierno del Econ. Rafael Correa y existe cierta incertidumbre política por tratarse de un año de nuevas elecciones.

La actividad económica estuvo marcada por agresivos controles, más competencia, e incrementos de los costos de producción. Sin embargo, debemos reconocer que no todo ha sido malo, la economía sigue creciendo, se ha incorporado más gente al segmento medio alto/alto lo que nos ha dado la oportunidad de tener mayor participación en el mercado.

Los principales indicadores macroeconómicos son los siguientes:

- La inflación se ubicó en el 5.41%, superior a la del 2010 que fue de 3.33%.
- El salario Mínimo Vital Nominal Promedio se ubicó en US\$307.83, US\$27.98 más que el año anterior que fue de US\$279.85.
- El PIB creció en US\$8.947MM ubicándose en el 2011 en US\$65.945MM. El PIB PER CAPITA aumentó de 4.013 a 4.578.
- El desempleo y subempleo son del orden del 5.07 y 44.22 por ciento para el 2011, inferiores al 6.11 y 47.13 por ciento del año anterior, respectivamente. La metodología de cálculo de este indicador le hace no comparable a otros países, pero en nuestro análisis es importante la reducción.
- Las exportaciones fueron por US\$22.292MM, US\$4.923MM más que el año anterior; y, las importaciones por US\$22.946, US\$4.278MM más que el año anterior; por lo cual notamos que hay una balanza comercial negativa, incluyendo petróleo. Esta situación se da a pesar del incremento del precio del petróleo en el mercado internacional.

Las cifras analizadas aparentemente son mejores en el 2011, sin embargo hay que considerar dos conceptos que son muy importantes en el análisis y son que el crecimiento del PIB básicamente se debe al incremento del precio del petróleo y no como un incremento del volumen de bienes y servicios generados por el país.

La baja del desempleo se debe, principalmente, a que el Gobierno se ha convertido en el principal demandante de empleo, pero son puestos que no generan riqueza o crecimiento del PIB. Por medio de este mecanismo el Gobierno ha inyectado importantes sumas de dinero a la economía con lo que los niveles de consumo de la población en bienes y servicios ha aumentado considerablemente y es una situación que AHCORP ECUADOR debe aprovechar para posicionarse aún mejor en el mercado.

Adicionalmente, en el año salió al mercado el BIESS que es el banco del Seguro Social, el cual ha colocado importantes montos de préstamos hipotecarios que han generado la construcción de muchos proyectos en todos los estratos sociales con la consiguiente demanda de muebles para dichos bienes raíces.

**CIFRAS MACROECONÓMICAS  
ECUADOR  
(EN US\$)**

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
INFLACIÓN ACUMULADA	4,36%	2,87%	3,32%	8,83%	4,31%	3,33%	5,41%
SALARIO MÍNIMO VITAL NOMINAL PROMEDIO	174,90	186,60	198,26	233,13	254,21	279,85	307,83
SALARIO UNIFICADO NOMINAL	298,80	319,17	339,17	200,00	218,00	240,00	264,00
DESEMPLEO	9,30%	9,03%	7,50%	7,50%	7,93%	6,11%	5,07%
SUBEMPLEO	49,23%	45,04%	46,13%	43,76%	50,48%	47,13%	44,22%
EXPORTACIONES ACUMULADAS	9.824MM	12.362MM	13.852MM	18.489MM	13.762MM	17.369MM	22.292MM
IMPORTACIONES ACUMULADAS	8.899MM	11.215MM	12.591MM	17.424MM	14.072MM	18.668MM	22.946MM
PIB	19.643MM	22.108MM	44.490MM	52.572MM	51.385MM	56.998MM	65.945MM
PIB PER CAPITA	2.502	2.502	3.270	3.808	3.669	4.013	4.578

### **Aspectos políticos generales.-**

El gobierno del Presidente Rafael Correa sigue manteniendo altos índices de aprobación de su gestión. Sin embargo, durante el año ha experimentado reveses políticos como el del Referéndum/Plebiscito en el cual la oposición, liderada por sus antiguos aliados que sumados a la oposición tradicional, obtuvo una mayoría simple en el proceso electoral del 9 de mayo.

Esta popularidad le ha permitido controlar una serie de leyes, como la electoral, la de Educación Superior y otras que han salido con un claro sometimiento a las directrices del Gobierno.

La Ley de Medios está todavía en suspenso, pero de la forma que está redactada para su aprobación, sería una herramienta más del Gobierno para eliminar la libertad de expresión en el País.

La concentración del poder político en manos del Ejecutivo es notoria, pues a través de sus designados se han constituido los nuevos tribunales de justicia y se ha mantenido el sometimiento de la Asamblea Nacional al Ejecutivo.

