

DINEAGRO'S CORPORACION AGROINDUSTRIAL S.A

INFORME DE ACTIVIDADES DEL EJERCICIO 2.001

1.- INTRODUCCION.-

La economía Ecuatoriana, según el último informe del Sr. Presidente de la República, respecto al año 2001 evidenció un desempeño fiscal exitoso. Efectivamente, existe un superávit del sector público no financiero consolidado, cuya tendencia podría, según los entendidos, generar un superávit anual del 1% del PIB.

Podría pensarse que las medidas gubernamentales comienzan a generar convalecencia de los indicadores macroeconómicos. De hecho el propio Fondo Monetario Internacional, ha manifestado que la economía ecuatoriana ha evidenciado un crecimiento significativo, sino el mejor de Sur - América.

Sin embargo pese al acierto de las medidas económicas que el Gobierno ha debido adoptar para superar los desequilibrios económicos y que ha hecho realidad un crecimiento económico de alrededor del 5%, aún se aprecia que existe un alto índice de pobreza. Sólo el 20% del Presupuesto se destina a lo social, incluyendo pago de sueldos y gastos administrativos del sector público.

Por otro lado el Ecuador ha debido soportar un nuevo cambio en la dirección de la economía. Efectivamente el Ing. Jorge Gallardo fue reemplazado en forma abrupta del Ministerio de Economía por el Dr. Carlos Julio Emanuel, quien anunció que impulsaría entre otras cosas la Titularización de las Reservas de Petróleo y la Reestructuración de los créditos vencidos en la banca estatal.

La conclusión de los analistas y estudiosos de lo económico es que no podemos seguir gastando más de lo que tenemos, lo obligaría a los empresarios a trabajar con más eficiencia y ser más productivos de manera urgente.

El punto de vista oficial del gobierno es de optimismo, pues según su informe se han atendido y solucionado grandes problemas ancestrales en la vialidad, construcción de represas y sobre todo dado prioridad al oleoducto de crudos pesados. El índice de desempleo ha bajado, la reserva monetaria es estable y para finales del 2002 se vaticina que la inflación será de un solo dígito. Es decir estamos iniciando una nueva etapa. Ojalá los mejores vaticinios de éxito se cumplan por el bien del País y de las empresas que generan producción, pues aquello creará un mejor escenario para desenvolverse al grupo de empresas Dine y consecuentemente también a Dineagro's.

Respecto al arroz se ha anunciado la apertura comercial con Colombia quien comprará al Ecuador 20.000 toneladas de la gramínea.

Lo expuesto como expectativas positivas y el repunte de la economía en el 2001, en términos macroeconómicos, harían pensar que el 2002 podría ser un buen año de gestión productiva y de rentabilidad satisfactoria.

**1.1.- ACTIVIDADES AGRÍCOLAS EJECUTADAS DURANTE EL EJERCICIO
2.001**

RECINTO CAMPAMENTO HDA. VILLANUEVA (1 HA.)

- Limpieza total del área
- Relleno de áreas irregulares
- Eliminación de árboles que obstaculizaban a la cablería de alta tensión.
- Construcción de 3 jardineras.
- Instalación de Puerta metálica en la entrada principal (5 mts.)
- Construcción de 2 bases de cemento donde se instalarán 2 garitas de vigilancia en la entrada principal de la Hda.
- Adecuación de dormitorio para el personal de Conscriptos utilizando para el efecto madera de la Hda. Río-7 sin costo alguno.
- Instalación de una bomba en el canal principal de riego y tendida de 200 mts., de tubería plástica de $\frac{3}{4}$ " para la dotación de agua al recinto reemplazando al sistema anterior que consistía en dotar de este líquido por medio de una cisterna lo que ocasionaba mayores gastos toda vez que era transportada por el tractor de neumáticos de la Hda.
- Construcción de un Galpón de 16x4 mts., para garaje de vehículos y maquinaria agrícola.
- Instalación de cocina y comedor general para personal Civil y Militar.
- Pintada general de oficina, comedor, cocina, dormitorios y bodegas.
- Instalación de energía eléctrica a todas las dependencias.
- Siembra de plantas ornamentales en jardineras construídas.
- Instalación de sanitarios y baños en comedor y oficina-residencia de Gerencia.
- Instalación de antena parabólica de DIRECTV y colocación de televisor en comedor general.
- Adecuación de estacionamiento vehicular para visitantes.

