

AGRITAB CIA. LTDA.
INFORME ANUAL DEL
PERIODO: ENERO 1 A DICIEMBRE 31, 2016



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 2016.

a) Aspectos Generales

Agritab Cia. Ltda. cumple en el 2016 su vigésimo séptimo año de actividad desde su establecimiento como compañía, y durante este ejercicio los resultados alcanzados no son muy 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, sin embargo, en el programa lirios a raíz de la provisión de material vegetal defectuoso se generaron importantes pérdidas.

Incide el hecho de que el principal productor de este clavel, Colombia, ha crecido agresivamente su presencia en el mercado americano, un mercado que se halla saturado puesto que la producción que antes se dirigía a Rusia está tratando de ser colocada en un mercado como el americano.

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 – a raíz de la depreciación del peso han logrado una mucha mayor competitividad.

El mercado del exterior se caracteriza durante el año 2016, como un mercado durante el año no positivo para el productor, sobre todo en el segmento del clavel, ya que la demanda europea y rusa fue desfavorable. Sin embargo, el último trimestre del año 2015 marca un descenso importante en demanda y precios en los mercados antes mencionados debido a circunstancias económico políticas con efecto notable en la devaluación del rublo y del euro. Aparentemente la condición del mercado ruso y europeo se mantendrá sin cambio en el futuro.

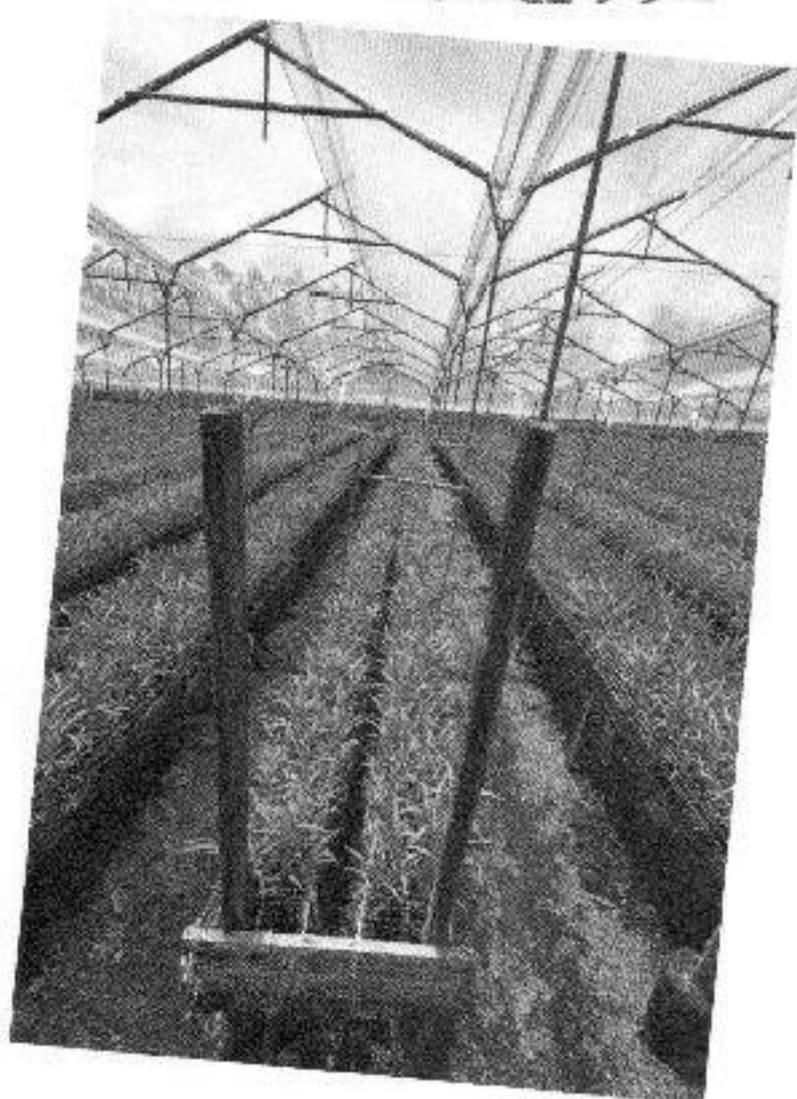
Cabe establecer justamente que el producto principal que la empresa cultiva (clavel), la tendencia del mercado japonés es afortunadamente positiva. Lamentablemente así mismo se debe señalar que la incidencia de los incrementos de fletes aéreos ha hecho que se disminuya la competitividad de nuestro producto 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.

La empresa se halla trabajando en un programa de embarque de clavel por medios marítimos, lo cual creemos que puede posicionarnos competitivamente en el mercado japonés. Sin duda se deben resolver problemas de naturaleza técnica para que este proyecto se viable y sostenible en el largo plazo.

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 más 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 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 no crezca, en su área de cultivo en el 2015 pero esperamos por los resultados de mejorados de producción-ventas que se vean en el ejercicio 2016.



b) Análisis del Ejercicio.-

La empresa establece un nivel de ventas estable para el año 2016 de U\$ 6.721.000 que significa una disminución del 0.2+ % con relación a las ventas del año precedente.

