

LA TRONCAL

La Troncal, 30 de abril de 2013.

A los señores Accionistas
Ecudos S.A.

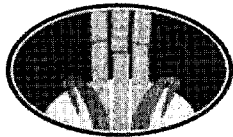
De mis consideraciones:

De conformidad a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, presento mi informe anual sobre las actividades realizadas en el ejercicio fiscal 2012. Es oportuno mencionar que, asumí la representación legal de la compañía el 21 de febrero de 2013 conforme consta en la inscripción del Nombramiento ante el Registro Mercantil cantón La Troncal.

1. ENTORNO Y OBJETIVOS

En el 2012, los ingresos del gobierno ecuatoriano se derivaron en 57% en recaudación de impuestos fiscales y el 36% proveniente del petróleo, éstos últimos sufrieron una contracción del 4% respecto al 2011. El crecimiento de la economía se evidencia en el **PIB real** que fue superior en 5.01% al año 2011, en el que se destaca el sector de la industria manufacturera con un aporte del 13% al PIB. Para el 2013 se espera un crecimiento del 3.5%, según cifras de la CEPAL.

En diciembre del 2012 la **tasa de inflación** al consumidor decreció en 0.19% y en términos anuales cerró en 4.16%, inferior al año 2011 que fue de 5.41%. La **tasa de desempleo** se ubicó en diciembre de 2012 en 5.04%, el comportamiento de esta variable ha disminuido levemente en comparación con diciembre del 2011 cuya tasa fue de 5.07%. La **balanza comercial** fue deficitaria en USD 189.5M inferior en 72.42% frente al déficit del año 2011.



LA TRONCAL
S.A.S.

La administración inició sus operaciones en el 2012 con objetivos precisos, los cuales estaban enfocados fundamentalmente en incrementar los niveles de eficiencia.

Mercado.-

Mercado Nacional y Externo.- Cumplir con la Cuota Americana asignada al país, que se tradujo en una exportación 5.058TM a un precio de venta de 567.59 USD/TM.

Atender la demanda local de azúcar, logrando en la zafra una de las mayores producciones de los últimos años, esto es 161.824TM. La empresa en los primeros meses del 2012 tuvo que importar 10.888TM para satisfacer la demanda local.

Transporte y Talleres

Transporte con equipo propio.- El objetivo fue mejorar la eficiencia y participación en la molienda con equipos propios con relación al de terceros, por lo cual se llegó a mover 66% del total de caña transportada con equipos propios.

Cosecha Mecanizada.- Se cosecharon bajo esta modalidad un total aproximado de 503.248 TM (que representa el 32% del total cosechado).

Fábrica

Producción y eficiencia.- El objetivo fue moler la caña con un alto rendimiento fabril, lo cual se logró con una molienda de 1.573.466 TM, de las cuales 838.760 TM corresponden a caña propia y 734.706 TM a caña de terceros, y con una producción de 3.236.479 sacos de 50Kg., 7,6% superior a la del periodo anterior, con una extracción pol de 95,28% y resultado en recuperación de 84.46%.

Operación

La venta de azúcar del año 2012, fue de 3.015.750 sacos de 50kg, representando un 92,5% azúcar blanca, y la diferencia entre azúcar cruda y refinada.

Respecto a la venta de melaza, en el 2012 la empresa vendió 53.883 TM y generó ingresos por USD 4.620M.



LA TRONCAL

En la parte energética se registró una venta de 50.828MW que significó un ingreso de USD 4.887M.

Implementación SAP

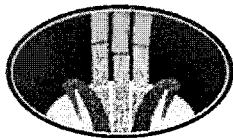
Con el objetivo de contar con un sistema contable de alto nivel, se comenzó en febrero de 2012 la implementación de SAP primera fase que comprende los módulos de Finanzas, Costos y Tesorería (FI-CO-TR). Esta tarea comenzó con un relevamiento de las operaciones contables y de tesorería, depuración de la data maestra de clientes y proveedores, desarrollo de Business Blue Print (BBP), desarrollo de interfaz. Las pruebas unitarias comenzaron en julio de 2012. Este proyecto ha contado con la participación del personal del área financiera, y de sistemas bajo la coordinación de equipo corporativo del Grupo Gloria.

2. HECHOS EXTRAORDINARIOS

Con fecha 20 de noviembre de 2012, se recibió el oficio No. CGJ-2012-OF-0481 suscrito por Dra. Katya Andrade Vallejo, en calidad de Coordinadora General Jurídico de la UGEDEP, en el que se notifica sobre el auto de pago emitido por el Servicio de Rentas Internas en contra de la UGEDEP, dentro del Procedimiento Coactivo No. 0563/2012 de 12 de marzo del 2012, por obligaciones de varias empresas, entre las cuales consta ECUDOS S.A. y sobre el pago realizado por la UGEDEP de la totalidad de las obligaciones tributarias por las cuales procedió la subrogación respecto de ECUDOS S.A.

Con fecha 19 de diciembre de 2012, la Junta General de Accionistas de ECUDOS S.A., autoriza a:

- Dejar sin efecto el registro contable correspondiente a la Absorción de Pérdidas aprobada en Junta General de Accionistas, celebrada el 12 de septiembre de 2011, por USD 17.174.168,64 que corresponde a las obligaciones tributarias determinadas por SRI de los periodos 2004 al 2008, Participación Trabajadores de 2008 y reliquidación de Impuesto a la Renta y Participación trabajadores del 2009; y USD 1.020.821,66 correspondiente a intereses de mora del ejercicio 2011 por



LA TRONCAL

las fiscalizaciones arriba citadas; y que se restituya el aporte absorbido para futura capitalización por los montos señalados.

