

**AGRITAB CIA. LTDA.**  
**INFORME ANUAL DEL**  
**PERIODO: ENERO 1 A DICIEMBRE 31, 2012**



**AGRITAB CIA. LTDA.**  
**INFORME ANUAL DEL**  
**PERIODO: ENE 01 A DIC 31, 2012**

Señores Socios:

De conformidad al requerimiento de la Junta General de Socios de Agrícola Tabacundo Cia. Ltda. (Agritab) y a las normas legales vigentes en nuestro país presento a Ustedes el Informe de la gestión que corresponde al ejercicio económico del año 2012.

a) Aspectos Generales

Agritab Cía. Ltda. cumple en el 2012 su vigésimo tercero año de actividad desde su establecimiento como compañía, y durante este ejercicio los resultados alcanzados son razonablemente satisfactorios dado que se logró realizar una temporada de volúmenes altos coincidente con una demanda interesante en el producto principal de la empresa, el clavel.

Incide el hecho de que el principal productor de este cultivo, Colombia, ha decrecido su producción debido a la economía desfavorable que el producto ha tenido en los últimos años. Igualmente la empresa obtuvo resultados razonablemente adecuados en otros productos de su línea de producción como el mini-clavel, lirios asiáticos y orientales.

El ambiente en el que la empresa desarrolla sus actividades, sin embargo, es el de una extrema competencia. Este hecho se refleja en la circunstancia de que un sinnúmero de empresas productoras de clavel, fundamentalmente en Colombia —principal país productor de esta flor— sufren severos problemas financieros.

El mercado del exterior se caracteriza en este momento, como un mercado de equilibrado de compradores-vendedores, para la producción floral del clavel y mini en el mundo entero, significando esto error presión sobre los precios, en el caso del clavel esto se ha visto atenuado por el hecho antes señalado.

Cabe establecer justamente que el producto principal que la empresa cultiva (clavel), la tendencia del mercado es afortunadamente a la de precios estables. Así mismo se debe señalar que la incidencia de los incrementos de fletes aéreos ha hecho que se disminuya la competitividad de nuestro producto frente a similares producidos en Colombia u otros países más cercanos a los mercados del norte. Sin embargo la estrechez de márgenes que el segmento clavel ha tenido en estos últimos años ha cobrado víctimas en nuestro país y en Colombia y otros países productores, como ya se ha mencionado y esto ha beneficiado con una oferta estable del producto. Debemos observar el desarrollo del cultivo del clavel en África que se halla despuntando.

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.

Es por este hecho que Agritab ha continuado con su proceso de diversificación y al momento cuenta con la producción más significativa de mini-clavel, rosas y lirios en adición a su línea de clavel.

Es del caso mencionar que dadas las dificultades que han enfrentado otras empresas productoras de clavel, en este momento Agritab es la operación más grande de producción de

esta flor en nuestro país. Esta situación ha hecho que la empresa crezca, no significativamente, en su área de cultivo en el 2012 y los resultados de producción-ventas se vean en el ejercicio 2012. Se debe relevar que la operación que mantiene la empresa al momento es de clase mundial y un orgullo para el Ecuador.

La empresa en virtud de las exigencias legales en cuanto a sistemas de información, ha tomado medidas y ha implementado la normativa NIIF de información financiera que el país ha adoptado en años pasados.

#### **b) Análisis del Ejercicio.-**

La empresa establece un nivel de ventas estable para el año 2012 de U\$ 6.433.000 que significa un aumento del 1+ % con relación a las ventas del año precedente.

Se debe establecer que en cuanto a costos la empresa ha hecho esfuerzos importantes para mantenerlos bajo control, sin embargo la legislación laboral del país y la conducción económica del mismo inciden de una manera importante para que el rubro costos del recurso humano se incrementen de una manera importante.

Esta situación significa que aproximadamente por incrementos salariales tipo 10% al año, incrementamos el costo operativo en \$8,000 hectárea-año tan solo en este rubro.

