

AGRITAB CIA. LTDA.
INFORME ANUAL DEL
PERIODO: ENERO 1 A DICIEMBRE 31, 2019



**AGRITAB CIA. LTDA.
INFORME ANUAL
DEL
PERIODO: ENE 01 A DIC 31, 2019**

Señores Socios:

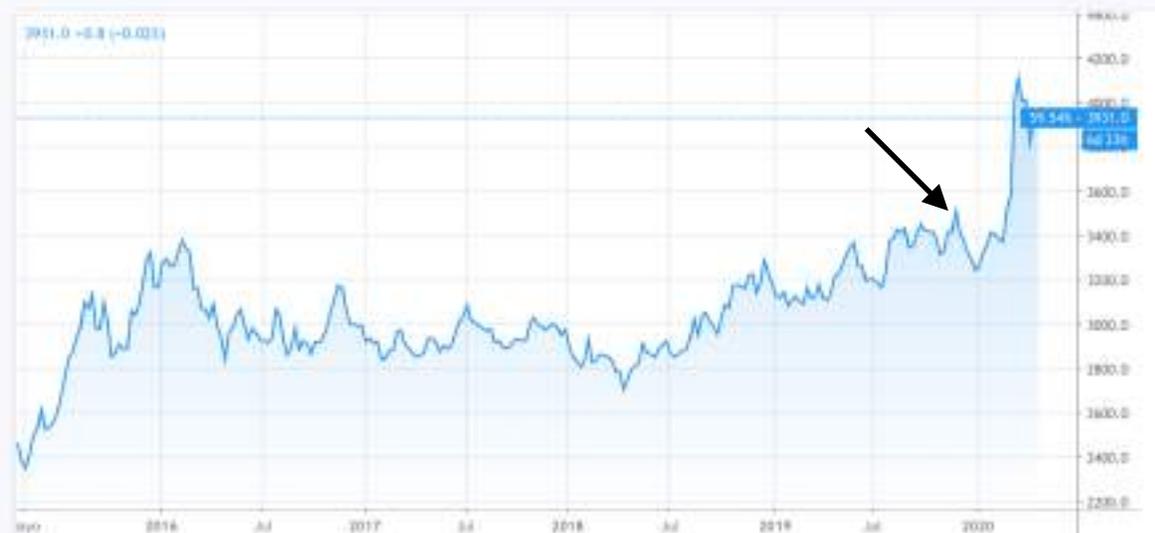
De conformidad al requerimiento de la Junta General de Socios de Agrícola Tabacundo Cía. Ltda. (Agritab) y a las normas legales vigentes en nuestro país presento a Ustedes el Informe de la gestión que corresponde al ejercicio económico del año 2019.

Aspectos Generales

Agritab Cía. Ltda. cumple en el 2019 su trigésimo 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 no tan interesante en el producto principal de la empresa, el clavel, sin embargo, en el programa lirios a raíz de la utilización 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 de los EE.UU.

USDCOP Gráfico de Forex



PESO COLOMBIANO VS DOLAR

El ambiente en el que la empresa desarrolla sus actividades, 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. Esperamos sin embargo que la tendencia que ha tenido el peso en los últimos meses del 2019 afectará nuestra capacidad de competir.

El mercado del exterior se caracteriza durante el año 2019, 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 2016 y comienzos del 2017 marca un descenso importante en demanda y precios en los mercados antes mencionados debido a circunstancias económico-políticas con efecto notable en la depreciación 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), encuentra que 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.