Cabe comentar que esta disminución se da, debido a un emprendimiento fallido de la empresa de comercializar clavel en el Japón via marit ma.

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 5% al año, incrementamos el costo operativo en \$6,000 hectárea-año tan solo en este rubro. Esta situación hemos tratado de controlar con una mayor eficiencia operativa del recurso humano.

El incremento de superficie dedicada al cultivo, consecuencia de la incorporación de Agritab 3, demanda una infraestructura de propagación de esquejes -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.

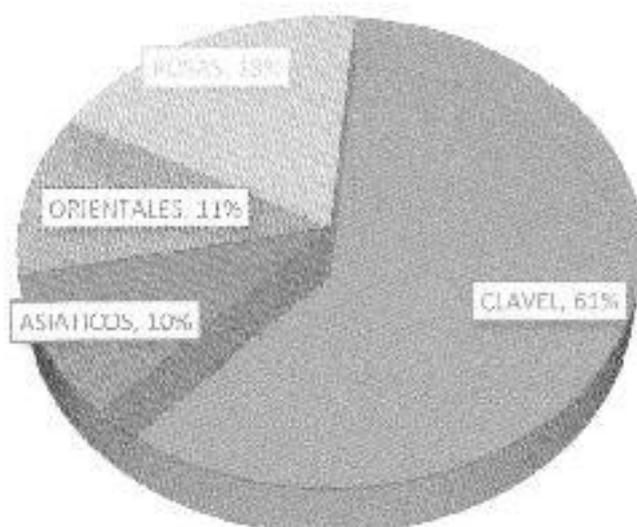
Por este motivo se inició la inversión en una equipos complementarios durante el 2014 para mejorar nuestra capacidad de propagación, así mismo se ampliaron bodegas de materiales y cercas de seguridad en Agritab 1.

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. Así mismo el personal dedicado a las áreas de salud y seguridad industrial de los trabajadores ha sido incrementado.

Resumen de Producción Año 2015/2016 (Exportable) en tallos

| PRODUCTO | TALLOS 2015 | TALLOS 2016 | |
|------------|-------------|-------------|----------|
| CLAVEL | 22.741.000 | 18.375.000 | (19.2%) |
| ASIATICOS | 2.613.000 | 2.959.000 | 13.24% |
| ORIENTALES | 3.029.000 | 3.458.000 | 14.1 |
| ROSAS | 5.055.000 | 5.559.000 | 9.9 |
| TOTAL | 33.438.000 | 30.303.000 | (10.36%) |

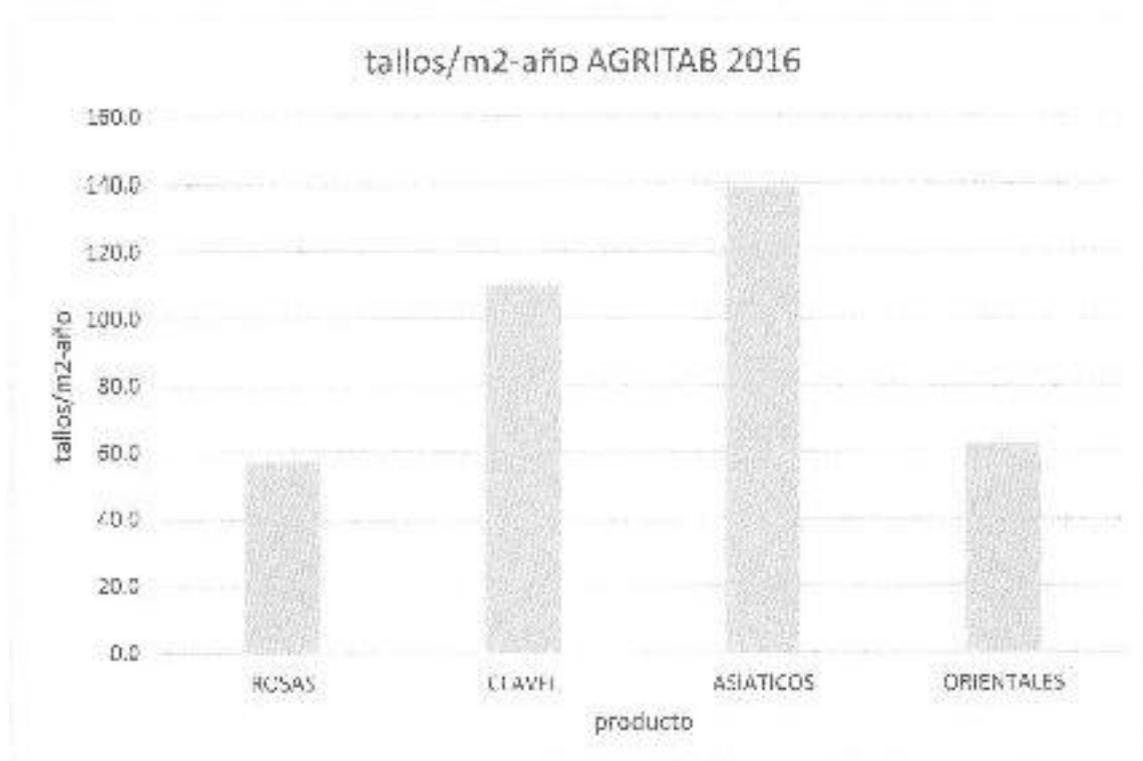
% PRODUCCION POR PRODUCTO



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 los otros productos si desea mantener una estructura de competitividad aceptable en estos productos; en este punto no se han logrado ciertas mejoras al período precedente.