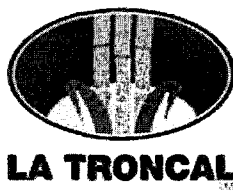
- Registrar el cobro al ex accionista por las obligaciones tributarias originadas con el SRI, por las fiscalizaciones de los años 2004 al 2008 y 2009 (autodeterminado), por la suma de USD 16.926.841,53, al amparo de la Disposición Transitoria Décima Primera del Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas.
- Transferir los derechos de cobro a favor de la UGEDEP por USD 16.926.841,53 al amparo de la Disposición Transitoria Décima Primera del Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas, y notificarles la extinción aplicada.

3. SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA.

ECUDOS S.A. realizó sus operaciones durante el año 2012 con relativa normalidad, y presenta sus Estados Financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera, se da una breve descripción y en términos comparativos con el 2011:

En el estado de situación financiera tenemos que el Activo Corriente se incrementó en términos netos un 8.5% con respecto al 2011, los conceptos que variaron considerablemente fueron **Efectivo y Equivalentes** que disminuyó en un 50,0% debido a las obligaciones que fueron cubiertas en el año, y al pago de dividendos al accionista; **Cuentas por cobrar** se incrementó en un 32,4% explicado principalmente por incremento en las cuentas por cobrar a clientes y a relacionadas; e **Inventarios** que ascendió en un 30,4% debido a una mayor disponibilidad en el stock de azúcar. En cuanto a Propiedades Planta y Equipos se incrementaron en 0,9%.

El **Pasivo corriente** se incrementó en 6.3% con respecto al año anterior por los compromisos adquiridos con proveedores, compañías relacionadas, y obligaciones laborales. El **pasivo no corriente** disminuyó en 84,6% debido a la reversión del pasivo registrado a favor de la Unidad de Gestión y Ejecución de Derecho Público, UGEDEP, restituyéndose como aporte para futuro aumento de capital, esto debido al pago que realizara la UGEDEP al Servicio de Rentas Internas por las glosas fiscales, intereses y multas de los años 2004 al 2009, sustentado en el convenio de subrogación firmado entre Ecudos S.A. y UGEDEP el 3 de octubre de 2011.



Finalmente el **Patrimonio** tuvo un crecimiento del 24,7% con respecto al 2011, explicado principalmente por: un incremento del 47,7% en Aporte para futuro aumento de capital por la restitución que recibió del pasivo con UGEDEP; un aumento 153,2% en las reservas y una disminución del 3,0% de las utilidades retenidas que implicó el pago de dividendos al accionista.

En el Estado de Resultado Integral del periodo 2012, los **ingresos** disminuyeron en 4,1%, en relación a cifras del 2011, por la menor venta de azúcar; mientras que el costo de venta se incrementó en 1,0%, resultando en un margen de bruto de **USD 32.543M** que significó una caída del 16,1%.

Los gastos operacionales tuvieron un descenso significativo de 54,0% con respecto al 2011, por el control de costos y gastos, así como aplicación de nuevo esquema contable por adopción de IFRS y alineación en el costeo con nuestro Corporativo. La **utilidad operativa** del 2012 fue de **USD 23.457M**, 23,2% superior a la del 2011.

4. RECOMENDACIONES Y PREVISIONES

En el año 2012, se dio un gran impulso a inversiones para las áreas operativas, por lo cual se recomienda continuar con la ejecución de estos proyectos de alto impacto que benefician nuestro campo, cosecha y fábrica con el objetivo de alcanzar una mayor eficiencia en cada una de estas áreas.

Dentro de los principales proyectos que se sugieren están:

Fábrica

- Para reducir los tiempos perdidos de molienda y dar facilidad en limpieza en área de evaporadores se sugiere la instalación de un pre evaporador de 1800 m²
- Para evitar paradas por daños de evaporadores y contaminación de agua condensada se sugiere cambiar la calandria de Evaporadores 6 y 8.
- Para evitar paralización en el envase se sugiere la compra de un elevador de azúcar blanco.



LA TRONCAL

- Para mejorar la conservación de drives se sugiere la construcción de un cuarto acondicionado con temperatura adecuada.
- Para cumplir con normas de buena prácticas de manufactura y auditorías de clientes se sugiere el acondicionamiento de las instalaciones en la etapa final de la producción de azúcar.

Cosecha

- Para incrementar la cosecha mecanizada se sugiere la compra de dos cosechadoras

Implementación SAP:

- Culminar la primera etapa de implementación de FI-CO-TR prevista para agosto de 2013.
- Arrancar con la segunda fase de implementación de SAP que comprenden los módulos de distribución, mantenimiento, manufactura, y control de calidad prevista para septiembre de 2013.

Previo a concluir este informe declaro que la compañía cumple a cabalidad la normativa vigente sobre derechos de propiedad intelectual y de autor.

Finalmente deseo expresar mi reconocimiento y agradecimiento a nuestros colaboradores y funcionarios que con el cumplimiento de sus tareas han permitido que la empresa pueda lograr las metas y objetivos propuestos en el 2012; y a nuestros accionistas por la confianza y el apoyo recibido en este ejercicio.

Atentamente,

Ab. Francisco X. Alemán

PRESIDENTE EJECUTIVO