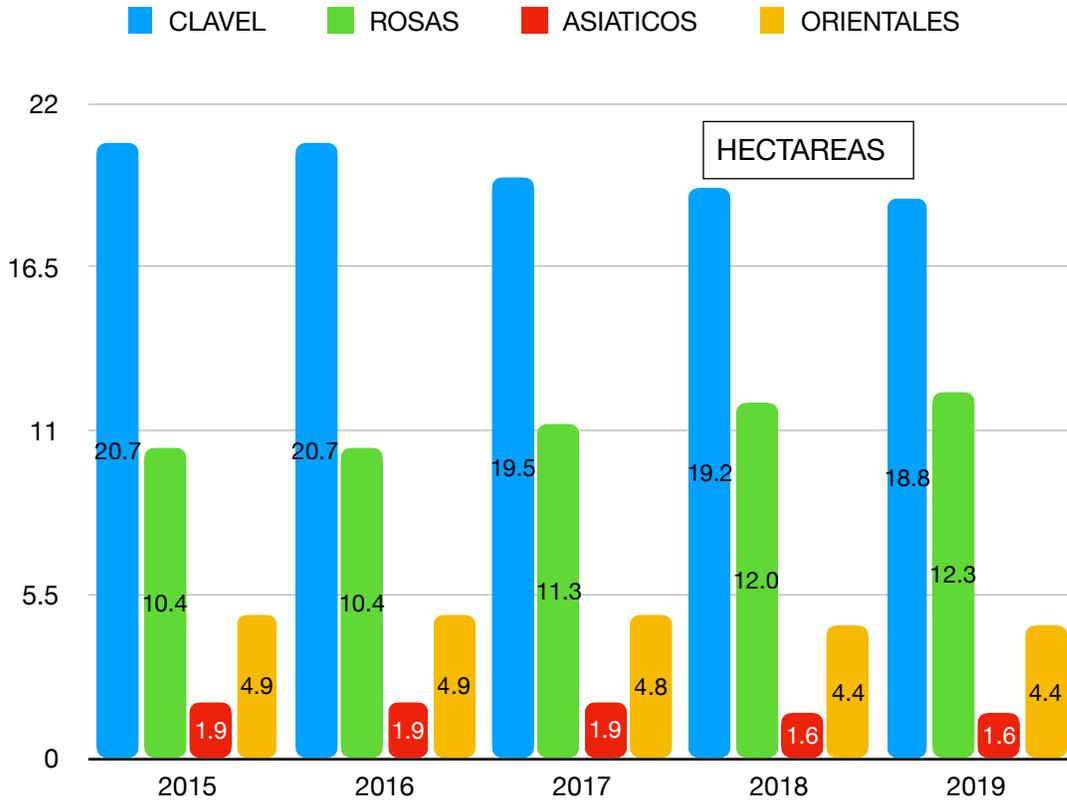
La empresa se halla trabajando en un programa de embarque de clavel por medios marítimos, lo cual creemos que puede posicionarnos competitivamente en el mercado japonés. Sin duda se deben resolver problemas de naturaleza técnica para que este proyecto se viable y sostenible en el largo plazo.

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 mas significativa de rosas y lirios en adición a su línea de clavel. La comercialización de la producción de rosas se encarga la empresa hermana Arbusta.

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, y es mas hemos reducido en algo el área de cultivo en el 2019 pero esperamos por los resultados de mejora de producción-ventas que se vean en el ejercicio 2020.

Superficie de Cultivo (evolución)



La evolución de la superficie asignada a los diversos productos que cultiva Agritab ha tenido una tendencia negativa en cuanto al producto clavel, ya que se ha reducido en este período de 5 años un 9.3% y ha habido un incremento del 18.3% en el producto rosas. En cuanto a lirios orientales hay un decrecimiento de 10.2% y en lirios asiáticos y decrecimiento de 15.8%.

Estas asignaciones de superficie al cultivo de los varios productos se han realizado fundamentalmente el base a la percepción de gerencia general y ventas de cómo marchan los mercados para los diferentes productos de la empresa.

Se debe establecer que la empresa tecnológicamente realiza el cultivo de clavel y lirios hidropónicamente, y ha empezado el cambio de cultivo hidropónico a suelo en el caso de la rosa. Creemos que podemos obtener un mejor resultado en la relación productividad/calidad con esta forma de cultivo.