El incremento de superficie dedicada al cultivo, consecuencia de la incorporación de Agritab 3, demanda una infraestructura de propagación de esquejes -clavel y mini clavel- con tecnología de punta, que asegure la calidad del material vegetal enraizado y la confiabilidad de los programas de siembra que han sido diseñados. Por este motivo se inició la inversión de una facilidad durante el 2009 para este propósito, la misma entró en operación durante el 2010 y al momento de halla operando a máxima capacidad.. Igualmente se ha invertido en facilidades para un mejor ambiente de trabajo de los trabajadores agrícolas de Agritab 3 como comedor, vestidores, baños y otros.

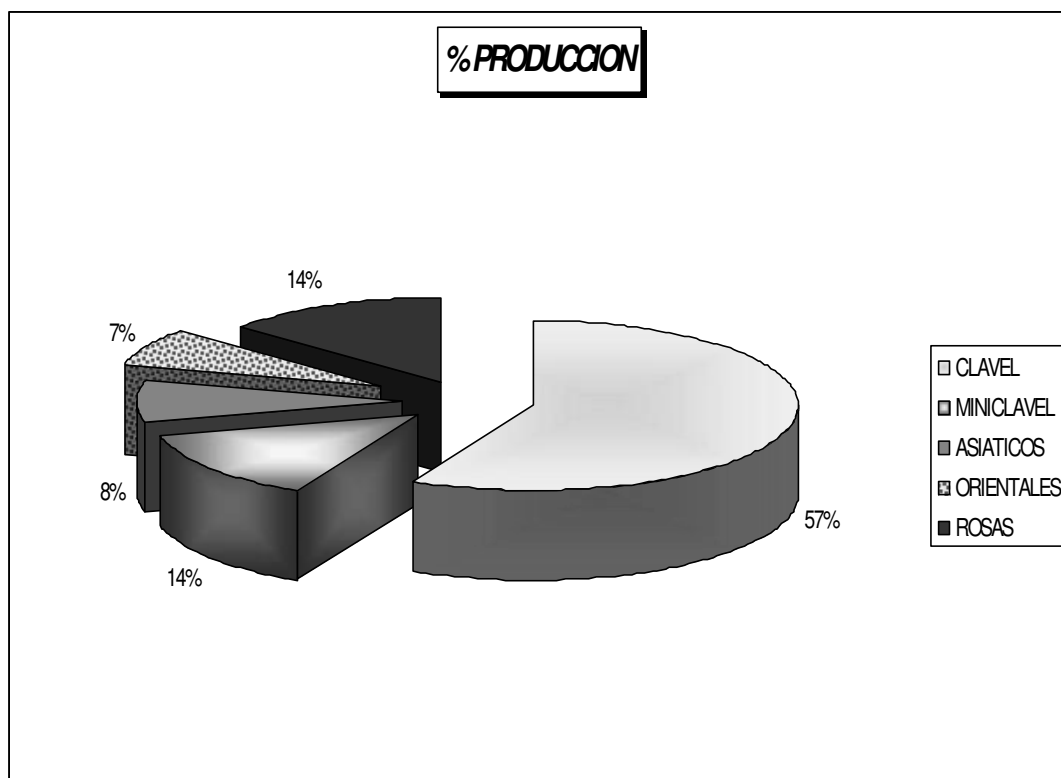


MEJORAMIENTO DE FACILIDADES DE PROPAGACION PARA SIEMBRAS HIDROPONICAS

**Resumen de Producción Año 2012 (Exportable) en tallos**

PRODUCTO	TALLOS 2012
CLAVEL	19.530.000
MINICLAVEL	4.936.000
ASIATICOS	2.574.00
ORIENTALES	2,373.000
ROSAS	4.675.000
TOTAL	34.088.000

