

La Troncal, 17 de mayo de 2012

Señores

ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA DEFAXCORZA S.A.

Ciudad.-

De mis consideraciones:

De conformidad a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, presento mi informe anual sobre las actividades realizadas en el ejercicio económico correspondiente al año 2011. Es oportuno mencionar que asumí la representación legal de la empresa a partir del 7 de Octubre del 2011 conforme consta en la inscripción del Nombramiento ante el Registro Mercantil de Guayaquil.

1. ENTORNO Y OBJETIVOS

De acuerdo a cifras presentadas por el Banco Central del Ecuador se citan los siguientes indicadores macroeconómicos:

La economía ecuatoriana, tuvo un crecimiento en el 2011, lo cual se evidencia en el Producto Interno Bruto que fue superior en 7.8% con respecto al 2010. La tasa de inflación del 2011 cerró en 5,41%, superior al año 2010 que fue de 3.33%. La tasa de desempleo se ubicó en diciembre de 2011 en 5.07%, el comportamiento de esta variable ha sido de tipo descendente al compararlo con diciembre del 2010 cuya tasa se ubicó en 6.11%.

El Fideicomiso Mercantil AGD CFN No Mas Impunidad realizó durante los años 2010 y 2011 actividades encaminadas a la valoración y posterior venta del 70% del paquete accionario de las 10 compañías pertenecientes al Grupo Ecudos. En tal sentido, se constituyó en marzo del 2011 la compañía Grupo Azucarero EQ2 a cuyo capital se aportó la totalidad de las acciones de las compañías Agrícola Agriflorsa S.A., Agrícola

*Cdla. Luz De América Calle Azoguez S/N y José Peralta
e- mail: defaxcorsa.s.a@hotmail.com
Telef : 072423401*



Chimborazo Chimsa S.A., Broxcel S.A., Defaxcorza S.A. , Ecudos S.A., Esdestiva S.A. , Persol S.A., Podec S.A., Pracmax S.A., y, Sacorpren S.A..

La venta del 70% de la compañía Grupo Azucarero EQ2 S.A. se celebró el día 4 de Octubre del 2011 entre el Fideicomiso Mercantil AGD CFN No Mas Impunidad como vendedor y el Fideicomiso Mercantil Azucarero Ecuatoriano como comprador, quien resultó adjudicatario del proceso de subasta al martillo realizado el día 14 de Septiembre del 2011.

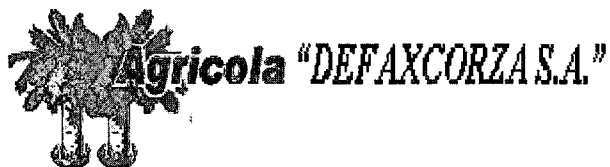
Defaxcorza S.A. ha dado a Sacorpren S.A. a través de un contrato comodato la facultad de usufructuar la producción de cultivos en etapa de producción y desarrollo.

2. INFORMACION DE HECHOS EXTRAORDINARIOS

Con fecha 14 de Septiembre del 2011, el Fideicomiso Mercantil Consorcio Azucarero Ecuatoriano presentó su oferta para la adquisición del 70% del paquete accionario del Grupo Azucarero EQ2 S.A. consistente en el pago de USD 133.810.875. Luego de cerrada la subasta al martillo y de la calificación de la propuesta del Fideicomiso Mercantil Consorcio Azucarero Ecuatoriano, el comité de subastas resolvió de manera unánime aceptar la oferta y adjudicar la venta de las acciones al Fideicomiso Mercantil Consorcio Azucarero Ecuatoriano, constituido por la Corporación Azucarera del Perú S.A en 52%, el Ing. Miguel Peña Valle en 47% y la Compañía Jarrín Carrera Cía. Ltda. en 1%.

Como consecuencia, de la expresada adjudicación, y conforme a lo dispuesto en el Reglamento para la negociación de bienes de las Instituciones del Sistema Financiero sometidas al control de la Agencia de Garantías de Depósitos (AGD) o de su propiedad, el 4 de octubre del 2011, se suscribe el respectivo contrato de compraventa y cesión de acciones entre el Fideicomiso Mercantil Consorcio Azucarero Ecuatoriano en calidad de comprador y el Fideicomiso Mercantil AGD CFN NO MAS IMPUNIDAD en calidad de vendedor.

El Fideicomiso Mercantil Consorcio Azucarero Ecuatoriano en atención a expresas instrucciones impartidas transfirió el día 4 de Octubre del 2011, al Fideicomiso en



Garantía denominado Fideicomiso EQ2 - CFN el paquete accionario correspondiente al 70% del capital social de la compañía Grupo Azucarero EQ2 S.A.

La Corporación Azucarera del Perú S.A. pertenece al importante grupo multinacional Grupo Gloria, con una vasta experiencia en el negocio azucarero en el Perú, consolidándose en los recientes años con presencia en Latinoamérica con los ingenios Casa Grande, Cartavio, San Jacinto, Chiquitoy y Sintuco ubicados en Perú, San Isidro en Argentina y ahora en Ecuador con el Ingenio La Troncal.