Lirio Asiatico



Cultivo de Clavel Hidropónico



VISTAS DE LAS FINCAS AGRITAB 1, 2, 3

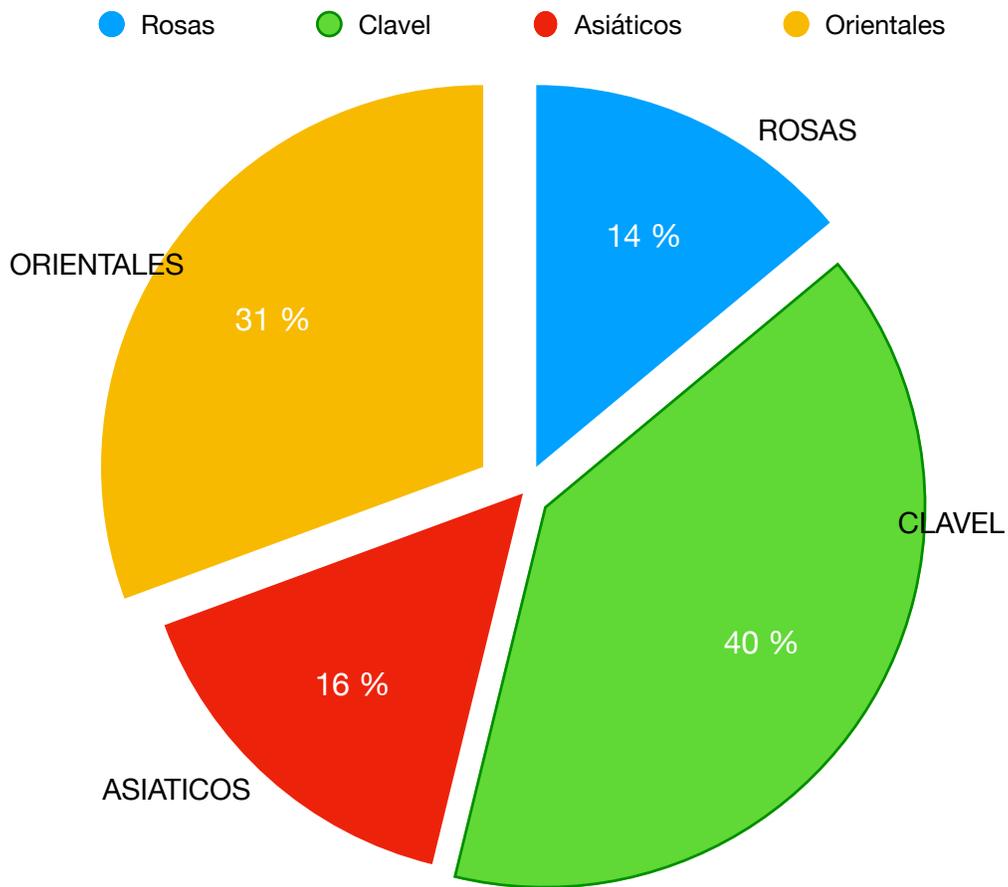
Análisis del Ejercicio.-

La empresa establece un nivel de ventas estable para el año 2019 de U\$ 7.096M que significa un decremento del 3,2 % 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 vía marítima con la empresa Classic Japan, sin embargo se han podido realizar eventuales exportaciones marítimas a este país a otros compradores.

Igualmente cabe señalar que un cliente importante de la línea lirios redujo sus compras de una manera significativa y eso impactó de una manera sustancial en los ingresos de la empresa.

Ingresos por producto 2019



\$7.036M

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

Esta situación significa que aproximadamente por incrementos salariales tipo 2-3% al año, incrementamos el costo operativo en \$3,000 hectárea-año tan solo en este rubro. Esta situación hemos tratado de controlar con una mayor eficiencia operativa del recurso humano. Otro factor que ha incidido en variaciones relevantes de costos es la depreciación que ha tenido el euro durante el 2019. Esta baja ha ayudado a que los costos de material vegetal (bulbos) que la empresa emplea para su producción de lirios se mantengan a niveles adecuados.

El incremento de superficie dedicada al cultivo, consecuencia de la incorporación de Agritab 3 (realizada en años pasados), 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.

