

**AGRISABE CIA. LTDA.
INFORME ANUAL DEL
PERIODO: ENE 01 A DIC 31, 2006**

Señores Socios:

De conformidad al requerimiento de la Junta General de Socios de Agrícola San Benito (Agrisabe) presento a Ustedes el Informe de la gestión que corresponde al ejercicio económico del año 2006.

a) Aspectos Generales

Agrisabe Cia. Ltda. Cumple en el 2006 su decimosexto año de actividad desde su establecimiento como compañía, y durante este ejercicio los resultados alcanzados son razonablemente satisfactorios.

El ambiente en el que la empresa desarrolla sus actividades es el de una extrema competencia, la misma que se refleja en el hecho de que la producción exportada del Ecuador, en el segmento del producto que la empresa cultiva –rosas-, subió un 10% en volumen, en relación al año precedente en los EE.UU y el resto de mercado -estadística Banco Central del Ecuador-.

El mercado del exterior se caracteriza en este momento, como un mercado de compradores, para la producción floral en el mundo entero, significando esto mayor presión sobre los precios. Igualmente se debe mencionar que el incremento relativo de competitividad de la industria florícola colombiana frente a la ecuatoriana ha hecho que nuestro país empiece a perder participación de mercado en general. Por ende el enfoque estratégico ha sido el de enfocar con una mayor relevancia el segmento de calidad y no de precios por parte del Grupo Arbusta y de Agrisabe en particular.

Los niveles de eficiencia requeridos en los aspectos productivos, gerenciales y de mercadeo son altamente demandantes, puesto que la utilización de recursos debe ser medida y adecuada y los niveles de productividad general de la empresa igualmente deben ser los mas altos posibles.

Un factor crítico que se ha establecido en el negocio de producción y exportación de rosas es el de la "correcta" mezcla de variedades que se producen; el mercado cada vez mas intensamente requiere de nuevas variedades, así como la empresa demanda de mejores resultados agronómicos; la empresa durante el presente periodo no ha renovado sus variedades y la mezcla ha contribuido a una estabilidad financiera al no demandar recursos nuevas siembras potencialmente requeridas.

Igualmente, se debe comentar que se ha llegado a un acuerdo estratégico con Arbusta Cia Ltda. Ltda., que le permitirá a Agrisabe el lograr mejores resultados operativos a través de un contrato de leasing que traslada la responsabilidad de producir y comercializar a la empresa antes mencionada, este contrato entró en vigencia en el año 2001 y tiene renovaciones periódicas.

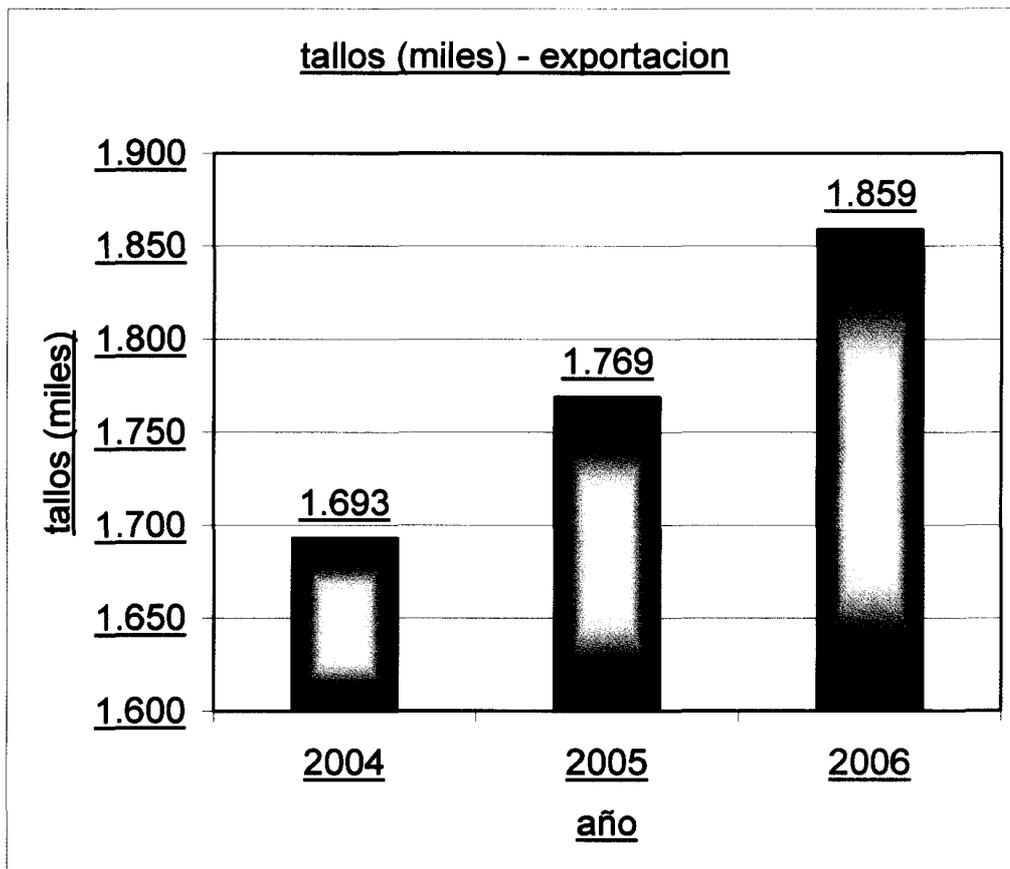
Así mismo durante el ejercicio del 2002 se implemento un aumento de capital significativo que le permite a la empresa encarar con mayor solidez sus planes de desarrollo.

b) Análisis del Ejercicio

La empresa establece un nivel de ventas para el año 2006 de U\$ 252.000,00, que significa un mantenimiento de las ventas en relación a las ventas del año precedente. Esto se explica por la implementación del contrato de leasing con Arbusta Cia. Ltda., el mismo que se negocia anualmente y que deberá ser ajustado en el 2007, debido a la presión de costos en el sector florícola –salarios, agroquímicos, otros materiales y servicios.