Con el tractor de Oruga D6-H y retroexcavadora se han ejecutado las siguientes labores:

LOTE MANGO (13 HAS.)

- Desbroce total de malezas de 10 Has. incluyendo el derribamiento de árboles de mangos que por no haber tenido un manejo adecuado de esta plantación los injertos murieron y quedaron solamente los sujetos o patrones que producen mangos de mala calidad.
- Construcción de 400 mts., de canal de drenaje ubicado a un costado de este cuyas características son de 2.5 mts., de ancho por 1.9 mts., de profundidad. De la misma manera se realizó la limpieza de 1100 mts. de

canales de drenaje paralelos a la guardarraya de camaroneros (costado derecho).

LOTE ESTABLO (11 HAS.)

- Arado y rastrada de todo el lote para siembra de arroz en enero del 2002.

LOTE POTRERO (19 HAS.)

- Desbroce de 1 Ha. adyacente (antes 18 Has.)
- Arado y rastrado de toda el área para ser sembrado en enero del 2002.

LOTE NUEVO (30 HAS.)

- Desbroce de 5 Has. de malezas adicionales para completar las 30 Has.(antes 25 Has.)
- Arado y rastrado de 30 de Has. para ser sembrado de arroz INIAP-11 en enero del 2002.
- Construcción de 5250 mts. De canales terciarios de drenajes.

LOTE MINA (9 HAS.)

- Desbroce de total del área .
- Nivelación
- Construcción de 1919 mts. De muros.
- Adecuación de mesa de relleno para la construcción de 800 mts. De canal principal de riego.
- Construcción de mesa para la excavación de 270 mts. De canal principal de riego.
- Arado, rastrado y siembra de 9 Has. de arroz variedad INIAP-14

LOTE EL TAPE (10 HAS.)

- Construcción de 1100 mts. De muros
- Siembra de arroz de la variedad INIAP-11.
- Levantamiento de 250 mts., de relleno para construcción de canal de riego en la cabecera del lote.

LOTE EL ISLA (18 HAS.)

- Arado y rastrado de toda el área.

LOTE EL PICAPIEDRA (20 HAS.)

- Construcción de 2050 mts. de muros.
- Arada y rastrada del lote.
- Siembra de arroz de la variedad INIAP-11

LOTE CAMPAMENTO (3.7 HAS.)

- Nivelación 2.5 Has. para la instalación de un Huerto de limón sutil con patrón vulkameriano tolerante a Lagomosis.
- Adecuación de 150 mts. de mesa de relleno para la construcción de canal principal de riego (Junto al Cultivo de Plátano)
- Nivelación de 1 Ha. de terreno para la siembra de 1100 colinos de plátano.
- Relleno de 100 mts. de canal de drenaje para la ampliación de área cultivable.
- Construcción de 250 mts. de mesa paralela a la vía principal asfaltada para siembra de cocoteros y colocación de cercas.
- Nivelación de 0.2 Has. a ser utilizado en el establecimiento de un huerto frutal.
- Construcción de 150 mts. de canal secundario de drenaje de 1.2 mts. de boca por 1 mts. de profundidad.

LOTE PARRALES

- Desbroce de malezas de 1 Ha. de terreno (saldo 49 Has.) labor que fue suspendida debido a los desperfectos mecánicos que sufriera la bomba de inyección y del convertidor del tractor D6-H, razones por las que no se ha podido concluir con el desbroce, nivelación y construcción de muros del área total destinada para la siembra de arroz

CONSTRUCCIÓN DE COMPUERTA

- Construcción de compuerta de hormigón armado con las siguientes especificaciones:
Plataforma o planchon de 6 mtrs. de ancho x 7 mtrs. de largo.
Muro de Hormigón de 10.50 mtrs. de largo
Dos aletas interior y exterior de 3.50 mtrs. x 2 mtrs. de altura

Dicha compuerta nos permitirá regar 60 Has. sin la necesidad de colocar bomba alguna.

