



# **GRUPO AZUCARERO EQ2 S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

### **ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas

Grupo Azucarero EQ2 S.A.

Guayaquil, 12 de julio del 2017

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Grupo Azucarero EQ2 S.A. que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados separado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Grupo Azucarero EQ2 S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

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

### Independencia

Somos independientes de Grupo Azucarero EQ2 S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual de la Administración que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.



Grupo Azucarero EQ2 S.A.  
Guayaquil, 12 de julio del 2017

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Administración y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, y concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

#### **Otro asunto**

Como se indica en la Nota 2.1, la Compañía prepara de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2016, los cuales se presentan de forma separada en estos estados financieros.

#### **Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados**

La Administración de Grupo Azucarero EQ2 S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

#### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y



Grupo Azucarero EQ2 S.A.  
Guayaquil, 12 de julio del 2017

obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

*PricewaterhouseCoopers*

No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías, Valores y Seguros: 011

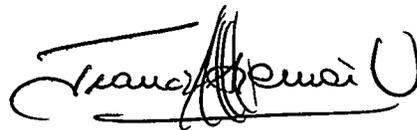
David Real N.  
Apoderado Especial  
No. de Licencia Profesional: 4837

**GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.**

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	2,236	57
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	12	5,172	9,715
<b>Total activos corrientes</b>		<u>7,408</u>	<u>9,772</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Inversiones en acciones	8	111,116	111,116
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>111,116</u>	<u>111,116</u>
<b>Total activos</b>		<u>118,524</u>	<u>120,888</u>
<b><u>Pasivos y patrimonio</u></b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a proveedores		493	252
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	12	17	16
Impuestos por pagar		3	15
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>513</u>	<u>283</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>513</u>	<u>283</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	10	41,862	41,862
Aportes para futuras capitalizaciones		69,252	69,252
Reservas		6,503	6,048
Resultados acumulados		394	3,443
<b>Total patrimonio</b>		<u>118,011</u>	<u>120,605</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>118,524</u>	<u>120,888</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados



Francisco X. Alemán  
Gerente General



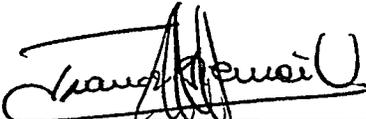
Ing. CP. Silvia Tinoco C  
Contador General

**GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.**

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por dividendos	8	6,292	4,733
Gastos administrativos	6	<u>(250)</u>	<u>(248)</u>
Utilidad operacional		6,042	4,485
Ingreso financiero		19	74
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>6,061</u>	<u>4,559</u>
Impuesto a la renta	11	<u>(4)</u>	<u>(16)</u>
Utilidad neta		<u>6,057</u>	<u>4,543</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados

  
Francisco X. Alemán  
Gerente General

  
Ing. CP. Silvia Tinoco C  
Contador General

**GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.**

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2015	41,862	69,252	4,425	15,032	130,571
Resoluciones de la Junta General de accionistas del 10 de septiembre del 2015					
Apropiación para reserva legal	-	-	1,623	(1,623)	-
Dividendos declarados	-	-	-	(14,509)	(14,509)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	4,543	4,543
Saldos al 31 de diciembre del 2015	41,862	69,252	6,048	3,443	120,605
Resoluciones de la Junta General de accionistas del 5 de septiembre del 2016					
Apropiación para reserva legal	-	-	455	(455)	-
Dividendos declarados	-	-	-	(8,651)	(8,651)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	6,057	6,057
Saldos al 31 de diciembre del 2016	41,862	69,252	6,503	394	118,011

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados



Francisco X. Alemán  
Gerente General



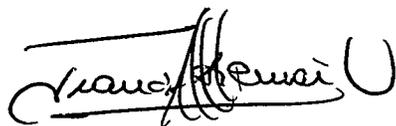
Ing. CP. Silvia Tinoco C  
Contador General

**GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.**

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

	Nota	2016	2015
<b>Flujo de efectivo de las actividades operacionales:</b>			
Utilidad antes de impuesto a la renta		6,061	4,559
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas		4,542	6,470
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas		2	-
Otras cuentas por cobrar		-	(1)
Cuentas por pagar a proveedores		241	240
Inversiones en acciones		-	(1)
		<u>10,846</u>	<u>11,267</u>
Pago de impuesto a la renta		(16)	(15)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>10,830</u>	<u>11,252</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de dividendos	12	(8,651)	(14,509)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(8,651)</u>	<u>(14,509)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	7	2,179	(3,257)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>57</u>	<u>3,314</u>
		<u>2,236</u>	<u>57</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados



Francisco X. Alemán  
Gerente General



Ing. CP. Silvia Tinoco C  
Contador General

## **GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **a) Constitución y objeto social**

Grupo Azucarero EQ 2 S. A. (en adelante "La Compañía"), fue constituida en Ecuador el 3 de marzo del 2011, siendo su único accionista el Fideicomiso Mercantil AGD CFN No Más Impunidad, representado por la Corporación Financiera Nacional. Al 31 de diciembre del 2016 sus principales accionistas son, Fideicomiso Mercantil EQ2 CFN propietario de 29,303,527 acciones, las cuales representan 70% del paquete accionario y el Fideicomiso Mercantil AGD CFN No Más Impunidad propietario de 12,543,515 acciones, las cuales representan el 29.96% del paquete accionario.

La actividad principal de la Compañía es la compra de acciones y 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.

##### **Situación económica del país**

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada no ha originado efectos en las operaciones de la Compañía.

## **GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

#### **b) Aprobación de estados financieros:**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 26 de junio del 2017 por parte del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Tal como lo requieren las NIIF, estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros separados.