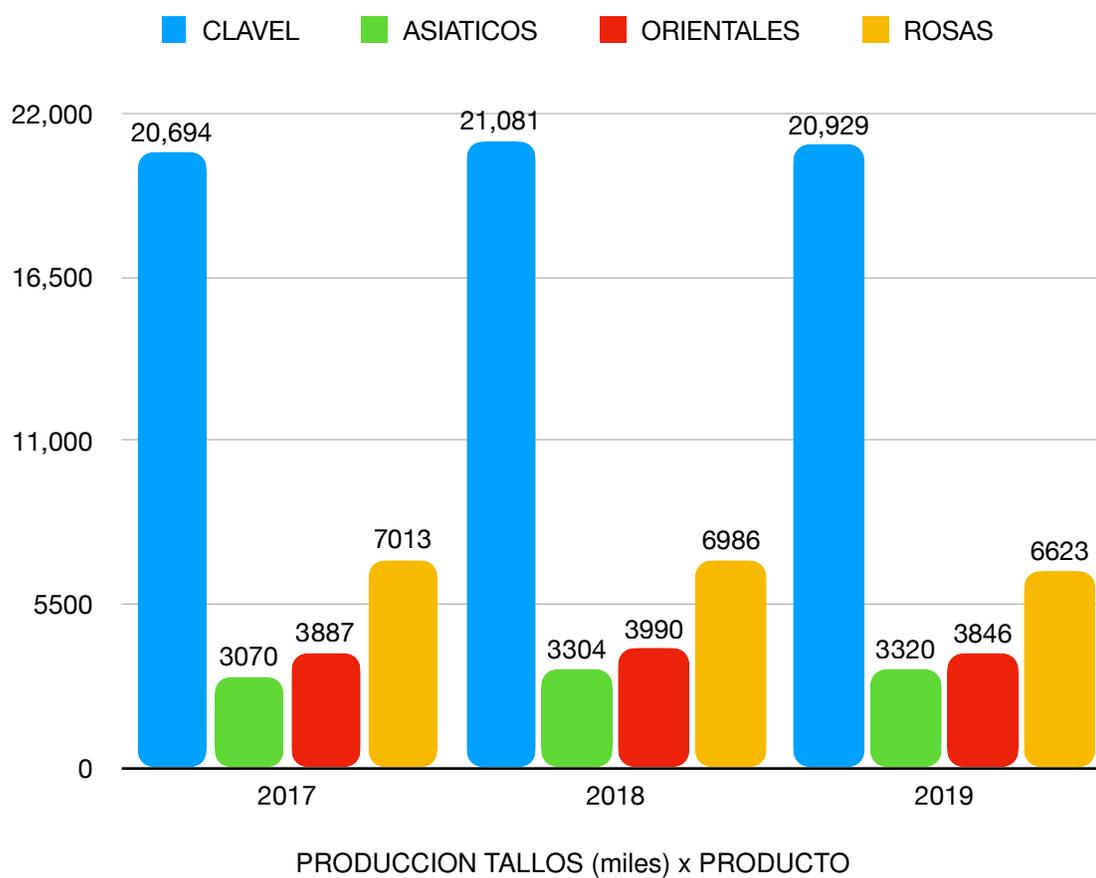
Por este motivo se inició la inversión en unos equipos complementarios durante el 2019 para mejorar nuestra capacidad de propagación, así mismo se amplió el área de producción de rosas.

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.

Se debe establecer igualmente el incremento de superficie construida dedicada a el área de poscosecha para tener una mayor facilidad operativa en el tratamiento, clasificación y empaque de la flor cortada.

