

GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.

*Estados Financieros por el Año
Terminado el 31 de Diciembre del 2012
e informe de los Auditores Independientes*

GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los Auditores Independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 12

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Grupo Azucarero EQ2 S. A.:

Informe sobre los estados financieros (no consolidados)

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Grupo Azucarero EQ2 S. A., que incluyen el estado (no consolidado) de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados (no consolidados) de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros (no consolidados)

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros (no consolidados) libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros (no consolidados) están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros (no consolidados). Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros (no consolidados) debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros (no consolidados) de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros (no consolidados).

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Grupo Azucarero EQ2 S. A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica en la Nota 2, Grupo Azucarero EQ2 S. A. también preparó estados financieros consolidados conforme lo requieren las NIIF. Los estados financieros separados adjuntos se presentan por requerimiento de la Superintendencia de Compañías.



Guayaquil, Agosto 2, 2013
SC-RNAE 019



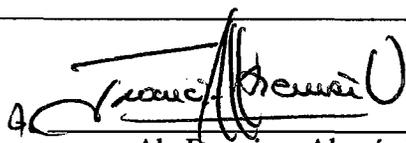
Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

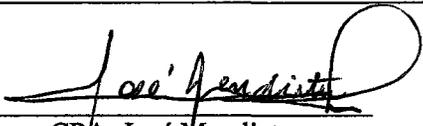
GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		2,138	
Cuenta por cobrar	5	<u>147</u>	<u>532</u>
Total activos corrientes		<u>2,285</u>	<u>532</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Inversiones permanentes	3	<u>92,448</u>	<u>92,448</u>
TOTAL		<u>94,733</u>	<u>92,980</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar	5	<u>145</u>	<u>13</u>
PATRIMONIO:	4		
Capital social		41,862	41,862
Aporte para futuro aumento de capital		50,586	50,586
Reserva legal		2,093	
Utilidades retenidas		<u>47</u>	<u>519</u>
Total patrimonio		<u>94,588</u>	<u>92,967</u>
TOTAL		<u>94,733</u>	<u>92,980</u>

Ver notas a los estados financieros


Ab. Francisco Alemán Vargas
Gerente General

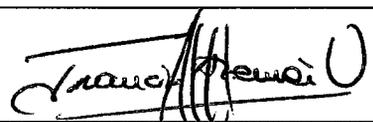

CPA. José Mendieta
Contador

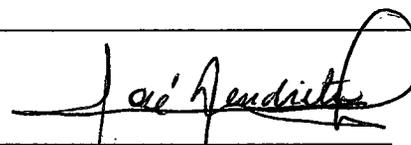
GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Nota</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS:			
Dividendos recibidos	5	20,523	532
Otros		25	
GASTOS DE OPERACIÓN		<u>(133)</u>	<u>(13)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>20,415</u>	<u>519</u>

Ver notas a los estados financieros


Ab. Francisco Alemán Vargas
Gerente General

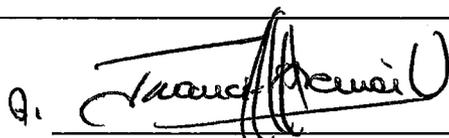

CPA. José Mendieta
Contador

GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.

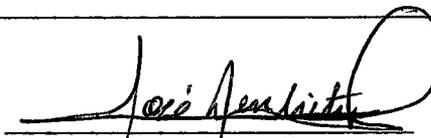
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para futuro aumento de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
ABRIL 1, 2011	41,862				41,862
Aporte, nota 4		50,586			50,586
Utilidad				519	519
DICIEMBRE 31, 2011	41,862	50,586		519	92,967
Utilidad				20,415	20,415
Pago de dividendos, nota 4				(18,812)	(18,812)
Apropiación, nota 4			2,093	(2,093)	
Otros				18	18
DICIEMBRE 31, 2012	<u>41,862</u>	<u>50,586</u>	<u>2,093</u>	<u>47</u>	<u>94,588</u>

Ver notas a los estados financieros



Ab. Francisco Alemán Vargas
Gerente General



CRA. José Mendieta
Contador

GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.

