



INFORME A ACCIONISTAS EJERCICIO ECONÓMICO 2016

Informe del Entorno

Los ecuatorianos acudieron a las urnas el 19 de febrero pasado, expresando a través de su voluntad que los señores Lenin Moreno de Alianza País y Guillermo Lasso de CREO-SUMA resulten elegidos para tercerizar en la segunda vuelta electoral, la cual se llevará a cabo el domingo 2 de abril próximo. Los candidatos representan dos tendencias ideológicas diferentes, así como dos estilos diferentes de administración. Independientemente de quien resulte elegido democráticamente, se deberán tomar medidas concernientes a la conducción económica del país, en el marco del nuevo entorno fiscal. Nuestra responsabilidad como entes productivos trasciende las coyunturas políticas y nos alineamos siempre con los mejores intereses nacionales de largo plazo.

Informe de Operaciones

Cerro Verde Forestal es una plantación de teca con 139 has distribuidas en dos edades, 41 has del año 2004 y 98 has del año 2006. La plantación tuvo una excelente respuesta a las condiciones que se presentaron durante el año 2016. La temporada invernal en esta zona fue muy buena, llegando a 1,557 milímetros de lluvia recibida durante el año.

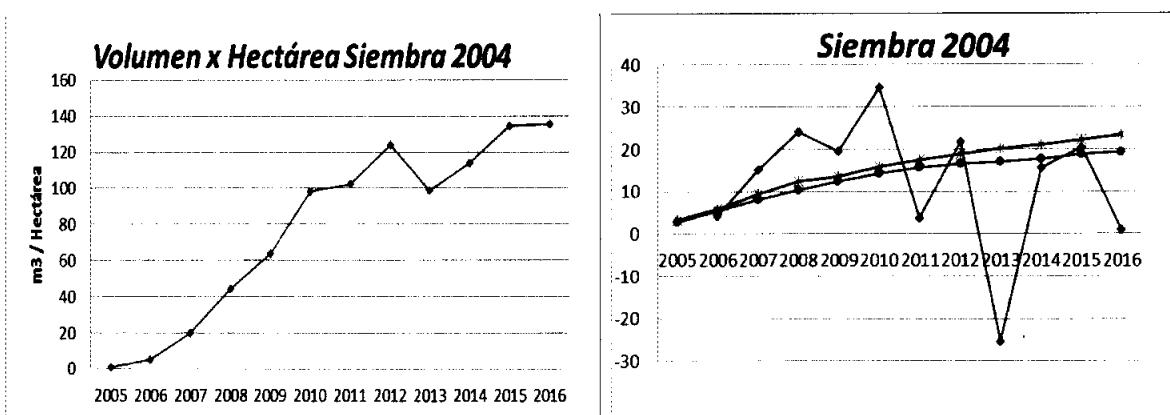
La principal actividad realizada a la Siembra del 2004 durante el 2016, fue el raleo sanitario con lo cual se disminuyó la población de árboles a 271 promedio por hectárea. Si bien se esperaba que este sea el último raleo a esta porción de la plantación, el número de árboles se mantiene alto con lo cual es de esperarse que haya un nuevo raleo en los próximos años.

El crecimiento de la plantación ha sido excelente, como se evidencia en los valores obtenidos de las Parcelas de Crecimiento. En cuanto al volumen, la plantación alcanzó 135.63 metros cúbicos de madera con un crecimiento de 0.98 metros cúbicos con respecto al año anterior. La disminución en la tasa de crecimiento de la plantación, es consecuencia del raleo, ya que con la extracción de los árboles se redujo el volumen de madera.

Principales Parámetros de Cerro Verde Siembra 2004

Parámetro	unidad	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
ICA	m³		4.2	15.06	24.07	19.51	34.66	3.77	21.88	-25.33	15.56	20.46	0.98
IMA	m³	0.44	1.82	5.35	9.29	11.07	13.56	11.67	14.17	10.38	10.88	11.71	10.85
Volumen/ha	m³	0.81	5.01	20.07	44.14	63.65	98.31	102.08	123.96	98.64	114.19	134.65	135.63
AB/ha	m²	0.48	1.58	4.17	7.11	8.53	11.43	10.89	12.54	9.76	10.75	11.97	11.68
DAP	cm	3.22	5.83	9.48	12.41	13.61	15.84	17.47	18.75	20.13	21.16	22.33	23.42
Altura	m	2.79	5.28	8.02	10.34	12.44	14.34	15.62	16.48	17.04	17.70	18.75	19.35
Árboles/ha	Unidad	596	593	592	588	587	580	455	454	306	306	306	271
Edad	Años	1.83	2.75	3.75	4.75	5.75	6.75	7.75	8.75	9.5	10.5	11.5	12.5

El diámetro de los árboles llegó a 23.42 centímetros, 1.09 centímetros más que los que los árboles en promedio tenían en el año 2015. En cuanto a altura de los árboles, estos alcanzaron en promedio 19.35 metros de altura.

