



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 terciar 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

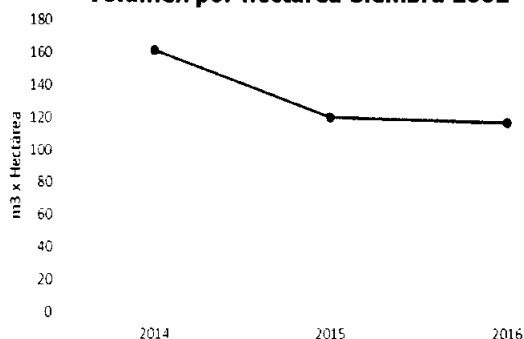
Cerro Alto Forestal (HIGHFOREST) S.A. es propietaria de una plantación de teca conformada por varios lotes de terrenos que en conjunto totalizan una superficie de 91.77 ha ubicadas en Balzar. Del total de la superficie de la propiedad, 63.46 hectáreas se encuentran sembradas de teca de las cuales 55.46 hectáreas corresponden a siembra realizada en el año 2002 y 8 hectáreas a siembra realizada en el año 2005.

La principal actividad realizada durante el 2016, fue el raleo a la plantación, con lo cual se redujo temporalmente el volumen de madera, por la disminución del número de árboles. A la fecha de las mediciones de las Parcelas Permanentes de Muestreo, el volumen por hectárea estaba en 117.15 m³ y los árboles tenían una altura de 19.78 metros y 24.41 cm de diámetro a la altura del pecho.

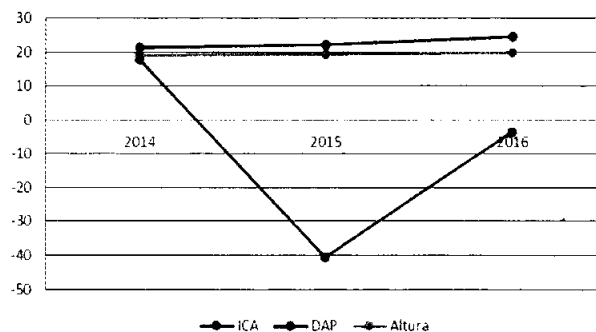
Principales Parámetros de Cerro Alto correspondientes a la Siembra del año 2002

Parámetro	Unidad	2014	2015	2016
ICA	m ³	17.94	-40.54	-3.60
Volumen/ha	m ³	161.29	120.75	117.15
AB/ha	m ²	12.10	8.72	9.83
DAP	cm	21.33	22.20	24.41
Altura	m	18.87	19.09	19.78
Árboles/ha	Unidad	339	225	211
Edad	Años	12	13	14

Volumen por hectárea Siembra 2002



Siembra 2002



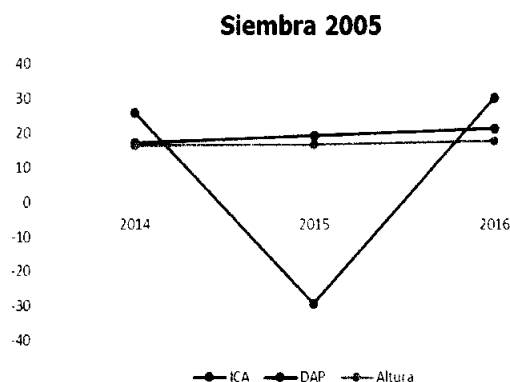
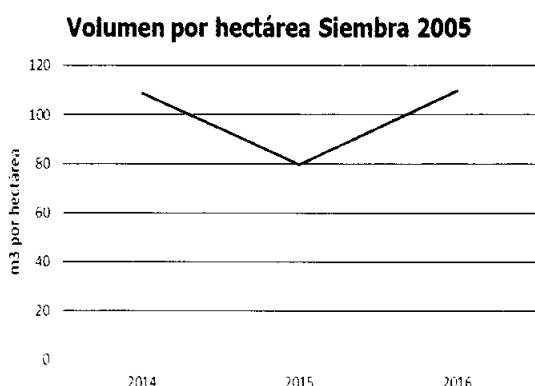


Informe a Accionistas

En cuanto a la Siembra del 2005, los resultados obtenidos de las parcelas también evidencian un crecimiento satisfactorio de la plantación. La altura en promedio de los árboles alcanzaba 17.78 metros, al momento de las mediciones y 21.36 centímetros de diámetro a la altura del pecho. Lo anterior da como resultado 109.96 metros cúbicos de madera lo que representa un crecimiento de 30.21 m³ con respecto al año anterior.

