

AGROINDUSTRIA TOMARDIE SA
INFORME GERENCIAL
AÑO 2014

Señores Junta de Accionistas Agroindustria Tomardie SA
Presentes

Quito, 05 de marzo de 2015

RESUMEN EJECUTIVO

I) Impacto condiciones climáticas:

Las floraciones de finales del 2013 fueron bastante significativas en las parcelas atendidas (probablemente superiores a las del 2012) pero muy pobres (casi inexistentes) en las parcelas descuidadas. La cosecha 2014 fue similar a la del 2013 a pesar de conseguir mayores niveles de productividad en las áreas productivas aunque aún muy por debajo del potencial por la falta acumulada de fertilización de los años anteriores.

La floración 2014, luego de una buena temporada seca, deja entrever una mayor producción para 2015; se estima que se podría estar duplicando la producción con respecto al 2014.

La enfermedad del ojo de gallo sigue provocando altas pérdidas de cosecha, especialmente en las zonas abandonadas. Sin embargo, las plantas afectadas logran recuperarse con el tiempo lo que resulta alentador en caso de decidir un plan agresivo de rehabilitación.

II) Consolidación del proyecto :

En 2014/2015, no se prosiguió con más plantaciones nuevas. Las plantas adquiridas solo se usaron para asegurar resiembras. Se intentó atender de la mejor forma posible las parcelas comprometidas bajo contrato con los torrefactores, especialmente en lo que concierne a fertilización pero estas fertilizaciones se limitaron a aplicaciones foliares por falta de recursos.

Las áreas "bajas" de la finca están en condiciones relativamente aceptables considerando el nivel de atención aún insuficiente con respecto a un itinerario técnico intensificado.

Las áreas altas están en abandono por no contar con el capital de trabajo suficiente, tanto para tareas de mantenimiento como fertilización. Aunque no exista riesgo importante de mayor degradación, el potencial de estas parcelas está muy afectado y se requeriría de al menos dos años para rehabilitarlas y volver a tener resultados positivos. No ha habido ningún tipo de evolución en estas áreas con respecto al 2013.

Se desistió de promoción y venta de material vegetativo en el 2014 en vista del poco compromiso de los clientes potenciales en respetar sus pedidos y del pésimo manejo de las

existencias generado por esta situación. Sin embargo se atendieron ciertos clientes llegando a vender casi 6.000 USD; no se programó ninguna actividad de vivero para poder suplir material vegetativo en el 2015. Algunas ventas de semillas se pudieron concretizar al final del año y se piensa realizar algunas otras, aunque de manera marginal, para el principio del 2015.

Por no alcanzar el primer objetivo de producción de 500 QQ de café oro, se mantuvo el sistema actual de beneficiado húmedo y no se realizaron inversiones en este rubro.

ACTIVOS FIJOS Y PATRIMONIO

Los activos fijos no sufren mayor cambio, ubicándose, luego de registrar la evolución de las plantaciones y de aplicar las depreciaciones en 132.637 USD , ni siquiera un 1% por debajo de la cifra del 2013.

El patrimonio neto descendió significativamente (8%) debido a las pérdidas registradas y se estableció en 45.550 USD mostrando un inicio preocupante de erosión.

PRODUCCIÓN / VENTAS

La cosecha 2014 fue prácticamente igual a la del 2013 quedando en unas 5.7 TM de café pergamino dejando más de 4.8 TM de café verde de los cuales se exportaron 4.4. Los rendimientos tecnológicos mejoraron con respecto al año anterior especialmente en lo que concierne la conversión de uva a pergamino pero también de pergamino a oro exportable. 68 % fue Caturra o Blend, 20% Pacamara, 9% Bourbon y 3% Java. 2014 vio la primera comercialización de Java despertando interesantes expectativas para el futuro ya que ambos clientes extranjeros lo calificaron por encima de las demás variedades. El efecto de la falta de fertilización se hace sentir en la granulometría y el % de Pacamara resultó inferior al del año anterior, yéndose los calibres inferiores a incrementar los volúmenes de Caturra. Esta tendencia se está notando desde hace varias cosecha provocando también cierta queja de los clientes en cuanto al calibre general del Pacamara.

El precio promedio de venta del café oro a la exportación fue de 7.11 USD/Kg FOB o sea más de 324 USD/QQ, ligeramente por debajo del año anterior debido al mayor % comprometido con el mercado de menor precio (por respetar los volúmenes correspondientes a los anticipos recibidos).

Las cataciones de la cosecha 2014 dieron resultados excelentes a pesar de la falta de fertilización (las parcelas abandonadas produjeron mucho menos que en años anteriores y el % de café de menor calidad no llegó a representar algún impacto en la taza global). Las notas de cata en el exterior van desde 87 para el Caturra a 89 para el Bourbon; el Java superó los 90 (excepcional) para el cliente Red Fox. La demanda tanto en Europa como en EEUU para esta variedad es muy alta a raíz de estas primeras exportaciones.

En el 2014 no se volvió a realizar operaciones de trading, básicamente por falta de tiempo y de recursos. Esta actividad podría justificarse plenamente al planificar una inversión en beneficio seco para tener un absoluto control de los volúmenes acopiados y procesados.

El total facturado en 2014 entre café en grano y plantas representó casi 36.000 USD. Estos niveles de venta hacen retornar la empresa a la calificación de micro empresa, dificultando nuevamente las relaciones con instituciones financieras privadas.