INSTALACIONES DE HACIENDA GUAYAS

- Construcción de 500 mts. de cerca para delimitar los linderos entre la Brigada El Oro y Dineagro's, para lo cual se utilizó estacas de teca obtenidas de la misma Empresa con 6 hilos de alambre de púas.
- Dotación de agua potable a través de bomba eléctrica y tanque elevado para distribución del líquido vital en las instalaciones de las Oficinas Centrales.
- Traslado y adecuación de comedor General al 2do. Piso alto de las oficinas central.
- Eliminación de 77 árboles de Teca deformados por falta de poda y mantenimiento en su debida oportunidad, destinados para la obtención de estacas para cercas.
- Demolición de antigua construcción de madera ubicado entre oficina central y bodega, material que fue ocupado en su mayoría para la construcción de galpón para estacionamiento de vehículos y maquinaria agrícola en la Hacienda Villanueva.

2.- GESTION GERENCIAL.-

2.a. Síntesis de la Actividad Empresarial .-

2.a.1.- Planificación Estratégica :

En el mes de abril se realizó el ajuste de la Planificación Estratégica para el año 2001 y sus perspectivas a mediano y largo plazo. Merece destacarse que ésta Planificación considera la nueva realidad de la empresa como consecuencia del arrendamiento de las haciendas bananeras al Sr. Jorge Allen Cornejo, mediante un convenio de alianza empresarial que posibilite el aporte del inversionista y la recuperación tecnificada de las haciendas en cinco años. Las Maniobras Estratégicas contempladas en éste instrumento, son las siguientes :

Maniobras de Corto Plazo :

- Elaborar estudios para mejorar la infraestructura agrícola; y, elaborar Proyectos de mecanización agrícola.
- Realizar los estudios que ameriten, para determinar y cuantificar las necesidades de recursos.
- Elaborar un Plan de Crédito y Financiamiento.
- Elaborar un Plan de Marketing y Comercialización. Pendiente.
- Elaborar un Plan Estratégico de Recursos Humanos. Pendiente.
- Diseñar, implementar y ejecutar el Sistema Integrado de Gestión. En marcha.
- Realizar estudios y acercamientos con los Gobiernos seccionales para coordinar alternativas que permitan el manejo adecuado de recursos en vías, drenajes, canales de riego, etc. Maniobra eliminada por el Arrendamiento.
- Elaborar estudios de costo-beneficio e implementar programas de reducción de costos. Pendiente.
- Implementar una Política salarial compatible entre todas las empresas del Grupo DINE. Pendiente.
- Elaborar un Plan de Protección empresarial y seguridad e higiene industrial. Pendiente.

Maniobras de Mediano Plazo :

- Elaborar un Sistema de Aseguramiento de la calidad bajo las Normas ISO 9000 : elaborados los procesos por área administrativa; elaboradas las políticas y objetivos de la Calidad.
- Elaborar Proyectos de Inversión de Corto y Mediano Plazo con recursos Propios. Pendiente.
- Elaborar nuevos Proyectos y sus estudios complementarios de inversión y financiamiento, con recursos de Terceros.

Maniobras Permanentes y de Largo Plazo :

Implementar Programas ecológicos e instrumentar planes conjuntos de difusión de la información tecnológica con los diferentes organismos del Estado.

- Implementar un Programa de Producción sostenida y sustentable.(1º trimestre) mientras se administraron las hds. Bananeras.
- Monitorear periódicamente la ejecución de las actividades en todas las áreas.
- Implementar Proyectos alternativos orgánicos y no depender del mono cultivo tradicional. Pendiente hasta desarrollar Villanueva.

Merece indicarse que en el mes de Noviembre, con la asesoría de la Vicepresidencia de Operaciones del Holding DINE S.A. se realizó la actualización de la Planificación Estretegica en función de las nuevas condiciones y realidades de la empresa.

2.a.2.- Plan Operativo :

El Plan Operativo para el 2001 contempla ingresos por la venta de banano a consignación, arroz, ganado y humus básicamente. Respecto del destino de los egresos se consideraron los Egresos de tipo Operativo y Funcional, dentro de los cuales se puede advertir la Mano de Obra Total; Gastos de tipo administrativo; Gastos de Ventas; Gastos de Fabricación; Atención de Deudas; Pagos de los Servicios y relaciones con terceros o Proveedores por la Compra de Materia Prima y Materiales, Suministros y materiales administrativos. Igualmente considera el Pago al Fisco por Retenciones e Impuestos; y, Otros.

El Plan Operativo para el 2001, se complementa con la Planificación Estratégica de tal forma que los Egresos también consideran los Gastos de Inversión y Estratégicos.

Esta complementación entre el Plan Operativo y la Planificación Estratégica, generó el Plan Integral 2001.