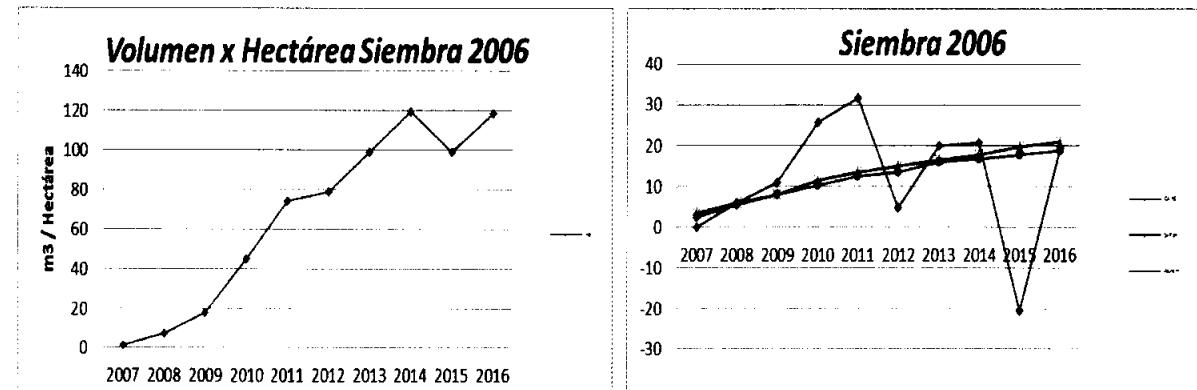


En lo referente a la Siembra 2006, los árboles alcanzaron en el 2016 un promedio de 20.84 centímetros en lo que al diámetro se refiere, lo que representa un incremento de 1.13 centímetros a las mediciones obtenidas en el año anterior. En cuanto a la altura, el crecimiento de los árboles fue de 1.21 metros con relación al año anterior, con lo cual los árboles cuentan con una altura promedio de 18.82 metros.

La siembra del 2006 aún tiene un raleo pendiente de realizar, el cual está previsto para el año 2018.

Principales Parámetros de Cerro Verde correspondientes a la Siembra del año 2006

		2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
ICA	M³	0	6.01	10.85	25.72	31.65	4.65	20.08	20.72	-20.47	19.23
IMA	M³	0.55	2.48	4.66	9.39	12.71	11.53	12.62	13.54	10.08	10.93
Volumen/ha	M³	1	7.01	17.87	45.34	74.10	78.75	98.84	119.56	99.09	118.32
AB/ha	M²	0.7	2.13	3.70	7.40	9.94	9.66	10.35	11.86	9.38	10.48
DAP	cm	3.36	6.02	8.05	11.41	13.38	14.87	16.52	17.70	19.71	20.84
Altura	m	2.39	5.49	8.04	10.21	12.43	13.58	15.92	16.80	17.61	18.82
Árboles/ha	Unidad	789	747	728	724	707	557	483	482	307	307
Edad	Años	1.83	2.83	3.83	4.83	5.83	6.83	7.83	8.83	9.83	10.83



En cuanto a la información del raleo realizado a la porción de la plantación del año 2004, se vendieron 286.79 metros cúbicos de madera en 8,782 trozas, las mismas que produjeron un ingreso de \$53,135.16. El valor del metro cúbico de madera está en relación del diámetro de la troza, tal como se muestra en el siguiente cuadro de resumen:



Escala (cm)	trozas	\$/m³	\$
35-39	1285	\$130.00	\$2,950.17
40-49	4452	\$160.00	\$19,968.64
50-59	2275	\$210.00	\$19,775.16
60-69	723	\$235.00	\$9,463.84
70-84	45	\$265.00	\$909.30
85-99	2	\$330.00	\$68.05
	8,782		\$53,135.16

Adicionalmente, en el mercado local se vendieron \$2,792.43 en trozas madera que por su dimensión no cumplían con los estándares requeridos para la exportación. Este es un nuevo mercado, con lo cual se pudo obtener un mayor beneficio para la compañía.

Informe Administrativo

Se han cumplido los objetivos planteados para el año 2016, 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 electrónica del Boletín SIEMBRA con el cual se busca proporcionar información periódica a 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.