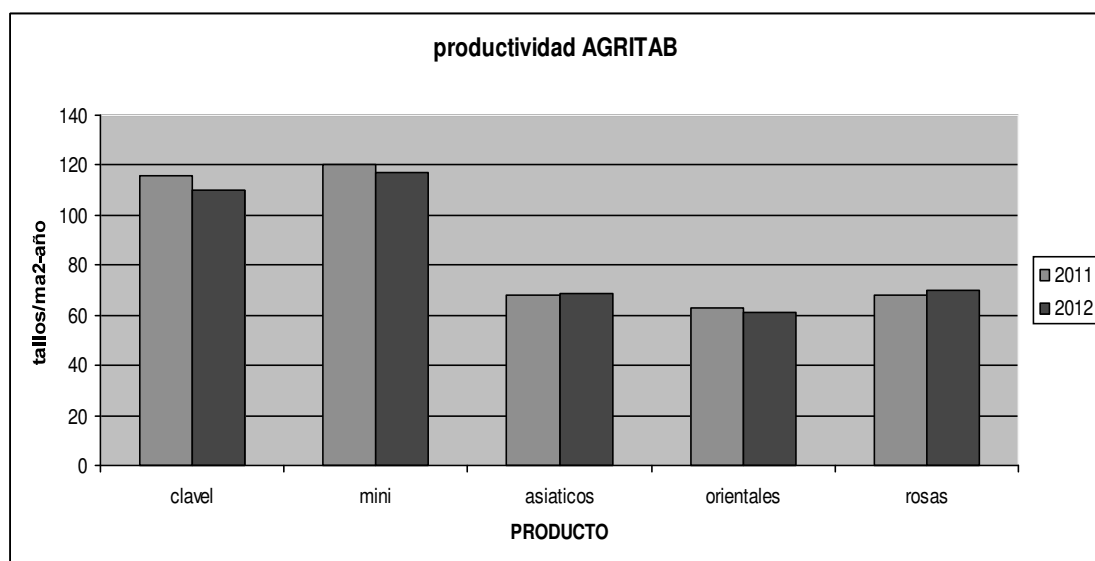
-3 % SOBRE 2011



En relación al factor de productividad, que tiene una directa incidencia con los costos de producción la empresa deberá mejorar sus índices con especial énfasis en el área de clavel y mini-clavel y los otros productos si desea mantener una estructura de competitividad aceptable en estos productos; en este punto se han logrado ciertas mejoras al período precedente. Los indicadores de esta área señalan una pequeña desmejora en el área claveles pero un crecimiento no sustancial en el área mini clavel.

#### INDICADORES DE PRODUCTIVIDAD

CLAVEL 116 TALLOS – M2/AÑO  
 MINICLAVEL 120 TALLOS – M2/AÑO  
 ASIÁTICOS 128 TALLOS – M2/AÑO  
 ORIENTALES 62.0 TALLOS-M2/AÑO  
 ROSAS 66.0 TALLOS-M2/AÑO



## INDICADORES FINANCIEROS

LIQUIDEZ 1.11  
RELACION DEUDA/ACTIVOS 0.50  
PATRIMONIO/ACTIVOS FIJOS 1.10 MEJORA  
ROA -13.21% DISMINUYE  
RENTABILIDAD-PATRIMONIO 3.7 %  
CRECIMIENTO ACTIVOS 7.6%  
ROTACIÓN ACTIVOS (VENTAS/ACTIVOS) 1.45

## MARKETING

Se debe destacar que la empresa ha iniciado una campaña para posicionar su imagen de una manera más agresiva con nuevos logos y formas de empaque.