Es preciso señalar que dadas las nuevas circunstancias de la empresa, mereció rehacerse el Plan Anual Operativo, para lo cual fue importante el aporte de la Vicepresidencia de Finanzas y Economía quien nos asesoró en la elaboración del nuevo presupuesto para el último trimestre de éste año. Así mismo creemos que deberá rehacerse la Planificación Estratégica, en función del producto principal arroz y su nueva proyección.

2.a.3.- Sistema de Aseguramiento de la Calidad :

De acuerdo a la asesoría del Holding Dine, se debe reformular la concepción del Manual de la Calidad, bajo la perspectiva de las nuevas normas contenidas en la versión ISO 9000, del año 2000. Aspecto relevante de destacarse es el que dice relación con el levantamiento de los procesos, los mismos que al momento se encuentran elaborados por cada departamento y área administrativa.

2.a.4.- Sistema Integrado de Gestión :

Al momento se han realizado reuniones con la Empresa Dicoín, seleccionada para la implantación del Sistema MCOUNT-2001. A partir del mes de Abril se continuó con la implantación del Sistema Administrativo-Financiero, la capacitación del Personal y la implantación del Módulo de Costos y Producción. En agosto se realizó una reunión de trabajo con las otras empresas agroindustriales, la empresa Dicoín y las Vicepresidencias de Finanzas y Operaciones, para evaluar los avances y definir nuevas actividades a efecto que se concluya la implementación total del sistema; en Diciembre instalo la nueva reforma al sistema de Gestión; indicando que en la próxima visita técnica empezáramos a probar el sistema en paralelo.

2.a.5.- Sistema de Marketing y de Comercialización :

En la medida que Dineagro's está incursionando en nuevos cultivos, como el de arroz, se hace necesario diseñar un Plan de Marketing y Comercialización actual y de acuerdo a las expectativas de la Empresa. Para ello la Comercializadora del Grupo Dine será la encargada de la venta de la gramínea ajustándose a los precios oficiales del mercado.

2.a.6.- Sistema de Costos Unitarios Reales :

Este punto tiene íntima relación con el de la aplicación del Sistema Integrado de Gestión, cuyos comentarios me permití exponerlos al tratar el punto 2.a.4.

2.a.7.- Sistemas de Protección, de Seguridad y de Higiene Industrial :

Dineagro's comprendiendo la importancia de la protección de su personal en el desarrollo de las funciones agrícolas, ha previsto la compra de ropa de trabajo apropiada que incluye botas de caucho, mandiles, según el caso, mascarillas, etc. Se hace necesaria la Asesoría directa del Holding Dine, para diseñar e implementar un Plan de Seguridad e Higiene Industrial, que contemple programas de Mantenimiento preventivo y correctivo de Instalaciones, accesos, salidas; Mantenimiento de Maquinaria y Equipo especializado; Mantenimiento y uso de Extintores; Plan de Evacuación; plan de Defensa; Plan de Compras de equipos de Higiene Industrial; Plan de reducción de Riesgos y Accidentes de Trabajo.

2.a.8.- Proyectos de Ampliación y/o Modernización :

Dentro de éste punto merecen destacarse básicamente lo siguiente que permitirá la modernización de la Empresa:

- a) Adquisición de una secadora de granos

2.a.9.- Proyectos de Inversión y Alianzas Estratégicas :

En el trimestre en estudio no se han registrado alianzas estratégicas.

2.a.10.-Cumplimiento de Resoluciones, Disposiciones y Recomendaciones

Efectivamente, se han cumplido las disposiciones emitidas en la Sesión de Directorio del 6 de Noviembre del 2.001

2.b. Problemas y Soluciones en el período:

- La falta de liquidez al inicio de la nueva administración impidió que se lleve a cabo proyecto de factibilidad durante el periodo, tal es así que de las 60 Has. previstas para la siembra de arroz segundo ciclo 2001 no fue posible, llegándose a sembrar únicamente 39 has.
- Así mismo desperfectos constantes de la retroexcavadora y sobre todo del tractor de orugas de D6 -H no se logro desbrozar 50 Has. adicionales de terreno para ser destinadas a la siembra del 1er.ciclo 2002, lográndose sembrar 100 has.
- Una vez realizadas las gestiones correspondientes ante Dine y haber recibido el apoyo económico correspondiente se logro continuar con el mantenimiento y cuidado del cultivo.