La política exterior ha tenido una clara identificación con los lineamientos del ALBA que son anti-USA y el Ecuador está más cerca de Venezuela, Rusia e Irán que de los países que tradicionalmente han tenido relaciones comerciales muy importantes como USA, Europa y sus vecinos latinoamericanos.

### **AHCORP ECUADOR CIA. LTDA.-**

El año 2011 ha sido un año en el cual se realizaron profundas transformaciones en AHCORP ECUADOR en casi todas las áreas o departamentos que conforman la empresa.

A continuación, quiero presentar a ustedes, en una forma muy resumida, los cambios de orden administrativo que se dieron en todos los departamentos de la empresa y en la sección "Conclusiones", se analizarán las variaciones de los resultados comparativos entre el año 2011 y el 2010.

## Ventas:

Se consideró que el recurso humano que conforma la Fuerza de Ventas debía estar muy capacitado en técnicas de venta, conocimiento del producto y servicio al cliente, por lo cual se les realizaron 2 convenciones, de 2 días cada una, en los meses de abril y septiembre de 2011.

De igual forma, en el 2011 se invirtió en la remodelación de nuestros almacenes, especialmente, en ADRIANA HOYOS Urdesa, STUDIO NOA Quito, STUDIO NOA Guayaquil, con el fin de dar una mejor imagen hacia nuestros clientes. Si bien esta decisión afectó a las ventas, consideramos que estas inversiones nos van a rendir fruto a un futuro al tener almacenes que exhiban mejor nuestros productos.

Durante el 2011 se renovó la mayoría de los contratos de arrendamiento de los locales, por períodos de 3 años.

## Mercadeo:

El área de Mercadeo empezó a tener vida prácticamente en el segundo semestre del año 2011 con la decisión de dividir las marcas y responsabilizar a un ejecutivo de mercadeo para que maneje cada una de ellas. Se contrató a Macarena Bustamante para STUDIO NOA y en el último trimestre del año a Lorena Rodríguez para ADRIANA HOYOS.

Se consideró conveniente la división por cuanto las estrategias y objetivos son diferentes para cada marca. Se consideró que con un enfoque directo hacia cada una de ellas los resultados podían ser mejores al atacar nuestros mercados objetivos y traer un flujo mayor de tráfico hacia nuestros almacenes.

## Operaciones:

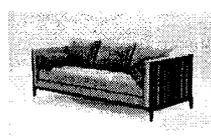
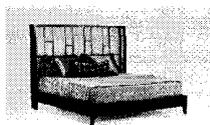
Se completó la curva de aprendizaje por la incorporación de la Planta de Carpintería adquirida en el segundo semestre del año 2010. Los nuevos procesos se incorporaron y para finales del año 2011 se consolidaron todos los centros de costo de manufactura.

AHCE disminuyó de manera importante la dependencia que tenía frente a proveedores externos con la aplicación de procedimientos mejorados o nuevos y alcanzó niveles de eficiencia de mercado.

## Innovación y Desarrollo:

El área de I&D también fue reestructurada y se dividió las funciones por marcas: María Antonieta Dorn, quien maneja ADRIANA HOYOS, y Ana María Cadena, quien maneja STUDIO NOA.

Durante al año 2011, para ADRIANA HOYOS se preparó y desarrolló la Línea Grafito cuyo lanzamiento será en el 2012. Igualmente, para ADRIANA HOYOS se desarrolló el Proyecto DYO (Design Your Own) que es un proyecto que nos va a diferenciar de nuestra competencia ya que nuestros clientes van a poder escoger sus muebles con algunas alternativas de acabado.



Para STUDIO NOA, igualmente, se desarrolló la Línea Ópera la misma que estará en el mercado en el año 2012.

La presencia de AHCORP ECUADOR, especialmente el área de Innovación & Desarrollo, en las Ferias Internacionales, es muy importante por cuanto se puede adquirir conocimientos sobre insumos y nuevas tendencias de diseño que luego serán aplicadas en nuestros productos.

### **Finanzas:**

Durante el año 2011 esta área también fue reestructurada para cumplir principalmente 2 objetivos: el primero, tener una estructura más liviana, menos burocrática y, el segundo, proveer información financiera y contable exacta y oportuna, para la toma de decisiones de la Gerencia General y la Presidencia Corporativa. Se cambió la concepción de Finanzas como un área de servicio y apoyo a las áreas directas como Ventas y Operaciones para que éstas puedan conseguir sus metas y objetivos.

### **Tecnología:**

Esta área también se reestructuró eliminándose la Gerencia de Tecnología y separando las funciones principales en 2 analistas de sistemas que reportarán directamente a la Gerencia General. Consideramos que con esta nueva estructura estaremos en capacidad de atender eficientemente los requerimientos de todas las áreas en materia de tecnología.

