

Cayambe, 31 de diciembre de 2011

Señores  
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS  
DIFIORI S.A.  
Presente.



De mis consideraciones;

## INFORME DE GERENCIA GENERAL AÑO 2011

Señores accionistas de "*Difiori Sociedad Anónima*", agradezco la confianza depositada para actuar como Gerente General de la empresa, y, me es grato presentar a ustedes el Informe Anual de Labores, de acuerdo a los Estatutos Sociales, de las actividades que se han llevado adelante en el año 2011.

### 1. Antecedentes:

Mis actividades en la Gerencia General iniciaron el 01 de septiembre de 2010, fecha en la cual quedó inscrito el Nombramiento de Gerente General en el Registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón Cayambe.

### 2. Información del Departamento Administrativo.

Las actividades administrativas se han enfocado en el cumplimiento de la normativa ecuatoriana vigente y aplicable al sector.

Durante el año 2011 se trabajó en la elaboración del *Reglamento Interno de Trabajo*, mismo que fue *Aprobado* por el Ministerio de Relaciones Laborales - Directora General del Trabajo y Servicio Público de Quito el día 29 de agosto de 2011, mediante Resolución N° 172-DRTQ-2011-MM-AV, firmada por la Dra. María Augusta Del Pozo Orozco.

Actualmente nos encontramos trabajando en la elaboración del Reglamento de Seguridad y Salud en el Trabajo (SST). Se espera contar con las respectivas aprobaciones en el Ministerio de Relaciones Laborales de Comité Paritario de Seguridad, Responsable de Prevención de Riesgos y Reglamento Interno de SST antes de finalizar el año 2012.

Es prioridad para la administración cumplir con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social así como con el Servicio de Rentas Internas; por lo que mensualmente se cumplen las obligaciones con estas instituciones.

A las instalaciones de la empresa se les ha dado el mantenimiento respectivo en procura de brindar una buena imagen corporativa y generar un adecuado ambiente de trabajo.

me.

Al momento la administración está enfocando sus esfuerzos con la finalidad de lograr una adecuada transición e implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's para las PYMES) que se aplicarán a partir del siguiente año.

En cuanto al personal que labora en la empresa, es política de la administración reconocer todos los beneficios que el Código del Trabajo dispone y de la misma manera exigir a los trabajadores el cumplimiento de sus obligaciones.

Está pendiente trámite de Licencia Ambiental. Al momento empresa consultora contratada para el efecto continúa trabajando en los Términos de Referencia del Estudio.

Por cuanto los equipos con los que contaba la empresa cumplieron su vida útil se adquirieron nuevos equipos en procura de mantener un adecuado proceso. Un resumen es como sigue:

Equipos de computación de Ventas, Asistente Administrativo y un computador tipo servidor para la administración del nuevo software ASINFO. Así mismo se renovaron: Impresora Zebra GK420 para Post Cosecha, impresora Epson LX-300+ para Contabilidad e impresora multifunción HP M2727 para uso general. Algunos equipos antiguos dejaron de funcionar y otros se reubicaron.

En cuanto a Maquinaria y equipos, se adquirió una Fumigadora Espolvoreadora, dos cortadoras de pasto, balanza plataforma para pesaje de fertilizantes, bomba de agua, bomba de fumigación y motor trifásico.

En cuanto a muebles se elaboraron *lockers* para el personal de Post Cosecha y Cultivo.

EL pago de Patente Municipal está pendiente. No se ha podido cumplir por cuanto el Municipio como pre requisito al pago solicita el permiso de funcionamiento de los Bomberos de Cayambe quienes a su vez solicitan el Reglamento de SST. Aspiramos en el año 2012, con los procesos que llevamos adelante, cumplir con el Municipio de Cayambe.

La administración realizó un convenio con la empresa Abefarm S.A. para que los trabajadores de Difiori S.A., que pasaron el período de prueba, realicen consumos a crédito en: Farmacias Fybeca, Farmacias Sana Sana y Oki Doki. Mismos que cuentan con un período de crédito de 30 días, se descuentan vía rol y pagan mensualmente.

### 3. Información del Departamento de Producción.

La producción de la empresa se incrementó en un 2% respecto del año anterior, lo que se evidencia con las siguientes cifras:

Año	Tallos Exportables	Tallos Exportados	Eficiencia
2009	2'928,626	2'569,473	87.7%
2010	4'442,520	4'312,406	97.1%
2011	4'532,082	4'427,683	97.7%
<b>Crecimiento (2011 vs 2010)</b>	<b>2.0%</b>	<b>2.7%</b>	<b>0.6%</b>

*md*

El cuadro precedente demuestra que el manejo de la producción mejoró respecto del año anterior.