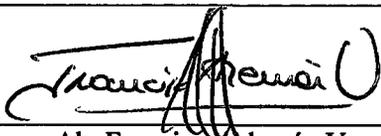
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

(Expresados en miles de U. S. dólares)

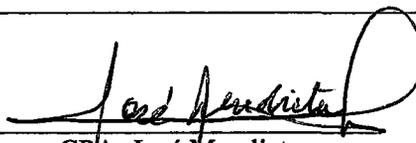
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Dividendos recibidos	20,523
Dividendos pagados	(18,301)
Pagos de impuestos y contribuciones	(109)
Otros ingresos	<u>25</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación y Saldo de Bancos al final del año	<u>2,138</u>

Ver notas a los estados financieros



Ab. Francisco Alemán Vargas
Gerente General



CPA. José Mendieta
Contador

GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida en Ecuador en marzo 3 del 2011 y su actividad principal es la compra de acciones o participaciones de otras compañías, con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de los vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración, responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial.

La Compañía es una subsidiaria de Fideicomiso Mercantil Consorcio Azucarero Ecuatoriano y su controladora final es Corporación Azucarera del Perú S. A.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 *Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 *Bases de preparación*

Los estados financieros de Grupo Azucarero EQ2 S.A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros no consolidados.

2.3 *Bancos*

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depositados en cuentas corrientes de bancos locales.

2.4 *Inversiones permanentes*

La Compañía mide sus inversiones permanentes al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas.

Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

2.5 *Compensación de saldos y transacciones*

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.6 *Instrumentos financieros*

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que origina simultáneamente, un activo financiero en una empresa y un pasivo financiero en otra empresa. Las políticas contables para el reconocimiento y medición de los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera se describen a continuación:

El reconocimiento inicial de un activo o pasivo financiero que no se lleve a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas, será a su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles al instrumento financiero.

La clasificación de un instrumento financiero como pasivo financiero se hace de conformidad con la esencia del acuerdo contractual que los origina. Los intereses, pérdidas y ganancias relacionados con un instrumento financiero clasificado como pasivo financiero se reconocen como gasto o ingreso en el periodo que se originan.

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.6.1 *Cuentas por cobrar* - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.6.2 *Cuentas por pagar* - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

2.7 Ingresos por dividendos

El ingreso por dividendos de las inversiones permanentes es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

2.8 Dividendos pagados

El pago a dividendos es reconocido una vez que se haya establecido los derechos de pagos mediante Junta General de Accionistas. Las distribuciones a los tenedores de un instrumento de patrimonio serán cargadas por la entidad directamente contra el patrimonio.

2.9 Estimaciones contables

La preparación de los presentes estados financieros (no consolidados) en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

2.10 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros (no consolidados)

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 27 (Revisada el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los periodos futuros no tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2012, inversiones permanentes representan participación accionaria en las siguientes sociedades.

<u>Compañías</u>	<u>Proporción de participación</u>	(en miles de U.S. dólares)
Ecudos S.A.	99.99%	54,997
Pracmax S.A.	99.99%	14,166
Agriflorsa S.A.	99.99%	11,032
Broxcel S.A.	99.99%	7,481
Agrícola Chimborazo Chimsa S.A.	99.99%	2,208
Persol S.A.	99.99%	1,264
Sacorpren S.A.	99.99%	681
Defaxcorza S.A.	99.99%	617
Podec S.A.	99.99%	1
Esdestiva S.A.	99.99%	<u>1</u>
Total		<u>92,448</u>

Los estados financieros de Grupo Azucarero EQ2 S. A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, también se presentan consolidados con sus compañías subsidiarias, tal como lo establece la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados; sin embargo, por requerimiento de la Superintendencia de Compañías, Grupo Azucarero EQ2 S. A., presenta estados financieros separados.

Durante el 2012, la Compañía recibió dividendos en efectivo relacionados con las inversiones registradas por US\$20.5 millones, ver nota 5.

4. PATRIMONIO

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2012, representa 41,862,182 acciones de un valor nominal unitario de US\$1, todas ordinarias y nominativas.