### **Recursos Humanos:**

Recursos Humanos también sufrió cambios debido a las renuncias voluntarias de 2 de sus integrantes los mismos que fueron reemplazados oportunamente para mantener un servicio oportuno hacia el personal de la empresa cumpliendo al 100% con las leyes laborales, tributarias y de servicio social. Al finalizar el 2011, la empresa contaba con 220 empleados en nómina directa.

La empresa realizó varios eventos deportivos y de agasajo a su personal.



## Seguridad Industrial y Dispensario Médico:

Por requerimiento de ley AHCORP ECUADOR debía tener una persona con estudios de hasta cuarto nivel para que se responsabilice de la Seguridad Industrial y Salud Ocupacional. Para cubrir esta posición, se contrató al ingeniero Diego Tito quien desempeña esta función desde el cuarto trimestre del año 2011.

Igualmente, AHCORP ECUADOR cuenta con un Dispensario Médico que cumple con todos los requerimientos del IESS en infraestructura y cuenta con 2 profesionales del ramo para atención a todos nuestros empleados.

## Conclusiones:

Las ventas netas totales fueron de \$8,531K al cierre del 2011 observando un decrecimiento del orden del 9% con respecto al 2010, lo que significó alrededor de \$829K menos de ingresos. Decrecimiento que obedece principalmente a disminución en ventas de exportación en alrededor de \$586K afectado principalmente por la culminación del proyecto TOC cuyas ventas mayoritarias se realizaron en 2010; así también alrededor de \$206K de baja en ventas en la marca Adriana Hoyos. Es importante anotar que las ventas de sale también contribuyen al decrecimiento de las ventas con alrededor de \$317K menos que el año 2010, por otra parte la marca Studio Noa crece en alrededor de \$260K con respecto al 2010.

La disminución en ventas de la marca Adriana Hoyos se centra principalmente en el almacén Urdesa con un decrecimiento de alrededor de \$ 173K, almacén el Bosque con \$51K de decrecimiento, en contraste con el crecimiento de los almacenes de Studio Noa Cuenca que crece en \$129K, Cumbaya en \$76K y Guayaquil en \$73K, en cuanto al almacén Studio Noa Quito se cierra con un decrecimiento de \$18K en ventas respecto al año 2010.

Las exportaciones se redujeron en alrededor de \$586K con respecto al año anterior.

Resultado de la baja en ventas mencionada en párrafos anteriores el margen cae en alrededor de \$335K.

Los gastos de ventas variables en AHCORP ECUADOR se incrementan en alrededor de \$140K, principalmente por cuanto AHCORP ECUADOR asume los gastos de exportación que anteriormente se registraban en Cadenaserv \$133K.

En cuanto a los gastos fijos de ventas, se observa un incremento neto de alrededor de \$26K, obedeciendo principalmente a contratación de servicios y licencias por alrededor de \$20K e incremento de arriendos en alrededor de \$14K.

Los gastos administrativos en general disminuyen en alrededor de \$135K, especialmente en el rubro Sueldos y Salarios \$123K producto del alivianamiento de la estructura organizacional, siendo importante anotar que el rubro es neto, dado que se pagaron indemnizaciones, bonos por salida de personal por alrededor de \$52K.

Es importante anotar que en el año 2011 se registra el gasto provisión por desahucio y jubilación por \$22K, se registro el ajuste de inventarios de años anteriores por \$59K y se canceló multa por discapacitados al Ministerio d Relaciones laborales por \$39K. Así mismo, se registra \$200K de utilidad por venta de terreno.

El año 2011 presenta reducción de gastos en rubros como depreciaciones y amortizaciones y suministros de oficina principalmente en alrededor de \$30K y alquileres y vigilancia en alrededor de \$70K.

Stamp: AHCORP ECUADOR, 23/11/2011, OFFICE 26

La utilidad operacional cierra en -\$11K lo que representó una disminución de alrededor de \$360K con respecto al año anterior, los gastos financieros subieron alrededor de \$20K, cerrando con una utilidad antes de impuestos y participaciones de alrededor de \$110K, la participación a trabajadores fue de \$30K similar a la del año 2010 y el impuesto a la renta fue de \$80K con un incremento de \$12K, cerrando así con una utilidad neta de \$92K.

En cuanto al balance, es relevante mencionar la baja del activo fijo producto de la venta de un terreno, se aprecia un aligera mejora en la cartera al cierre.

La liquidez es apretada debiendo hacer uso de sobregiros bancarios cuyo saldo al cierre de año fue de alrededor de \$130K, pese a que los anticipos de clientes cierra en alrededor de \$536K.

Presento este informe con el aporte de un excelente equipo de trabajo que ha puesto un gran empeño en la consecución de todos los objetivos propuestos. Gracias a todos.

Atentamente,



**Fernando Ramírez Salazar**  
GERENTE GENERAL