CUADRO N° 3 : VENTAS VALORADAS.-

En el trimestre en estudio, se programaron ventas de arroz por \$ 60.102,00 las mismas que se cumplieron en el 37,65%, es decir en \$ 22.630,34. Esta baja ejecución se debe a la pérdida física 263 qq., de arroz con hongos por humedad, y al bajo rendimiento observado en las últimas cosechas, por falta de apropiado tratamiento técnico y fallas en la siembra.

CUADRO N° 4 : COMPARATIVO DE VENTAS .-

En cuanto a las Ventas de arroz se puede apreciar su comportamiento en el cuadro N° 5. Sin embargo podemos mencionar que se registraron \$ 22.630,34 de la Hcda. Villanueva que significaron el 99% del total de ventas en el trimestre. En el mismo período del año 2000 se registraron ventas de arroz por \$ 43.062,50 es decir el 90.28 % más que las ventas actuales.

CUADRO N° 5 : COMPARATIVO ENTRE COSTOS Y VENTAS.-

El Costo de Ventas del cuarto trimestre del 2001, registró un valor de \$ 36.301,75, el mismo que significó un decremento del 67.092 % respecto a Diciembre del 2000. Este costo de ventas representó sin embargo, el 158,85% de las ventas netas debido a la pérdida física 263 qq., de arroz con hongos por humedad, y al bajo rendimiento observado en las últimas cosechas, por falta de apropiado tratamiento técnico y fallas en la siembra que impidió una mayor producción y consecuentemente un mayor ingreso por ventas.

CUADRO N° 6 : COMPOSICION DE VENTAS POR DESTINO.-

En el caso de arroz, se ha vendido al público en general haciéndose muy difícil establecer un destino específico.

COMENTARIOS AL BALANCE GENERAL O DE SITUACION.

CUADRO N° 11.

El análisis de los cuadros, gráficos y curvas precedentes, permite advertir que los activos fijos que constituían el rubro más representativo de la estructura del activo total en los períodos anteriores, ahora ha decrecido como consecuencia de la contabilización de los activos fijos administrados por terceros en la Cuenta Contable " Otros Activos ". Sin embargo el registro de la depreciación de los activos antes mencionados afectan a los resultados de la Empresa; ya que la misma no recibe los ingresos por arriendo de las Haciendas bananeras. Una vez que Dineagro's vuelva a administrarlos, deberá contabilizarlos normalmente en la cuenta de Activo Fijo.

El activo corriente sigue siendo un rubro importante por la presencia de los inventarios y cuentas por cobrar. Los otros activos y los diferidos completan la estructura de activos y por lo que se dijo, significan ahora el rubro más alto en el total. La tendencia general del activo total es creciente en los dos períodos anteriores, por las inversiones agrícolas en gran escala, los inventarios de producción en proceso tanto del banano como del arroz y las reexpresiones de activos que lo han revalorizado. En el período actual se aprecia una disminución como consecuencia de la baja y venta de activos fijos improductivos.

Los pasivos han tenido históricamente una estructura de corto plazo, casi en su totalidad. Los pasivos u obligaciones en su mayoría se han liquidado con el aporte de capital otorgado por Holding Dine.

El patrimonio en cambio, evidencia un incremento importante por el impacto, sobre todo en el año anterior, por el rubro capital adicional.

La estructura del balance de situación, en términos generales, permite evidenciar un deterioro en la solidez y una composición de cuentas acorde con la gestión y operación de la empresa.

COMENTARIOS AL ESTADO DE RESULTADOS

CUADRO N° 12

El análisis del Estado de Resultados al 31 de Diciembre del 2001, permite advertir una pérdida, comparada no sólo con igual período del año anterior, sino con aquella registrada a finales del año pasado. Este comportamiento obedece básicamente por la insuficiente producción 48.71 qq./Ha. de arroz en el 1er. Ciclo del 2.001 y por ende los ingresos no fueron los esperados.

Las ventas totales evidenciaron una disminución de \$ 600.755,68, en Diciembre del 2000, a \$ 355.789,47 en Diciembre del 2001, básicamente por la incidencia de las ventas de banano en el año anterior. El Costo de ventas mantuvo una tendencia decreciente, al no tener a nuestro cargo las bananeras.