Con relación a la temporal paralización de las exportaciones de teca de Ecuador a India por el cambio de exigencias fitosanitarias, la delegación de funcionarios de la autoridad forestal de India, encabezada por el Sr. Ashwani Kumar, Secretario Adjunto del Ministerio de Agricultura de dicho país, honró con su visita a las plantaciones de Grupo Siembra, en el marco de la búsqueda de acuerdos para el manejo fitosanitario de la exportación de teca ecuatoriana a ese país. El Ministerio de Agricultura de Ecuador tuvo la gentileza de sugerir la visita a nuestras plantaciones, al ser exponentes de las mejores prácticas forestales del país. India es el principal consumidor mundial de teca, y Ecuador el principal exportador mundial, razón por la cual estamos seguros que se encontrará próximamente el acuerdo definitivo sobre las prácticas fitosanitarias para la exportación de la madera.

Informe Financiero

Al 31 de diciembre de 2016, la Cuenta Activos refleja \$4,905,291, de los cuales el Activo corriente representa \$20,391 cifra que estaba compuesta por \$1,120 en Efectivo y equivalentes de efectivo, \$1,471 se registran en Cuentas por Cobrar y en la cuenta Inversiones al valor razonable con cambios en resultados \$17,800.



Informe a Accionistas

En el Activo no Corriente constan \$4,884,900 los mismos que se encuentran distribuidos en Propiedades y Equipos por \$217,243; y el Activo Biológico (plantación de teca) por \$4,665,907. En Otros Activos se encuentra el valor de \$1,750.

En cuanto a los Pasivos, el saldo asciende a \$945,088 el mismo que está dividido en Pasivos corrientes por un total de \$7,473 en el cual se incluyen Cuentas por pagar, Dividendos 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 \$937,615 que se generan de la ganancia obtenida por el ajuste de la valoración.

El Patrimonio consta de \$100,000 como Capital, \$539,553 como Reserva Facultativa, \$6,723 como Reserva Legal y \$3,313,927 como Utilidades retenidas, 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 \$3,960,203.

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 ingresos por raleo y de los rendimientos ganados de las inversiones. En el caso de la Utilidad por ajuste a valor razonable del activo biológico es de \$361,391, el mismo que es el resultado del incremento del valor de la plantación menos los gastos incurridos para el mantenimiento durante el año 2016. El ingreso por Raleo fue de \$55,927. En cuanto al Ingreso por intereses este valor ascendió a \$1,430.

En cuanto a los gastos vinculados con el raleo realizado, estos alcanzaron \$25,554, con lo cual la Utilidad bruta fue de \$393,194. Por el lado de los Gastos estos ascendieron a \$24,621, dentro de los cuales se encuentran los gastos de Administración por \$24,513 y los Financieros por \$108.

La Utilidad antes de impuestos es de \$368,573 sobre la cual se calcula el impuesto a la renta que alcanza \$81,223, del cual la porción corriente fue de \$1,717.30 siendo la diferencia el impuesto diferido que se pagará una vez que se realice el corte final de madera. Lo anterior da una Utilidad neta del año y total resultado integral de \$287,350.

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

La Utilidad antes de impuestos es de \$368,572.73 la cual está compuesta tanto por la utilidad de la revalorización del Activo Biológico (no líquida) como la Utilidad resultante de los ingresos menos los costos y gastos de la compañía (utilidad líquida). La Utilidad líquida para el 2016 fue de \$7,181.66 sobre la cual se calculó el Impuesto a la Renta que alcanzó \$1,717.30 y se estableció como Reserva Legal la cantidad de \$546.44, con lo cual la Utilidad neta a disposición de los accionistas es de \$4,917.92.

Es importante indicar que sobre la porción de la Utilidad no líquida, es decir la generada por la revalorización del Activo Biológico, se generó el Impuesto a la Renta diferido por \$79,506.04 el cual se cancelará una vez que se produzca el corte final de la plantación.

Sobre la porción de la Utilidad líquida a disposición de los Accionistas, la Administración propone la distribución del 30%, en cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías, lo cual representa \$1,475.38. El saldo de Utilidad Líquida, una vez deducido los impuestos, la Reserva Legal y los Dividendos se propone sea contabilizado en la cuenta Reserva Facultativa; mientras que la utilidad generada por la revalorización del Activo Biológico se propone sea contabilizada en la cuenta Resultados acumulados.

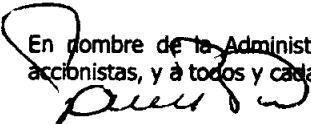


Plan de trabajo para el año 2017 y recomendaciones a la Junta General

Los trabajos programados para el año 2017 son los siguientes:

- **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, mantenimiento de caminos, entre otras.**
- **Se cumplirá con el Presupuesto de Gastos 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. Palacios
Presidente