En el área de producción se trabajó en consolidar un equipo óptimo que garantice el mejor manejo del negocio. El estándar que maneja la administración es de 12 trabajadores por hectárea en producción incluido el personal administrativo.

El técnico responsable de la finca y su producción fue el Ing. Xavier Trujillo Cruz quien laboró desde enero hasta el 31-Oct-2011 fecha en la que renunció y se retiró voluntariamente.

En su reemplazo, previo conocimiento de los señores accionistas mayoritarios Dra. Fabiola Vela y Arq. Diego Banderas, se contrató al Ing. Javier Barragán Silva como Gerente de Producción quien inició sus labores formalmente el 01-Dic-2011. Prestó asesoría durante el mes de noviembre. Para el mes de noviembre de 2011 se contrató al Ing. Juan Barragán Terán para supervisión de los cortes para Valentín programados, mismos que comenzaron el 29 de octubre y finalizaron el 12 de noviembre cubriendo aproximadamente unos 280 mil tallos.

La producción del mes de noviembre fue de 343,437 tallos producidos, de los cuales el 93.7% fueron exportables (321,827 tallos), quedando un 6.3% de nacional.

En el último semestre del año el clima fue desfavorable, ocasionando daños en los invernaderos. En el mes de agosto un remolino ocasionó el colapso del Invernadero del Bloque 1, dejándolo inservible. El daño ocasionado en la producción se estima en 42 mil tallos perdidos.

De la misma manera las labores en el campo y la fumigación debieron intensificarse para cuidar el cultivo y evitar daños en las plantas.

Para el próximo año se debe considerar la repotenciación del sistema de riego, mismo que cuenta con varios años de antigüedad.

Al finalizar el año se cuenta con 491,188 plantas en producción.

Referencia con el Presupuesto del año 2011:

Se presupuestó exportar 4'733,772.83 sin embargo los tallos exportados reales llegaron a 4'427,683; lo que significa un 6.5% menos (306 mil tallos menos).

**4. Información del Departamento Comercial.**

Las exportaciones netas<sup>1</sup> en el año 2011 ascendieron a US \$1'127,804.10 mientras que en el año 2010 ascendieron a US \$1'128,361.15; lo que representa un decremento en ventas del 0.05%.

De la misma manera el precio promedio neto de venta<sup>2</sup> sufrió un decremento del 2.7% pasando de US C26.17 en 2010 a US C25.47 en 2011.

<sup>1</sup> Total de Exportaciones – Créditos recibidos.

<sup>2</sup> Exportaciones Netas divididas para el total de Tallos Exportados.

*me*

La baja por no venta se redujo en un 20.7% pasando de 2.9% en el año 2010 a 2.3% en el año 2011. El siguiente cuadro muestra un resumen de lo expresado:

Año	Tallos Exportables	Tallos Exportados	Baja No Venta
2009	2'928,626	2'569,473	12.3%
2010	4'442,520	4'312,406	2.9%
2011	4'532,082	4'427,683	2.3%

Para el próximo año se espera continuar trabajando con preventas para tener un mejor precio de retorno, incrementar el monto total en dólares exportado en un 2.5% y mantener la baja por no venta en menos del 3%.

Referencia con el Presupuesto del año 2011:

Se presupuestó un precio promedio de venta neto de US ¢ 30.02 sin embargo el precio promedio real llegó a US ¢ 25.47; lo que significa un 15.2% menos. Los ingresos reales fueron un 20.4% menos de lo presupuestado; la producción exportada y el precio promedio de venta neto inferiores a lo presupuestado se traducen en un descenso de los ingresos de US \$ 294,630.83.

Las expectativas de incremento del precio promedio neto de venta de un 15% (US ¢26.17 en 2010 a US ¢30.02 en 2011) fueron sobredimensionadas.

## 5. Información del Departamento Financiero.

Las actividades se han concentrado en la implementación del nuevo software administrativo contable denominado ASINFO así como en el análisis para la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's para PYMES).

Durante el primer cuatrimestre el manejo contable - financiero se lo realizó con el sistema contable MicroRex (software que data del año 2005) y debido a sus limitaciones e inconvenientes se implementó un nuevo software contable denominado ASINFO que integre las áreas de producción, comercialización, nómina, bodega y contable. A partir del mes de mayo de 2011 la información se procesó en el sistema ASINFO.