PRODUCCION POR PRODUCTO

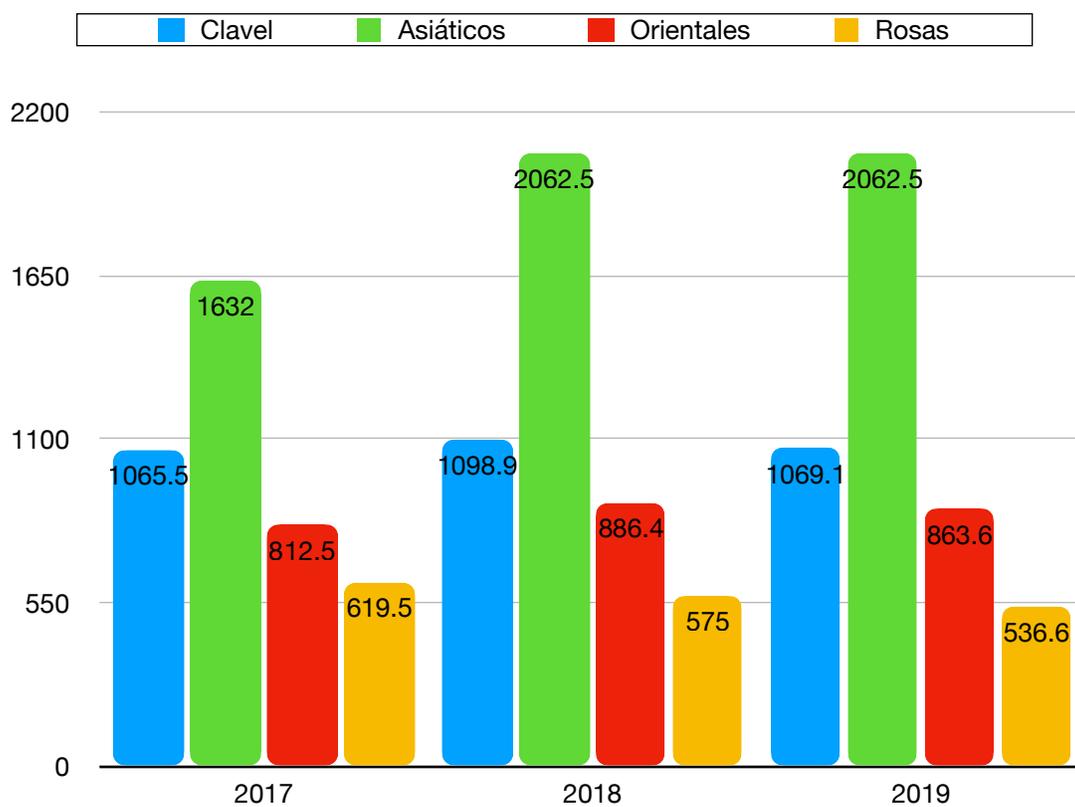
(miles tallos)	2017	2018	2019
CLAVEL	20,694	21,081	20,929
ASIATICOS	3070	3304	3320
ORIENTALES	3887	3990	3846
ROSAS	7013	6986	6623



En relación al factor de productividad, que tiene una directa incidencia con los costos de producción unitarios la empresa deberá mejorar sus índices con especial énfasis en el área de rosas 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

(tallos/hect-año)-000's	2017	2018	2019
Clavel	1065.5	1098.9	1069.1
Asiáticos	1632.0	2062.5	2062.5
Orientales	812.5	886.4	863.6
Rosas	619.5	575.0	536.6