Principales Parámetros de Cerro Alto correspondientes a la Siembra del año 2005

Parámetro	Unidad	2014	2015	2016
ICA	m ³	25.84	-29.19	30.21
Volumen/ha	m ³	108.94	79.75	109.96
AB/ha	m ²	9.84	8.50	10.30
DAP	cm	17.25	19.41	21.36
Altura	m	16.53	16.65	17.78
Árboles/ha	Unidad	470	290	290
Edad	Años	9	10	11



En cuanto a la información del raleo realizado se logró colocar en el mercado 3,720 trozas las mismas que significaron 147.13 metros cúbicos de madera lo cual representó un ingreso de \$30,887.11:

	M3	No trozas	\$
35-39	12.6480	592	\$1,805.33
40-49	41.2305	1,390	\$6,892.29
50-59	44.4014	1,028	\$9,414.46
60-69	26.1585	456	\$6,133.13
70-84	16.0784	204	\$4,355.57
85-99	4.5123	39	\$1,491.16
100-110	1.1264	7	\$441.91
111-120	0.4594	3	\$248.40
121-up	0.5165	1	\$104.86
Total	147.13	3,720	\$30,887.11

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 las entidades de control y autorregulación



Informe a Accionistas

(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. El manejo y custodia del Libro de Acciones y Accionistas está a cargo del 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 \$2,717,684, de los cuales el Activo corriente representa \$84,234 cifra que estaba compuesta por \$2,236 en Efectivo y equivalentes de efectivo, \$2,665 se registran en Cuentas por Cobrar, \$79,241 en Inversiones al valor razonable con cambios en resultados y en Impuestos por recuperar se encuentra la cifra \$92.

En el Activo no Corriente constan \$2,633,450 los mismos que se encuentran distribuidos en Propiedades y Equipos por \$241,275; y el Activo Biológico (plantación de teca) por \$2,390,425. En Otros activos se encontraba el valor de \$1,750.

En cuanto a los Pasivos, el saldo asciende a \$431,325 el mismo que está dividido en Pasivos corrientes por un total de \$1,852 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 \$429,473 que se generan de la ganancia obtenida por el ajuste de la valoración.

El Patrimonio consta de \$150,000 como Capital, \$637,520 como Reserva Facultativa, \$622 en Reserva Legal y \$1,498,217 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 \$2,286,359.

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, los ingresos por raleo y por los rendimientos ganados de las inversiones. En el caso de la cuenta Cambios en el valor razonable de



Informe a Accionistas

activos biológicos el valor es de \$145,260, el mismo que es el resultado del incremento del valor de la plantación menos los gastos incurridos para el mantenimiento durante el año 2016. En cuanto al ingreso por raleo, este ascendió a \$30,887 y el Ingreso por intereses fue de \$7,342.

El proceso de raleo tuvo un costo de \$7,648 con lo cual la Utilidad Bruta fue de \$175,841. Por el lado de los Gastos estos ascendieron a \$25,378, dentro de los cuales se encuentran los gastos Administrativos por \$25,213 y los gastos Financieros fueron de \$165.

La Utilidad antes de impuestos es de \$150,463 sobre la cual se calcula el impuesto a la renta que alcanza \$33,036, del cual \$1,078.75 corresponde a impuesto a renta corriente y la diferencia al impuesto a la renta diferido. La utilidad neta del ejercicio es de \$117,427.

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 \$150,463.10 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 \$5,202.95 sobre la cual se calculó el Impuesto a la Renta que alcanzó \$1,078.75 y se estableció como Reserva Legal la cantidad de \$412.42, con lo cual la Utilidad neta a disposición de los accionistas es de \$3,711.78.

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 \$31,957.23 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 \$1,113.53. 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

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, entre otras.
- Se cumplirá con el presupuesto de Gastos e Inversiones y se realizarán las actividades de inversión de los recursos 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