La gestión correspondiente al año 2011 determinó una pérdida de US \$ 202.56 luego de impuestos. El siguiente cuadro muestra un resumen de lo expresado:

Rubro	2011	2010	Variación
Ingresos	1'150,485.99	1'167,820.56	-1.5%
Otros Ingresos	7,984.04	9,866.39	-19.1%
(-) Costos	- 928,355.49	- 998,444.81	-7.0%
(-) Gastos	- 209,930.82	- 236,892.35	-11.4%
(-) Otros Egresos	- 4,863.02	- 7,431.01	-34.6%
<b>(=) Resultado antes de impuestos</b>	<b>15,320.70</b>	<b>- 65,081.22</b>	<b>-123.5%</b>
(-) Impuestos <sup>3</sup>	- 12,190.96	-7,381.88	65.1%

<sup>3</sup> Incluye el Anticipo de Impuesto a la renta como Impuesto a la Renta firme.

(-) Amortización Pérdidas	-3,332.30	0.00	
<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>-202.56</b>	<b>- 72,463.10</b>	<b>-99.7%</b>

Para el año 2011 no se tomaron en cuenta las depreciaciones ni amortizaciones por cuanto se realizaba un inventario de los activos de la empresa con la finalidad de determinar una estimación razonable de la vida útil y del valor residual de cada tipo de activo. A partir del año 2012 con la implementación de NIIF's se plantea una nueva estimación para las depreciaciones y amortizaciones.

Los Costos se vieron incrementados principalmente por los siguientes rubros:

a. *Pérdida de Invernadero.*

Se refiere al colapso del Invernadero del Bloque 1 a inicios del mes de Agosto de 2011. Imprevisto que determino una pérdida contable de US \$ 5,238.42 además de una disminución en la producción y comercialización.

La Gerencia estima que la producción perdida entre agosto y diciembre asciende a 56,475 tallos; mismos que a un precio promedio de US \$ 0.555 corresponden a una pérdida en todo el año de US \$ 31,343.63

b. *Asistencia Técnica.*

Se refiere principalmente a los honorarios facturados por el Ing. Jorge Moreno según acuerdo con los accionistas de Difiori S.A.

Estos valores son exclusivos del año 2011.

c. *Movilización.*

Se refiere a la movilización de Quito-Cayambe-Quito del área comercial.

d. *Materia Prima.*

Se refiere a los insumos químicos, material de seguridad, material de empaque y plásticos para invernaderos.

Los rubros con mayor incremento se refieren a fertilizantes, acaricidas y el cambio de plásticos en varias naves de la finca.

e. *Otros Costos.*

Se refiere a la sumatoria de todos los demás componentes del costo que no han sido mencionados anteriormente (incluido nómina de MOD y MOI).

Este rubro presenta un ahorro de US \$ 28 mil respecto del año anterior.

El siguiente cuadro muestra un resumen de lo expresado:

Rubro	Diferencia	2011	2010	Variación
Pérdida Invernadero	5,238.42	5,238.42	0	100%
Asistencia Técnica	19,466.42	19,466.42	0	100%
Movilización	6,925.28	13,233.93	6,308.65	109.8%
Materia Prima	61,060.31	364,196.66	303,136.35	20.1%
Otros Costos	- 28,631.10	526,220.06	554,851.16	- 5.2%
<b>TOTAL</b>	<b>64,059.33</b>	<b>928,355.49</b>	<b>864,296.16</b>	<b>7.4%</b>

Los Gastos se vieron incrementados principalmente por los siguientes rubros:

a. *Intereses y Multas.*

Se refiere a los intereses y multas que el SRI cobró a Difiori efecto de las sanciones por faltas reglamentarias en Comprobantes de Retención de acuerdo al oficio RNO-INFOIFC11-05250 y de la devolución de los valores pagados en exceso por devolución de IVA de acuerdo al oficio RNO-ASOOIOC11-00052.

b. *IVA no devuelto.*

Se refiere principalmente a la devolución de los valores pagados en exceso por devolución de IVA de acuerdo al oficio RNO-ASOOIOC11-00052 y de valores no aceptados por la administración tributaria para devolución de IVA de períodos anteriores.

c. *Gastos Generales de Venta.*

Se refiere principalmente al transporte de flor y a los gastos de exportación.

d. *Otros Gastos.*

Se refiere a la sumatoria de todos los demás componentes del gasto que no han sido mencionados anteriormente (incluido nómina de ADM).

Este rubro presenta un ahorro de US \$ 10 mil respecto del año anterior.