Aporte para futuro aumento de capital - Al 31 de diciembre de 2012, representa aportes cedidos a favor de la Compañía mediante convenio de cesión de derechos crediticios suscrito en septiembre 5 del 2011, ver nota 6.

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. El saldo de esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Dividendos pagados - En septiembre del 2012, la Compañía pagó anticipos de dividendos del periodo, entregados al Fideicomiso Mercantil AGD CFN No Mas Impunidad por US\$8.3 millones y al Fideicomiso EQ2-CFN por US\$10 millones.

5. SALDOS Y TRANSACCIÓN CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	... Diciembre 31 ...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por Cobrar:</i>		
Fideicomiso Mercantil AGD CFN No Mas Impunidad	137	532
Fideicomiso Mercantil EQ2- CFN	<u>10</u>	—
Total	<u>147</u>	<u>532</u>
<i>Cuentas por Pagar:</i>		
Ecudos S.A.	120	—
<i>Ingresos por dividendos:</i>		
Ecudos S.A.	11,809	532
Sacorpren S.A.	6,020	—
Podec S.A.	<u>2,694</u>	—
Total	<u>20,523</u>	<u>532</u>

En septiembre, 2012 La Junta General de Accionistas de las compañías subsidiarias resolvieron pagar dividendos a Grupo Azucarero EQ2 S. A. correspondiente a las utilidades de los años 2010 y 2011 por US\$4.5 millones y US\$16 millones, respectivamente.

6. CONTRATOS

Convenios de Cesión de Derechos Crediticios:

En diciembre 31 de 2010, las compañías subsidiarias Ecudos S.A., Agrícola Agriflora S.A., Agrícola Chimborazo Chimsa S.A., Broxcel S.A., Persol S.A., Pracmax S.A. y Sacorpren S.A. registraron acreencias a favor de la UGEDEP - Unidad de gestión y Ejecución de derecho Público del Fideicomiso AGD CFN no más impunidad, originadas por la declaratoria de real propiedad y extinción de pasivos que se mantenían a favor de ex accionistas. En marzo del 2011, el derecho de las acreencias fueron transferidas a favor del Fideicomiso Mercantil AGD CFN no más Impunidad.

Durante el 2011, la Compañía Grupo Azucarero EQ2 S.A. suscribió convenios de Cesión de Derechos Crediticios con el Fideicomiso Mercantil AGD CFN no más Impunidad para transferir a favor de esta la titularidad sobre el derecho de los créditos, con la finalidad de que sean capitalizados como aportes para futuro aumento de capital.

Un resumen de los convenios suscritos durante el 2011 se detalla a continuación:

- En agosto 31 del 2011, el Fideicomiso Mercantil AGD CFN no más Impunidad, transfirió a favor de la Compañía Grupo Azucarero EQ2 S.A., la titularidad sobre el derecho de crédito por US\$13.7 millones que mantenían originalmente con las compañías Agrícola Agriflora S.A., Agrícola Chimborazo Chimsa S.A., Broxcel S.A., Persol S.A., Pracmax S.A. y Sacorpren S.A.

- En septiembre 5 del 2011, el Fideicomiso Mercantil AGD CFN no más Impunidad, transfirió a favor de la Compañía Grupo Azucarero EQ2 S.A., la titularidad sobre el derecho de crédito por US\$56.4 millones que mantenía originalmente la compañía Ecados S.A. con Caribbean Financial International Corp.
- En octubre 3 del 2011, el Fideicomiso Mercantil AGD CFN NO MAS IMPUNIDAD, transfirió a favor de la Compañía Grupo Azucarero EQ2 S.A. la titularidad sobre el derecho de crédito por US\$1.2 millones que mantenía originalmente con Compañía Agrícola Chimborazo Chimsa S.A.

Durante el año 2011, la Compañía registró como aporte para futuro aumento de capital US\$50.5 millones, compensó glosas fiscales y cuentas por pagar a favor de la UGEDEP Unidad de Gestion y Ejecución de Derecho Público del Fideicomiso Mercantil AGD CFN no más Impunidad por por US\$18.6 millones y US\$1.4 millones, respectivamente.

7. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (agosto 2 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

8. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en agosto 2 del 2013 y serán presentados a la Junta General de Accionistas para la aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.