INDICADORES DE PRODUCTIVIDAD

CLAVEL 90.9 TALLOS – M2/AÑO
ASIÁTICOS 139.9 TALLOS – M2/AÑO
ORIENTALES 62.0 TALLOS-M2/AÑO
ROSAS 58.2 TALLOS-M2/AÑO



INDICADORES FINANCIEROS

LIQUIDEZ 1.59

RELACION DEUDA/ACTIVOS 0.24

PATRIMONIO/ACTIVOS FIJOS 0.84

ROA 0.74% DISMINUYE

RENTABILIDAD-PATRIMONIO 1.45 % DISMINUYE

CRECIMIENTO ACTIVOS 1.7% DISMINUYE

ROTACIÓN ACTIVOS (VENTAS/ACTIVOS) 1.33 DISMINUYE

Estructura de Costos.-

Señalamos a continuación los costos significativos en dólares de la operación (miles de dólares) realizados durante el 2016.

| ESTRUCTURA COSTOS | | |
|--------------------------|--------------|--------|
| AGROQUIMICOS | \$ 487.604 | 7.30% |
| MATERIAL VEGETAL | \$ 1.656.051 | 24.80% |
| MATERIAL EMPAQUE | \$ 442.895 | 6.63% |
| MANO DE OBRA DIRECTA | \$ 2.010.799 | 30.11% |
| MANO DE OBRA INDIRECTA | \$ 390.017 | 5.84% |
| COSTO DE MANTENIMIENTO | \$ 582.067 | 8.72% |
| DEPRECIACION | \$ 233.210 | 3.49% |
| GASTOS INDIRECTOS | \$ 527.515 | 7.90% |
| GASTOS DE ADMINISTRACION | \$ 327.452 | 4.90% |
| GASTOS DE VENTAS | \$ 74.516 | 1.11% |
| INGRESOS CATS | \$ | |
| GASTOS FINANCIEROS | \$ (55.819) | -0.84% |
| TOTAL | \$ 6.676.607 | |

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.

Si no consideramos sobre la base de costos en material vegetal el recurso humano de producción es básicamente el 50% de nuestros costos, y si añadimos el grupo humano que trabaja en las funciones de administración y ventas este porcentaje sube a casi 60%.

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 utilidad de U\$ 41.5K antes del 15% e impuestos. Esto implica un ligero incremento en relación al resultado de 2015.

La empresa durante el año 2017 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.

Considero que el siguiente esquema presupuestario pueda ser cumplido durante el 2016 (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 sustitución de mini clavel que permitirá exportar productos de mayor valor en el periodo 2016 y adelante.

Presupuesto 2017 (miles US)

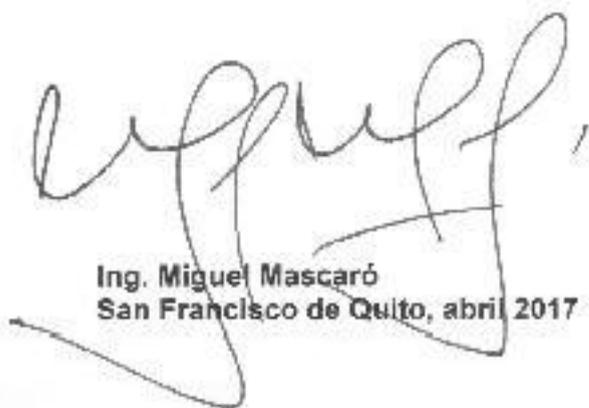
| | |
|----------------------|-------|
| Ventas | 7.200 |
| Agroquímicos | 510 |
| Material Vegetal | 250 |
| Bulbos | 1.350 |
| Mano de Obra | 2.700 |
| Costo Mantenimiento | 650 |
| Indirectos | 500 |
| Depreciación | 250 |
| Empaque | 470 |
| Gastos Adm. y Ventas | 400 |
| Gastos Financieros | -20 |
| Utilidad | 140 |

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. En esta circunstancia AGRITAB debe saber encararla y lograr una mejorara de su productividad y eficiencia en general.

En relación al destino de utilidades del ejercicio esta administración considera y propone a la Junta la capitalización de las mismas

Igualmente esta administración establece el cumplimiento irrestricto a la normativa de propiedad intelectual en todos los aspectos relativos a la operación de la empresa.

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



Ing. Miguel Mascaró
San Francisco de Quito, abril 2017