El Costo de Ventas significó a Diciembre del 2001, el 80% de las Ventas Netas. Los Gastos Administrativos, en su conjunto, significaron el 42% de las Ventas

Netas, mayor que el registrado en Diciembre del 2000. Este rubro incluye los Gastos de Personal (liquidaciones de personal debido a la reestructuración de la empresa \$ 13.307,93) ; los Gastos en Servicios; los Gastos en Materiales; los Gastos por depreciación (incluida la depreciación de los activos en custodia de los arrendatarios cuyo valor es de \$ 19,924.80) ; y, los Otros Gastos Administrativos. Por otro lado los Gastos de Venta, es decir gastos de embarque, pagos de cuadrillas, gastos en calificaciones de fruta en puerto, etc. han significado el 9%, porcentaje que se ha incrementado respecto al ejercicio anterior que fue de 8%.

COMENTARIOS A LOS INVENTARIOS. CUADRO N° 13.

Los comentarios se encuentran adjuntos al cuadro indicado.

COMENTARIOS A LOS INDICADORES FINANCIEROS. CUADRO N° 14.

Al analizar los índices financieros se puede advertir que la solvencia aún no ha podido recuperarse respecto de igual período del ejercicio anterior, como consecuencia del uso de los recursos en inversiones agrícolas y mantenimiento de las haciendas, así como el incremento de costos y gastos. La baja solvencia obedece entonces al incremento de obligaciones de corto plazo y paralelamente a la disminución de disponible. En ambos casos los recursos fueron destinados al mantenimiento de instalaciones agrícolas y a cubrir los costos de producción, tanto del banano como del arroz.

Consecuentemente el Capital de Trabajo evidencia una tendencia decreciente y significativamente que la de Diciembre del año anterior. Probablemente con la recuperación del valor de las depreciaciones de activos fijos en custodia de terceros que ascienden a \$ 29,184.75, desde el arrendamiento de las haciendas bananeras, y de la utilidad por la comercialización del arroz, se vaya paulatinamente recuperando el nivel óptimo del Capital en Giro.

La Solidez también ha desmejorado como consecuencia de los créditos con DINE y las cuentas por pagar a proveedores.

Los índices de actividad, es decir, rotación de inventarios, rotación de cuentas por cobrar y rotación de cuentas por pagar, permiten reforzar el criterio de que la empresa ha experimentado una mejoría. Sin embargo, son los costos los que en última instancia han incidido con mayor fuerza en la baja liquidez y rentabilidad, pues tanto la Rentabilidad económica o global, como la Rentabilidad del Patrimonio, expresan índices más bajos que los obtenidos en 1999 y en el 2000. Un breve análisis del Estado de Cambios en la Posición Financiera permite apreciar que los recursos, en el cuarto trimestre del 2001, provinieron en un 18% de los propios accionistas, y un 82% de la gestión de activos. Esos recursos fueron en cambio canalizados en un 58% al incremento de los activos o

propiedades, inventarios y otros activos en su mayoría; un 31% fue utilizado en propios o accionistas y el 12% restante en pago de obligaciones.

En términos generales la Empresa se encuentra momentáneamente sin liquidez, con solidez financiera aún aceptable pero con baja rentabilidad. Los índices de actividad permiten advertir una movilidad mayor en los inventarios, las cuentas por cobrar y pagar que dejan apreciar una gestión con evidente necesidad de mejoría.

COMENTARIOS A LA EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA.

CUADRO N° 15.

Los ingresos presupuestados para el trimestre se han cumplido en un 40,11%. Respecto a los ingresos presupuestados para el ejercicio, el cumplimiento ha sido del 104,07%. El cumplimiento de los Ingresos por Ventas fue a Diciembre 22,83%. Los Otros Ingresos se ejecutaron en \$ 10.627,66 en el trimestre (Comercialización de arroz), y constituyeron aquellos provenientes de la venta de cajas de banano a consignación y venta de activos fijos improductivos, arriendo de bodega los cuales, no se consideraron como ingresos de la operación propia de la Empresa.

Respecto de los egresos éstos han sido clasificados como " Operativos y Funcionales ", por una parte y los de " Inversión y Estratégicos " por otra. Dentro de los primeros la Mano de Obra Total se ha cumplido en un 123,58% en el trimestre; los Gastos de Ventas en 0%; los Gastos Administrativos Generales en 469,39%; los Gastos de Fabricación en 24,26%; los Gastos Financieros en 100%; los Pagos a Proveedores en 1.210,06% y los Pagos al Fisco en 100%. Existen también Otros egresos con un cumplimiento del 143.56% que obedece al registro del costo de las cajas de banano a consignación.

