



**INFORME A ACCIONISTAS
EJERCICIO ECONÓMICO 2015**

Informe de Operaciones

El Tecal es una plantación de teca que cuenta con 135 ha sembradas en su totalidad en el año 2004. La plantación tuvo una excelente respuesta a las condiciones que se presentaron durante el año 2015. La temporada Invernal en esta zona fue excelente llegando a 1,668 milímetros de lluvia recibida durante el año la cual estuvo distribuida uniformemente entre los meses de enero y mayo principalmente, lo cual es positivo para el crecimiento de la plantación.

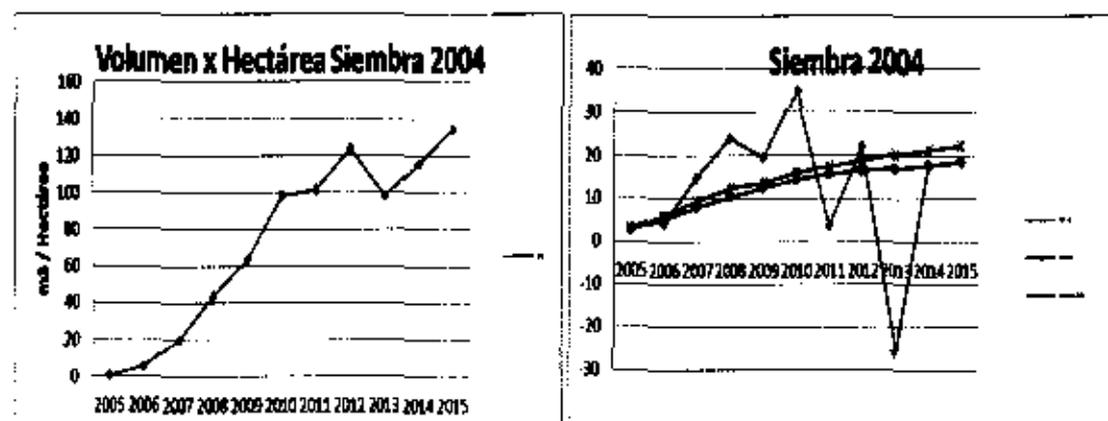
Para el año 2016 se tiene planificado realizar el último raleo a la plantación, con lo cual se alcanzará la población final de árboles.

Principales Parámetros de El Tecal C.A. SIEMBRA 2004

Parámetro	unidad	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ICA	m ²		4.2	15.06	24.07	19.51	34.66	3.77	21.88	-25.53	17.68	18.54
IMA	m ³	0.44	1.82	5.35	9.29	11.07	13.56	11.67	14.17	10.36	11.06	11.71
Volumen/ha	m ³	0.81	5.01	20.07	44.14	63.65	98.31	102.06	123.96	98.43	116.11	134.65
AB/ha	m ²	0.48	1.58	4.17	7.11	8.53	11.43	10.89	12.54	10.31	10.75	11.97
DAP	cm	3.22	5.83	9.48	12.41	13.61	15.84	17.47	18.75	20.13	21.17	22.33
Altura	m	2.79	5.28	8.02	10.34	12.44	14.34	15.62	16.48	17.04	17.99	18.75
Árboles/ha	Unidad	596	593	592	588	587	580	455	454	303	306	306
Edad	Años	1.83	2.75	3.75	4.75	5.75	6.75	7.75	8.75	9.5	10.50	11.5

El crecimiento de la plantación ha sido excelente, como se evidencia en los valores obtenidos de las Parcelas de Crecimiento. En cuanto a volumen, la plantación alcanzó 134.65 metros cúbicos de madera con un crecimiento de 18.54 metros cúbicos con respecto al año anterior.

El diámetro de los árboles llegó a 22.33 centímetros, 1.16 centímetros más que los que los árboles en promedio tenían en el año 2014. En cuanto a altura de los árboles, estos alcanzaron en promedio 18.75 metros de altura.



Informe Administrativo



Se han cumplido los objetivos planteados para el año 2015, tanto en el ámbito de campo como administrativo y presupuestario entregando oportunamente a los entes de control y autorregulación (Superintendencia de Compañías y Bolsas de Valores) cada uno de los reportes exigidos por la Ley. De igual manera se mantuvo perfectamente actualizado cada uno de los registros legales. El asesoramiento legal como compañía emisora inscrita en el Registro Mercado de Valores se mantiene a cargo del Estudio Jurídico Pandzic & Asociados. La custodia y manejo del Libro de Acciones y Accionistas es realizada por el Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores Decevale S.A.

Se recibió de parte de nuestros contadores información durante los primeros 10 días de cada mes, práctica que facilita los procesos de decisión. La Firma Auditing & Taxes se encarga del manejo contable y tributario. La compañía que brinda los servicios de auditoría externa es Moore Stephens & Asociados. Adicionalmente la gestión financiera, presupuestaria y administrativa, está a cargo de Palacios - Martínez.