Resumen de Producción Comparativa Año 2006/2005/2004 (Exportable) en tallos:

mes	2004	2005	2006
ENERO	202,045	204,940	194,687
FEBRERO	145,365	188,320	210,650
MARZO	128,015	114,225	131,152
ABRIL	150,050	170,125	153,945
MAYO	144,975	147,900	150,000
JUNIO	116,875	128,900	119,045
JULIO	111,875	132,975	147,425
AGOSTO	141,645	123,325	156,822
SEPTIEMBRE	115,375	123,110	128,835
OCTUBRE	168,400	131,825	181,557
NOVIEMBRE	145,400	157,515	144,930
DICIEMBRE	123,890	146,290	140,305
TOTAL	1,693,910	1,769,450	1,859,353



graf. 1

Con relación al factor de productividad, la empresa produjo 1.8760.000 tallos de exportación, con un índice efectivo de 876.000 tallos/hect-año, lo cual significa un incremento de un 5% en relación al año precedente. Esto es un resultado acorde con las expectativas que eran del orden de 850.000 tallos/hect-año.

Estructura de Costos.-

Agrisabe en el período 2006 tuvo la siguiente estructura de costos para su operación de producción de flores.

CONCEPTO	VALOR ('000 s)
AGROQUIMICOS	32.9
OTROS DIRECTOS	.1
MOD	75.1
OTROS MATERIALES IND.	1.7
MATERIAL DE EMPAQUE	19.9
HERRAMIENTAS	.35
M.O.ID	35.3
SERVICIOS PUBLICOS	11.6
OTROS INDIRECTOS	.1
COMEDOR MEDICINAS	13.1
SEG.COM.UNIF.	12.5
MANTENIMIENTO	5.4
DEPRECIACION	34.7
OTROS IND. VARIOS	.2
GASTOS ADMINISTRACION	3.2
GASTOS INGRESOS FINANCIEROS	1.8
TOTAL	\$248.023

En cuanto a índices financieros la empresa los mantuvo estables, siendo los principales:

- 1) crecimiento de activos (0)%
- 2) liquidez 4.08 mejora de un 25%
- 3) relación deuda/activos 0.13 mejora la posición
- 4) relación patrimonio/activos fijos 1.80 mejora la posición
- 5) ROA (retorno en activos) 2,5%

Visión de Costos Simplificada.

Señalamos a continuación los costos comparativos en dólares de la operación en sus rubros principales en relación con 2006 y su evolución.

(miles de dólares)

rubro	2005	2006	incremento
agroquímicos	35	32.8	-6.3%
mano de obra	97.9	93.6	-4.4%
indirectos	72	81.9	13.8%
depreciación	30.7	34.7	13.0%
adm/ventas	3.7	3.2	-13.5%
financieros	-1.2	1.8	-250.0%
total	238.1	248	4.2%

El costo de producción por tallo vendido para exportación durante el ejercicio es de 0.133U\$/tallo, sin costos de empaque, siendo esto una ligera mejora en relación al 2005 (U\$ 0.138); cabe notar que los mayores incrementos de costo se han dado en rubros como los indirectos a consecuencia de los incrementos en energía y servicios.

Es evidente que el sistema monetario que estamos empleando en el país y que genera aumentos de costos fundamentales en moneda dura hace que la empresa aun con esfuerzos serios en el área productiva pierda competitividad rápidamente

La empresa continuó el desarrollo de un sistema gerencial (CMI), que creemos podrá seguir cooperando ayudar de una manera significativa a implementar una ruta estratégica para la empresa que permita manejar las circunstancias antes descritas.

Presupuesto 2007.-

La empresa ha planteado metas y objetivos, que tienen que ver con el mantenimiento del costo operativo al nivel del 2006 mas una inflación propia del negocio del 4% y tratar de alcanzar un incremento en el numero de tallos exportables producidos hasta 1'800.000; se planea un reemplazo de plantas – variedades Rouge y Evolution- y el alcanzar esta cantidad de tallos exportables será un reto. El costo unitario de producción se elevará como consecuencia ya que los incrementos salariales decretados por el gobierno así como el incremento de costos es insumos y servicios hará que el presupuesto de costos y gastos y su ejecución se hallen a niveles superiores que los del 2006.

RUBRO	
AGROQUIMICOS	34.1
MANO DE OBRA	97.4
INDIRECTOS	85.3
DEPRECIACION	34.6
ADM/VENTAS	3.5
FINANCIEROS	1.8
TOTAL	256

El costo de producción unitario proyectado es de U\$ 0.143, lo cual implica un desmedro significativo en la posición de costos de la empresa.

Conclusiones.-

Se debe hacer notar que el resultado del ejercicio es de una utilidad de U\$ 14 (miles) antes del 15%. La empresa durante el año 2007 reanudará con su plan de renovación varietal que permitirá mantener el acuerdo de arrendamiento con Arbusta y una posición competitiva en cuanto a la oferta varietal que se produce.

Cabe señalar que con el esquema de dolarización impuesto en nuestro país, se requiere implementar mejores controles productivos como administrativos para encarar con competitividad este nuevo reto.

Agradezco al equipo administrativo, técnico y operacional de la empresa que permitió manejar la empresa hacia un cambio que en el futuro esperamos provea mejores resultados y crecimiento.



Ing. Miguel Mascaró

San Francisco de Quito, Abril 2007