COSTOS

El costo directo unitario promedio de producción del periodo bajó significativamente a menos de 300 USD por QQ por primera vez. Sin embargo, parte de los costos de cosecha no fueron aun registrados (se ubican en activos corrientes como anticipos en espera de su debida liquidación). Al registrarlos, el costo unitario rebasará los 350 USD/qq; de tal manera, el precio de venta no cubriría siquiera los costos directos igual que en años anteriores. El margen negativo fue cubierto por aportes de socios y margen comercial de la compra-venta de plantas. Los costos de cosecha resultaron nuevamente muy altos por la falta de rendimiento de la mano de obra en condiciones de baja producción.

El costo de mano de obra sigue superando el 50% del total de costos.

El costo total (incluyendo gastos operacionales y no operacionales) asciende a casi 400 USD/qq, valor insostenible a mediano plazo pero muy por debajo (- 53%) del año anterior.

Los costos de administración (46 USD/qq) no fueron tampoco registrados y se duplicarán en el 2015.

RESULTADO Y FLUJO

El resultado 2014 vuelve a arrojar pérdidas por un monto de 4.161,88 USD que se cuadruplicaría con registro de mano de obra de cosecha y administración, gastos postergados para el ejercicio 2015.

Tomando en consideración depreciaciones de 6.100 USD, el flujo generado en el 2014 no alcanzó a cubrir el pago del capital del crédito del BNF (9.300 USD) y se debió nuevamente recurrir a préstamos de accionistas.

El pasivo corriente regresó a niveles más adecuados (casi 1/3 del monto del año anterior) ubicándose en 43.000 USD luego de liquidar todas las cuentas de la actividad de trading del 2013. Más de la mitad del pasivo corriente sigue constituido por el prefinanciamiento de producción en las inversiones de las parcelas de los torrefactores. Esta cuenta empezará a liquidarse en el 2015 con los primeros granos de estos lotes aunque todavía de manera confidencial.

La relación Pasivo / Patrimonio se normalizó luego de los excesos del año anterior y se estabilizó en 3/1; al pasar las cuentas por pagar a socios al patrimonio (aportes futuras

capitalizaciones), la relación se revierte totalmente a 1/2. La relación pasivo corriente / (pasivo + patrimonio) es de 1/4, tomando en cuenta que, como el año anterior, 80% del pasivo no corriente corresponde a préstamos de accionistas. En marzo del 2015 se pagará la última cuota del préstamo del BNF.

PERSONAL

La nómina sigue de 3 personas, lo cual abastece para atender 15 Ha o sea la mitad del área sembrada. En estas condiciones, 15 Ha de parcelas productivas permanecen sin atención en verdadero abandono; estas áreas no produjeron en el 2014 y se espera muy poca contribución a la producción global para el 2015; sin embargo, no se constata una degradación de carácter irreversible hasta el momento, guardando un potencial de interés en caso de proceder a una rehabilitación. Este potencial aún vigente permitiría justificar un crédito a largo plazo (5-7 años con 2 de gracia) para lograr su plena expresión.

PROYECCIONES 2015

La floración constatada en el segundo semestre 2014 permite pensar en una duplicación de los volúmenes para el 2015, tomando en cuenta que cierto % del área abandonada presenta algo de producción. Las áreas fertilizadas y atendidas de manera regular (un poco más de 1Ha) presentan una producción acorde con los objetivos iniciales. El efecto de la fertilización del 2012-2013 surte frutos para la cosecha del 2015 pero existe el riesgo que vuelva a mermar la producción en 2016 por la falta de nutrición en 2013-2014 .

Nuevamente, se dejó de fertilizar en las cantidades requeridas sin siquiera atender las parcelas más jóvenes prefinanciadas (faltando al compromiso con los proveedores de estos fondos).

Se requiere de una recapitalización mediante crédito adecuado (largo plazo) para iniciar un plan agresivo de rehabilitación de 15 Ha duplicando el personal y adquiriendo fertilizantes según las necesidades de las 30 Ha. El resultado de la rehabilitación se podrá hacer patente 2 a 3 años después (dependiendo de la época en que se inicia el programa siendo ideal emprenderlo en los meses de abril mayo).

CONCLUSIÓN

Los resultados del 2014 siguen muy por debajo del potencial de la plantación; si bien las parcelas atendidas tuvieron una producción mayor que en el 2013, no se cosechó nada en las áreas abandonadas. Sin volúmenes de café suficiente no se alcanza siquiera el punto de equilibrio. La producción subirá en el 2015 pero tampoco permitirá alcanzar niveles de sostenibilidad financiera. Es imprescindible iniciar el plan de rehabilitación de las 15 Ha en

abandono para poder alcanzar niveles de productividad que permitan absorber los costos tantos fijos como variables. Toca repensar en su conjunto el proyecto y darse los medios para que pueda expresarse todo el potencial ya que este ha podido comprobarse tanto en cuanto a productividad en la parcela de demostración como en cuanto a la acogida en los mercados (puntajes muy altos de la cosecha 2014, solicitud de más volúmenes de Java). De no emprender este programa de rehabilitación conjuntamente con una modernización administrativa y técnica, no se podrá alcanzar ningún objetivo y no se saldrá del ciclo de descapitalización iniciado 4 años atrás; se seguirá generando pérdidas, poniendo cada vez más en peligro al patrimonio.



Arnaud Causse

Gerente General

Agroindustria Tomardie SA