Se mantiene informado a sus accionistas y al público en general a través del sitio de Internet denominado www.teakecuadorian.com. Se ha continuado con la emisión del Boletín Siembra para nuestros accionistas y otras partes interesadas.

Se ha seguido cada uno de los procedimientos que constan en los manuales operativos de la empresa, creando con ello las condiciones de seguridad en cada una de las actividades que se realizan.

Informe Financiero

Al 31 de diciembre de 2015, la Cuenta Activos refleja \$4,864,942, de los cuales el Activo corriente representa \$37,483 cifra que estaba compuesta por \$2,758 en Efectivo y equivalentes de efectivo, \$20 se registran en Cuentas por Cobrar, en la cuenta de Inversiones al valor razonable con cambios en resultados se encontraban \$34,483 y en Impuestos por recuperar \$222.

En el Activo no Corriente constan \$4,827,459 los mismos que se encuentran distribuidos en Propiedades y Equipos por \$125,474, el Activo Biológico por \$4,700,235 y en Otros activos financieros \$1,750.

En cuanto a los Pasivos, el saldo asciende a \$945,490 el mismo que está dividido en Pasivos corrientes por un total de \$6,459 en el cual se incluyen Cuentas por pagar y Pasivos por impuestos corrientes. La diferencia está representada en el Pasivo no corriente como resultado del reconocimiento de los Impuestos diferidos por un total de \$939,031 que se generan por el ajuste de la valoración de la plantación.

El Patrimonio consta de \$90,000 como Capital, \$491,671 como Aportes para futuro aumento de capital, \$12,297 como Reserva Legal y \$3,325,484 como Resultados acumulados, generadas por el reconocimiento del incremento del valor de la plantación de acuerdo a las NIIF. El saldo final de la cuenta de Patrimonio es \$3,919,452.

En lo concerniente al Estado de Resultados, los Ingresos obtenidos fueron resultado del reconocimiento de la utilidad por la determinación de valor razonable de la plantación, de los rendimientos ganados de las inversiones y del raleo. En el caso de la cuenta Cambios en el valor razonable de activos biológicos es de \$444,773 la misma es el resultado del incremento del valor de la plantación menos los gastos incurridos para el mantenimiento durante el año 2015. Por el lado del Ingreso por los Intereses este valor asciende a \$5,141, dando como un total de ingresos de \$449,914.

Por el lado de los Gastos estos ascienden a \$24,058 dentro de los que se encuentran los gastos Operativos por \$23,831 y gastos Financieros por \$227. La Utilidad antes de impuestos es de \$425,856 sobre la cual se calcula el impuesto a la renta que alcanza \$97,850 el cual corresponde a Impuesto a la renta diferido que se cancelará una vez que se produzca el corte final de la plantación. Lo anterior genera una Utilidad neta integral para el año de \$328,006.



Cumplimiento de las disposiciones de la Junta General

Se ha cumplido con todas y cada una de las disposiciones de la Junta General de Accionistas.

Propuesta para el Destino de las Utilidades

Para el año 2015 la Utilidad Neta del Ejercicio Económico correspondió a \$328,005.64, la misma que está compuesta tanto por la Utilidad generada por el crecimiento del Activo Biológico (utilidad no líquida) y la Utilidad líquida que está generada por los Ingresos menos los Costos y Gastos. En lo que respecta a la parte líquida de la Utilidad, la misma produjo una cifra negativa de \$18,892.85.

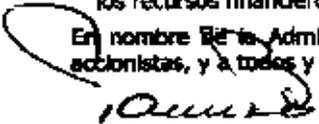
Al no existir Utilidad líquida a repartir, la propuesta de la Administración es la contabilización de la Utilidad Neta generada en la cuenta de Utilidades retenidas.

Plan de trabajo para el año 2016 y recomendaciones a la Junta General

Los trabajos programados para el año 2016 son los siguientes:

- Se realizará el último raleo a la plantación con lo cual se espera disminuir la población de árboles hasta llegar a 220 - 250 árboles por hectárea aproximadamente.
- Podas: Seguiremos con los trabajos de podas formativas de los árboles.
- Mediciones de las PPM's: Esta labor se realizará en los meses de Septiembre y Octubre. Nos permitirá seguir monitoreando el desarrollo y crecimiento de los árboles de un año a otro.
- Otras labores como mantenimiento de linderos, control de malezas, entre otras.
- Se cumplirá con el Presupuesto de Gasto e Inversiones y se realizarán las actividades de Inversión de los recursos financieros de manera prudente.

En nombre de la Administración y Colaboradores expresamos nuestro agradecimiento a los señores accionistas, y a todos y cada uno de nuestros proveedores de servicios.


Paul E. Patacios
Presidente