El siguiente cuadro muestra un resumen de lo expresado:

Rubro	Diferencia	2011	2010	Variación
Intereses y Multas	1,114.12	2,741.14	1,627.02	68.5%
IVA no devuelto	5,529.22	6,138.38	609.16	907.7%
Gastos Generales de Venta	- 1,095.16	17,159.89	18,255.05	- 6.0%
Otros Gastos	- 10,342.18	183,891.41	194,233.59	- 5.3%
<b>TOTAL</b>	<b>- 4,794.00</b>	<b>209,930.82</b>	<b>214,724.82</b>	<b>- 2.2%</b>

La nómina total tuvo un incremento del 0.4% respecto del año anterior pasando de US \$578,257.60 en el año 2010 a US \$ 580,597.39.

La cartera de clientes morosos y que definitivamente no se va a recuperar se acordó por parte de los socios dar de baja en el proceso de adopción a NIIF's, el valor asciende a US \$ 20,705.55

El promedio de cobro de la cartera al cierre del año 2011 es adecuado; mismo que está distribuido de la siguiente manera:

Plazo	Porcentaje	Monto
0 a 30 días	61.5%	\$ 85,841.15
31 a 60 días	17.0%	\$ 23,759.31
61 a 90 días	6.7%	\$ 9,325.30
más de 90 días	14.8%	\$ 20,705.55
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 139,631.31</b>

*me*

En cuanto a pasivos por liquidaciones de haberes con ex empleados ascienden a la suma de US \$6,215.71 al cierre del ejercicio 2011.

En cuanto a obligaciones financieras es importante mencionar que la compañía tiene un préstamo con Banco Pichincha cuyo saldo al 31 de diciembre de 2011 es de US \$ 15,839.99 y un préstamo a mutuo con el señor arquitecto Carlos Banderas por US \$ 281,008.65, como garantía la finca se encuentra hipotecada. Durante el año 2011 se han abonado US \$ 55 mil al arquitecto Carlos Banderas.

Si bien el capital de la compañía es de US \$ 300,400.00, la posición financiera aún no es buena. El patrimonio neto apenas supera el 50% del capital de la compañía.

La proyección inicial para el año 2012, basados en la experiencia del año 2010-2011 y el estado actual de la producción es un resultado financiero negativo cercano a los US \$68 mil.

Por las razones expuestas se hace necesaria la aportación de los socios para robustecer el patrimonio de la empresa y mejorar la posición financiera.

Referencia con el Presupuesto del año 2011:

Los ingresos totales reales fueron un 20.4% menos de lo presupuestado y los costos fueron ligeramente inferiores, lo que determinó que la utilidad antes de impuestos sea menor a la esperada.

La nómina total real fue 9.4% inferior a lo presupuestado. Esto se debe principalmente a la reducción de horas suplementarias y extraordinarias. Otro factor que influyó en la reducción fue la rotación del personal que implicó un menor valor a pagar en Fondos de Reserva. La administración se esforzó en lograr eficiencia en los trabajadores a fin de absorber el alza decretada por el Gobierno del 11.8% al Salario Mínimo Sectorial.

Adjunto al presente se remiten los Estados Financieros de Resultados y Balance General por el ejercicio económico 2011.

**6. Recomendaciones.**

En virtud del informe de labores expuesto, la Gerencia General se permite recomendar a los señores accionistas, tomen en cuenta lo siguiente:

- a. La proyección financiera para el año 2012 es negativa, se requiere inversión por parte de los accionistas (recursos frescos) para transformar el resultado y generar beneficios económicos. La recomendación de esta Gerencia es:
  - i. Renovar variedades dependiendo de cada tipo de mercado: alta productividad para bouquets; largas y botón grande para Rusia. La finalidad es incrementar los precios promedios de venta.



- ii. Mejorar las densidades de las plantas en la finca en búsqueda de incrementar la producción.
- iii. Repotenciar el sistema de riego de la finca.
- b. Se recomienda adquirir un vehículo nuevo tipo *Jeep* para movilización. Los costos incurridos por este concepto entre 2010 y 2011 llegan a cerca de US \$ 20 mil. La adquisición del activo es más eficiente que continuar realizando gastos de arrendamiento.
- c. Se recomienda incrementar el patrimonio en US \$ 150 mil, compensando créditos. Es decir transfiriendo los pasivos con socios al patrimonio.
- d. Aprobar los Estados Financieros de Resultados y Balance General del año 2011.

Finalmente solicito a ustedes se sirvan aprobar el presente Informe de Labores.

Aprovecho la ocasión para reiterar mis sentimientos de consideración y estima.

Atentamente,

  
**Carmen Venegas B.**  
**GERENTE GENERAL**

**Difiori S.A.**

CV/mc

170417859-7