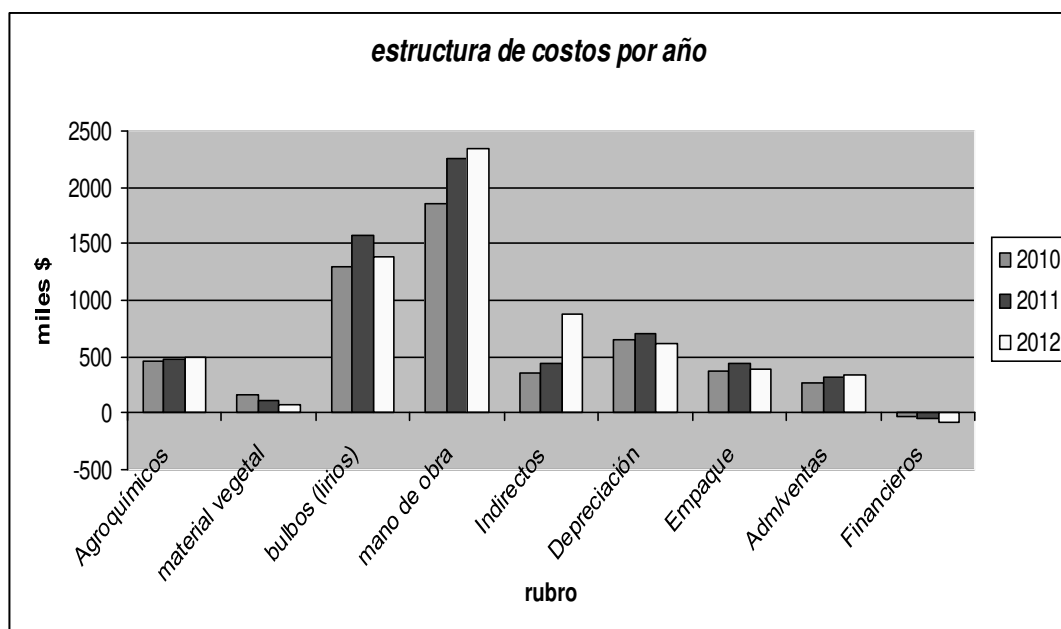




### Estructura de Costos.-

Señalamos a continuación los costos comparativos en dólares de la operación en lo relativo a los rubros principales en relación a 2009, 2010 y su evolución. (Miles de dólares)

Rubro	2010	2011	2012	variación
<b>Agroquímicos</b>	454	470	492	4.6%
<b>material vegetal</b>	164	119	82	-31%
<b>bulbos (lirios)</b>	1.296	1.575	1.391	-12%
<b>mano de obra</b>	1.860	2.250	2.347	4.3%
<b>Indirectos</b>	362	436	872	100%
<b>Depreciación</b>	643	698	614	-12%
<b>Empaque</b>	378	440	390	-11.4%
<b>Adm/ventas</b>	274	323	336	4%
<b>Financieros</b>	-27	-52	-85	63.4%
<b>Total</b>	5.404	6.259	6.439	2.9%



Cabe mencionar la gran dependencia que tiene nuestra producción en el elemento mano de obra y en general recurso humano, de tal manera que hay una gran sensibilidad a incrementos salariales en el futuro.

La empresa en su diseño estratégico ha considerado este elemento y tratara de encaminar su producción a una menor dependencia de este factor y un mejor control de costos.

### **Conclusiones.-**

Se debe hacer notar que el resultado del ejercicio es de una perdido de U\$ 28K

La empresa durante el año 2013 continuará con su plan de mejoramiento varietal y la siembra de productos que le permita alcanzar mayor competitividad y lograr resultados que garanticen un mantenimiento de una operación financiera adecuada. Así mismo consideramos que la inversión en propagación y en nuevas áreas de cultivo permitirá lograr una mayor productividad por m2 y así generar una mayor rentabilidad.

Igualmente se espera que las inversiones en las facilidades de propagación y reproducción de material vegetal nos provean de resultados adecuados en los factores calidad – productividad a futuro.

Considero que el siguiente esquema presupuestario pueda ser cumplido durante el 2013 (en miles de dólares); la empresa ha invertido en una infraestructura de producción de lirios a la altura de cualquier país desarrollado e igualmente ha ejecutado planes de substitución de mini clavel que permitirá exportar productos de mayor valor en el periodo 2013 y adelante.

(Miles U\$)

Ventas	6.850
Agroquímicos	480
Material Vegetal	150
Bulbos	1,250
Mano de Obra	2.750
Indirectos	560
Depreciación	670
Empaque	450
Gastos Adm. y Ventas	300
Gastos Financieros	-40
Utilidad	280

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. Esta circunstancia AGRITAB pretenderá desarrollar su operación como modelo de eficiencia y eficacia en el sector florícola mundial.

Agritab desarrolló en los años pasados la finca Agritab 3, vecina de Agritab 2 y esperamos que el proyecto se pueda desarrollar como planificado por las difíciles condiciones de la economía mundial, que por obvias razones afecta a nuestro mercado.

#### ***NORMATIVA NIIF***

Se debe expresar que la empresa durante el año 2012 ha implementado la normativa NIIF de acuerdo a las regulaciones de la Superintendencia de Compañías. En algunos casos la empresa ha considerado que el costo histórico es el mejor estimador del valor razonable de los activos que por métodos no necesariamente rigurosos pueden haber sido valorados a valores superiores.

Parte de los resultados financieros negativos se hayan explicado por la normativa NIIF.

Agradezco la colaboración prestada por los funcionarios de la empresa que me han acompañado durante este período.



**Ing. Miguel Mascaró**  
**San Francisco de Quito, Septiembre 2013**