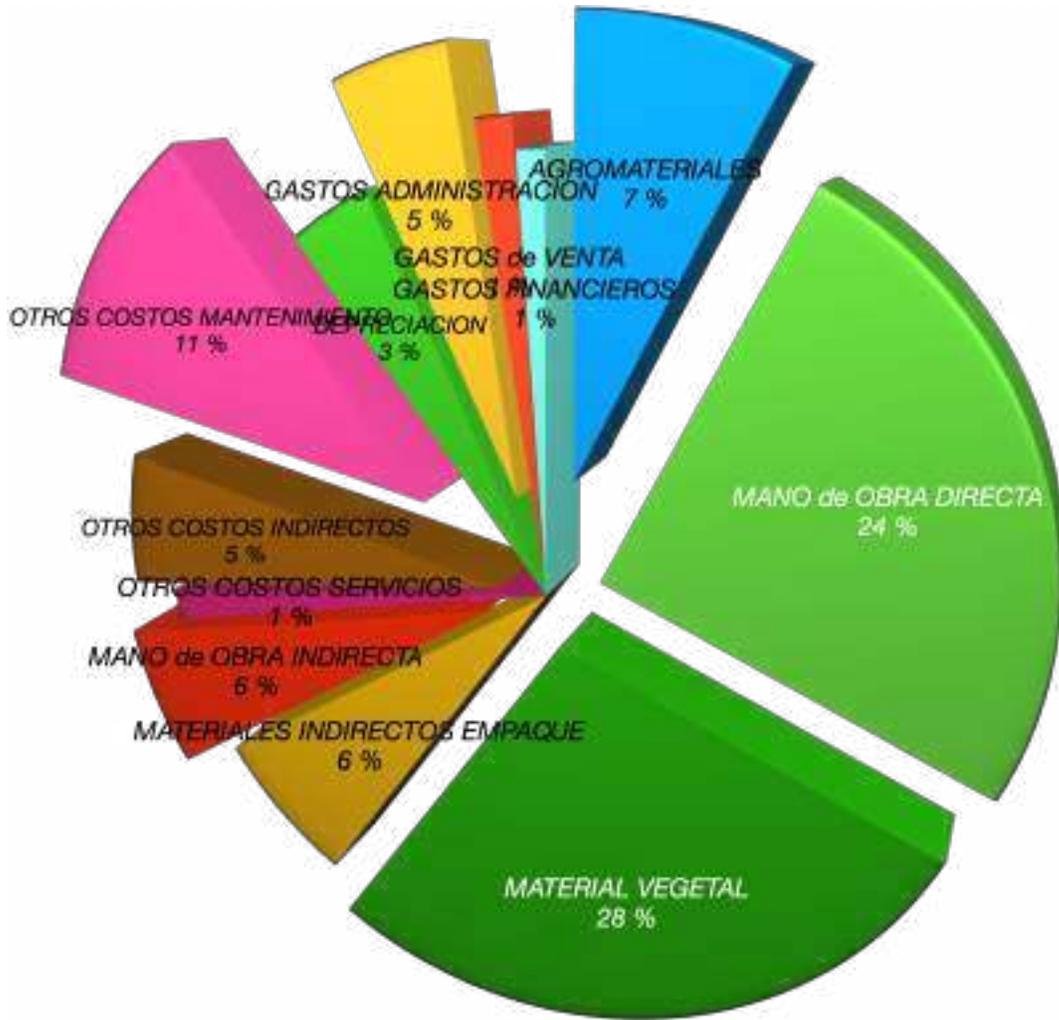


PRODUCTIVIDAD EN MILES DE TALLOS / HECTAREA-AÑO

Estructura de Costos.-

RUBRO	Año 2019	Año 2018	%
AGROMATERIALES	\$533.80	\$531.00	100.53 %
MANO de OBRA DIRECTA	\$1728.60	\$1860.10	92.93 %
MATERIAL VEGETAL	2008.2	\$2033.40	98.76 %
MATERIALES INDIRECTOS EMPAQUE	\$457.70	\$495.10	92.45 %
MANO de OBRA INDIRECTA	\$420.90	\$405.00	103.93 %
OTROS COSTOS SERVICIOS	\$87.20	\$89.90	97.00 %
OTROS COSTOS INDIRECTOS	\$381.80	\$369.30	103.38 %
OTROS COSTOS MANTENIMIENTO	\$769.40	\$676.70	113.70 %
DEPRECIACION	\$240.50	\$218.90	109.87 %
GASTOS ADMINISTRACION	\$321.90	\$563.20	57.16 %
GASTOS de VENTA	\$98.30	\$80.10	122.72 %
GASTOS FINANCIEROS	-\$72.90	-\$102.30	71.26 %
TOTAL	\$7142.30	\$7279.40	98.12 %

- AGROMATERIALES
- MATERIALES INDIRECTOS EMPAQUE
- OTROS COSTOS INDIRECTOS
- GASTOS ADMINISTRACION
- MANO de OBRA DIRECTA
- MANO de OBRA INDIRECTA
- OTROS COSTOS MANTENIMIENTO
- GASTOS de VENTA
- MATERIAL VEGETAL
- OTROS COSTOS SERVICIOS
- DEPRECIACION
- GASTOS FINANCIEROS



ESTRUCTURA
COSTOS EN
PORCENTAJE

DE

\$7.142

Uno de los factores críticos de competitividad es el valor dl flete que se carga a nuestro producto para arribar a los aeropuertos de llegada en los mercados del exterior. Presentamos a continuación los valores por flete (kg) en la ruta Quito-Miami.