Los Egresos de Inversión y Estratégicos en su conjunto y respecto al total presupuestado para todo el año, se han cumplido en el 8,18%; y dentro de éstos tenemos las Inversiones en Activos Fijos, con una ejecución del 11,19% y el inicio de la implementación del Sistema Integrado de Gestión, con un cumplimiento del 52.50%.

El cumplimiento del Presupuesto en el trimestre, permite evidenciar un Déficit Presupuestario de \$ 74.330,51 que significa el 27,68 % de lo presupuestado para el ejercicio.

CONCLUSIONES

- Dineagro's evidenció un deterioro en la liquidez.
- Igualmente y como consecuencia del mayor nivel de endeudamiento a corto plazo, se advierte una disminución en el volumen de Capital de Trabajo.
- La posición Financiera de la Empresa ha desmejorado pero se mantiene con perspectivas de mejoramiento en la Rentabilidad y los índices de Actividad una vez que se incremente la producción y las ventas netas.
- Las tendencias y estructuras de la Empresa permiten observar una disminución en cuanto a activos debido a la venta de activos improductivos.
- La producción de arroz ha disminuido, en el último ciclo, respecto del anterior.
- En el cuarto trimestre se ha continuado realizando el mantenimiento de las instalaciones.
- La Planificación Estratégica, fue reajustada en función de la nueva estructura de la Empresa.
- Habiendo construido la compuerta de Hormigón armado en canal principal la misma que ha permitido realizar el riego por gravedad en una extensión aproximadamente de 60 Has. sin la utilización de bombas de riego y al hacerse a la vez un embalse natural de aproximadamente de 800 metros de longitud, se podría utilizar como criadero de tilapia roja para engorde.
- Diversificación de cultivos tales como: maíz, badea, cítricos, cacao malanga y otros como productos alternativos y/o complementarios, contando con el financiamiento respectivo en cada uno de los casos.
- Continuar en la actividad de compra venta de arroz pilado considerando que contamos con un excelente punto de venta ubicado frente a las oficinas de Dineagro's.
- Finalmente se requiere urgentemente del financiamiento respectivo a fin de seguir coadyuvando a la recuperación de la Empresa y que avise mejores días en eficiencia y rentabilidad.

RECOMENDACIONES

- Continuar implementando controles sobre los costos de producción y de tipo administrativo.
- Los activos fijos en custodia de los señores arrendatarios Jorge Allen y Manuel Blacio sean transferidos al Holding Dine; o a su vez el gasto por depreciación de estos activos los absorva Dine, considerando que es quién recibe los ingresos por arrendamiento.
- El gasto por depreciación de los activos fijos en custodia desde que se arrendaron las Haciendas Bananeras, asciende al valor de \$ 29.184,75 hasta la presente fecha y ha sido asumido por Dineagro's; lo que ha incrementado nuestros gastos por depreciación; y en vista de la situación financiera que atraviesa la empresa se solicita se autorice que este valor sea abonado a la cuenta préstamos que mantiene Dineagro's con el Holding Dine.
- Considerando que a la fecha se encuentran desbrozadas 130 Has. en la Hda. Villanueva, quedando por limpiar 240 Has. se plantea al Holding que autorice la permanencia del tractor hasta concluir dicha labor.

RECOMENDACIONES

- Continuar implementando controles sobre los costos de producción y de tipo administrativo.
- Los activos fijos en custodia de los señores arrendatarios Jorge Allen y Manuel Blacio sean transferidos al Holding Dine; o a su vez el gasto por depreciación de estos activos los absorva Dine, considerando que es quién recibe los ingresos por arrendamiento.
- El gasto por depreciación de los activos fijos en custodia desde que se arrendaron las Haciendas Bananeras, asciende al valor de \$ 29.184,75 hasta la presente fecha y ha sido asumido por Dineagro's; lo que ha incrementado nuestros gastos por depreciación; y en vista de la situación financiera que atraviesa la empresa se solicita se autorice que este valor sea abonado a la cuenta préstamos que mantiene Dineagro's con el Holding Dine.
- Considerando que a la fecha se encuentran desbrozadas 130 Has. en la Hda. Villanueva, quedando por limpiar 240 Has. se plantea al Holding que autorice la permanencia del tractor hasta concluir dicha labor.