Entre los principales hechos extraordinarios que se presentaron en el período 2011, mencionamos los siguientes:

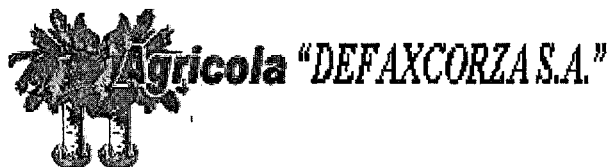
2.1. DIVIDENDOS

Antes de producirse la venta, a pedido del único accionista de la empresa, Fideicomiso Mercantil "AGD-CFN No Mas impunidad", se celebró en marzo de 2011 una Junta de Accionistas en la que se resolvió declarar y pagar dividendos por un monto de US\$ 1.5M.

2.2. PROCESOS PREVISTOS PARA LA VENTA DEL 70% DE ACCIONES DEL GRUPO AZUCARERO EQ2.

Para facilitar el proceso de venta se constituyó una Holding Grupo Azucarero EQ2 S.A., que fuera la única propietaria de las 10 empresas que conforman la unidad de producción del Ingenio La Troncal entre las que se encuentra Defaxcorza S.A., para ello el único accionista de la empresa, Fideicomiso Mercantil AGD CFN NO MAS IMPUNIDAD, aportó las acciones al Grupo Azucarero EQ2 S.A., en marzo de 2011. A partir de octubre de 2011 constan como accionistas de la empresa el GRUPO AZUCARERO EQ2 y ECUDOS S.A.

En enero del 2012, la UGEDEP levanta la prohibición voluntaria de enajenar y todas las medidas cautelares que pesan sobre los bienes inmuebles y muebles de propiedad de la Compañía.



2.3. ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2012, sin embargo es decisión de la administración adoptar las NIIF a partir del 1 de enero del 2011. Hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

3. SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA.

La situación financiera de la compañía al término del 31 de diciembre del 2011 presenta las siguientes cifras bajo NIIF:

La compañía presenta un aumento del 19% de sus **activos corrientes**, por US\$ 259mil que corresponde a cuentas por cobrar clientes. Los **activos no corrientes** presentan una disminución del 20% explicada por la amortización total del activo biológico de años anteriores.

Los **pasivos corrientes** crecieron en US\$ 1.5M, siendo el rubro más representativo, las cuentas por pagar a Ecudos S.A. que corresponde al pago de dividendos al accionista.

El **Patrimonio** disminuyó en 64% con respecto al año anterior, esto es US\$ 1.4M. La cuenta patrimonial de US\$ 838 mil está constituida por: Capital social US\$ 617 mil, Reserva Legal por US\$ 249 mil, y, Utilidades Retenidas por US\$ -28.mil. Es importante explicar que dentro de las Utilidades Retenidas, US\$ 116 mil son producto de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, que corresponde a ajustes de Propiedades, Planta y equipo y al reconocimiento de impuesto diferido.



Resultado

Durante el 2011, la Compañía registro ingresos por US\$ 434.169 correspondiente a la cuota del año 2011 del adendum al contrato de comodato precario. El costo de venta ascendió a US\$ 122.770

Acompaño también al presente informe un resumen del resultado de sus operaciones:

DEFAXCORZA S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

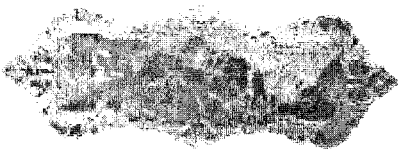
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
INGRESOS	434,160	-	434,160	100%
COSTO DE VENTAS	122,770	122,770	0	0%
MARGEN BRUTO	311,390	(122,770)	434,160	-354%
Ingresos / (Gastos) financieros	-	-	-	
Gastos de administración y ventas	179,213	165,913	13,300	8%
Otros (egresos) ingresos, neto	7,174	71,821	(64,648)	-90%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	139,351	(216,861)	356,212	-164%
Corriente.	38,431	23,332	15,099	65%
Diferido	6,740	1,641	5,099	311%
Total	<u>45,171</u>	<u>24,973</u>	<u>20,198</u>	81%
UTILIDAD DEL AÑO	<u>94,180</u>	<u>(241,834)</u>	<u>336,014</u>	-139%

Previo a concluir este informe, declaro que la compañía DEFAXCORZA S.A. cumple a cabalidad la normativa vigente sobre los derechos de propiedad Intelectual y de autor.

Finalmente deseo expresar mi agradecimiento a los señores accionistas por la confianza depositada en este período de administración, es todo cuanto les puedo informar a ustedes y dejo a vuestra consideración el presente informe.

Atentamente,

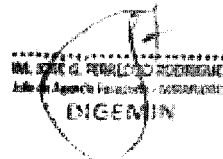
Dr. Roberto Foulkes Agud
GERENTE GENERAL



REPUBLIC OF PERU

PASSPORT

No 5382538



PAPERBOLKES<AGUAD<<ROBERTO<VENERER<<<<<<
53825J6<DPER6707194M1606018<<<<<<<<<<<<<02

PARAPORTE

REPÚBLICA DEL PERÚ

9553056

POULSON ASSAULT

ROBERTO VERNER

PERDANA

ARE YOU

01 JAN 2011

FOR THE

19 JUL 1967

01 JUN 2016

OBSERVACIONES

Observations

PASAPORTE ANTERIOR

N^o 7738066