FLETES AEREOS

AÑO	USD X KILO
2014	1.28
2015	1.25
2016	1.10
2017	1.30
2018	1.48
2019	1.44

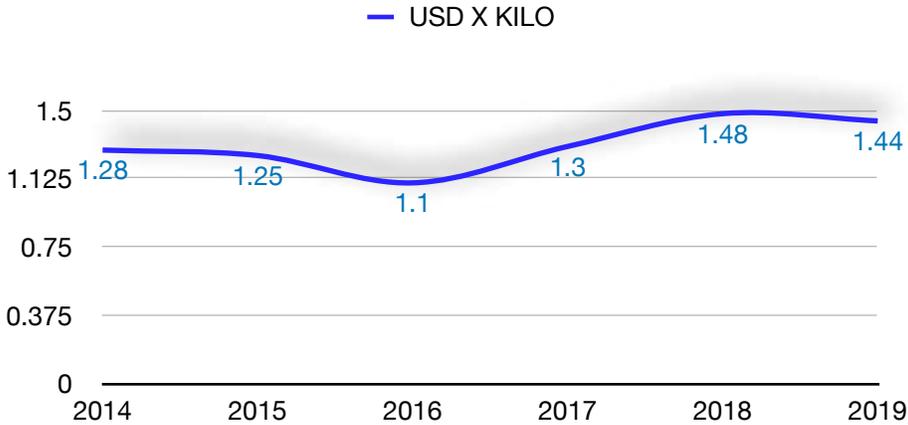
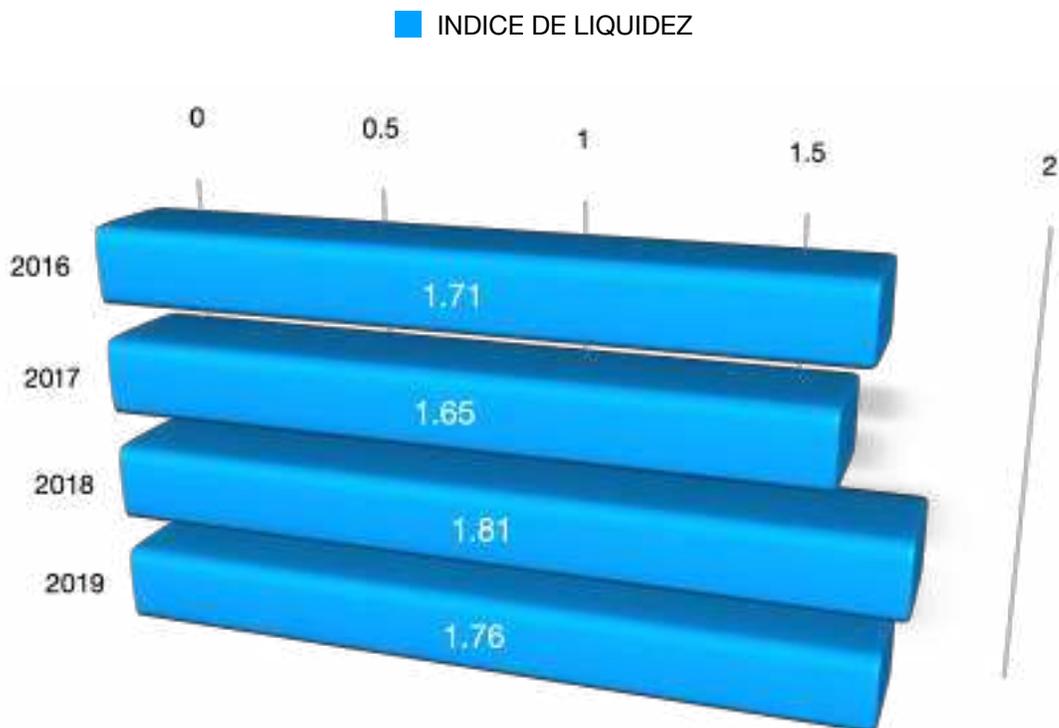


Gráfico Valor por Kilo (flores) ruta Quito-Miami

Principales Índices FINANCIEROS y OPERACIONALES-

INDICE LIQUIDEZ	1.76
CAPITAL DE TRABAJO (USD '000s)	\$1005
INDICE ACIDEZ	1.07
RELACION ACT.CORRIENTES/ACT.TOTALES	0.43
INDICE ENDEUDAMIENTO PASIVO/ACTIVO	48.8 %
COBERTURA ACT.FIJOS PATRIMONIO/ACT.FIJOS	0.78
ROTACION CUENTAS x COBRAR (dias)	54
MARGEN OPERACION (%) antes 15% e IR	0 %
RENTABILIDAD $(\text{UTILIDAD/VENTA}) \times (\text{VENTAS/ACTIVOS})$	$(0.0) \times (1.33) = 0\%$



La empresa durante el año 2020 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. En virtud de los resultados fundamentalmente pobres en cuanto a productividad del material vegetal y luego de los asientos actuariales la pérdida del ejercicio es de -24.0 (miles).

Considero que el siguiente esquema presupuestario pueda ser cumplido durante el 2020 (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 2020 y adelante.

Presupuesto 2019 (miles U\$)

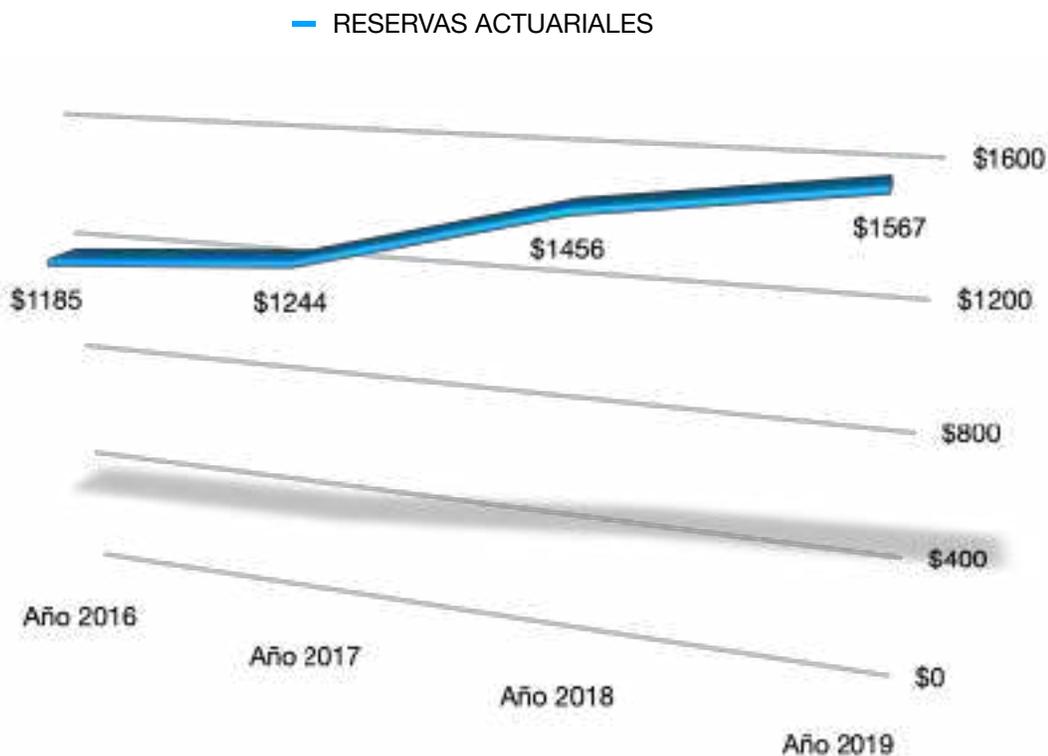
Ventas	\$7200
Agroquímicos	\$520
Mano de Obra Directa	\$1750
Material Vegetal	\$60
Bulbos	\$1800
Materiales Indirectos Empaque	\$460
Mano de Obra Indirecta	\$400
Otros Costos Servicios	\$90
Otros Costos Indirectos	\$380
Otros Costos Mantenimiento	\$750
Depreciación	\$240
Gastos Administración	\$300
Gastos Ventas	\$90
Gastos Financieros	-\$80
Utilidad antes 15% e IR	\$440

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.

Un registro contable que de acuerdo con la legislación ecuatoriana que en años anteriores ha impactado a la empresa es el efectuar provisiones para cagar las reservas basadas en cálculos actuariales de jubilación patronal y otros beneficios laborales, ha sido cambiado por las actuales autoridades tributarias y el impacto a nivel del estados de perdidas y ganancias se dará por la ejecución de retiros del personal generando los respectivos cargos de liquidación de la relación laboral.

RESERVAS ACTUARIALES

Año 2016	Año 2017	Año 2018	Año 2019
\$1185.30	\$1244.10	\$1455.80	\$1567.20



El ejercicio registra una pérdida para la empresa de (24.0) miles luego de los asientos actuariales de jubilación y desahucio.

En relación al destino de la pérdida del ejercicio esta administración considera y propone a la Junta el registro de la misma en las cuentas de capital.

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.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Miguel Mascaró', with a stylized flourish at the end.

Ing. Miguel Mascaró
San Francisco de Quito, abril 2020