##### **2.1.1 Base de preparación de estados financieros.**

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) se preparan sobre una base consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la empresa controlante, los que se denominan estados financieros separados.

Los estados financieros separados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros separados de la Compañía se han preparado bajo el criterio del costo histórico. En cumplimiento de las NIIF, la Compañía también prepara estados financieros consolidados con sus subsidiarias, empresas consideradas como tal, por cuanto la Compañía mantiene el poder de gobernar sus políticas operativas y financieras. Los estados financieros adjuntos, reflejan la actividad individual de la Compañía, sin incluir los efectos de la consolidación de éstos con los estados financieros de sus subsidiarias.

En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad para la elaboración de los estados financieros separados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

##### **2.1.2 Nuevos pronunciamientos contables**

Al 31 de diciembre del 2016, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

## GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros separados de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Enmiendas que incorporan revelaciones adicionales que permiten analizar los cambios en sus pasivos derivados de las actividades de financiación.	1 de enero 2017
NIC 12	Enmiendas que establecen el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, y aclaran como contabilizar los activos por impuestos diferidos, relacionados con instrumentos de deuda medidos a valor razonable.	1 de enero 2017
NIIF 12	Mejoras con respecto a la clarificación del alcance de la norma "información a revelar sobre participaciones en otras entidades".	1 de enero 2017
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas que clasifican aspectos referentes a las transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Enmiendas que aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
IFRIC 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## 2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos y otras inversiones altamente liquidas con vencimientos originales de tres o menos meses.

## 2.3 Activos y pasivo financieros

### 2.3.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los

## GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera principalmente por cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

#### 2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

##### Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

##### Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

En específico, la Compañía presenta las cuentas por cobrar a compañías relacionadas dentro de esta categoría. Estas cuentas por cobrar corresponden principalmente a financiamiento otorgado a compañías relacionadas que se registran a su valor nominal pues no generan intereses y son recuperables a corto plazo.

## GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.
  - (ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente por gastos asumidos por sus relacionadas. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devenga intereses y se liquidan en el corto plazo.

#### 2.3.3 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

#### 2.4 Inversiones en acciones

Una subsidiaria es una entidad que es controlada por la Compañía, por lo cual esta última está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre aquella. En estos estados financieros separados las inversiones de la Compañía en subsidiarias se reconocen por el método del costo y los ingresos por dividendos se registran únicamente cuando sus subsidiarias declaran dichos dividendos.

En cada fecha de presentación de información financiera, la Compañía determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en sus subsidiarias. Si este fuese el caso, la Compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión en la subsidiaria y su importe en libros y lo registra a cargo a la cuenta de resultados.

#### 2.5 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

## **GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

#### **a) Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 25% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

De acuerdo a la legislación tributaria vigente, las compañías cuya actividad sea exclusivamente la tenencia de acciones y participación, como es el caso de Grupo Azucarero EQ2 S.A., están exentas del pago de anticipo mínimo de Impuesto a la Renta.

#### **b) Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

La Compañía debido a su actividad y naturaleza no constituye impuesto a la renta diferido.

#### **2.6. Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por parte de los accionistas.

## **GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

---

#### **2.7. Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### **2.8. Reconocimiento de ingresos**

El ingreso por dividendos se reconoce cuando se ha establecido el derecho a recibir su pago, es decir cuando la Junta General de Accionistas de las subsidiarias aprueban la distribución de dividendos.

### **3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimación y aplicación del criterio profesional se encuentra relacionado con el siguiente concepto:

#### *Deterioro de las inversiones en subsidiarias*

La estimación para deterioro del valor de inversiones en subsidiarias es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de los resultados presentados por las subsidiarias. La provisión para deterioro de las inversiones en subsidiarias se carga a los resultados del año.

### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

La Compañía, por ser una holding, tiene como principales riesgos a los que afectan a sus subsidiarias, sin embargo para su actividad específica de tenedora de acciones, se presenta a continuación los principales riesgos a los que estaría expuesta y que son administrados por los directivos de la Compañía.

#### *a) Riesgo de mercado:*

No existe riesgo de mercado ya que la actividad de la Compañía es ser tenedora de acciones y las mismas no se cotizan en el mercado de valores.

**GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

b) *Riesgo de crédito:*

Debido a su actividad la Compañía solo presenta como riesgo de crédito el pago de las acreencias a sus accionistas, ya que depende del reparto de dividendos a recibir de sus subsidiarias.

c) *Riesgo de liquidez:*

Como se mencionó el único riesgo aquí es por el pago de dividendos que se recibe de sus subsidiarias para el pago de las acreencias.

La principal fuente de liquidez de sus subsidiarias son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo sus subsidiarias se basan en los flujos de caja proyectados para un periodo de 18 meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha de estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>Menos de 1 año</u>
<u>2016</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	493
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	17
	<u>510</u>
	<u>Menos de 1 año</u>
<u>2015</u>	
Cuentas por pagar a proveedores	252
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	16
	<u>268</u>

**4.1 Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

**GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Durante el ejercicio del 2016 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto a años anteriores y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros, básicamente compañías relacionadas y proveedores sin recurrir al endeudamiento con instituciones financieras, puesto que su flujo operacional cubrirá todas sus deudas con terceros.

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros:

	Corriente	
	2016	2015
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,236	57
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	5,172	9,715
<b>Total activos financieros</b>	<b>7,408</b>	<b>9,772</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar a proveedores	493	252
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	17	16
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>510</b>	<b>268</b>

**Valor razonable de instrumentos financieros**

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable, pues son liquidables en el corto plazo.

**6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	2016	2015
Honorarios profesionales	6	5
Impuestos y contribuciones (1)	241	241
Otros gastos de administración	3	2
	<b>250</b>	<b>248</b>

(1) Corresponde al aporte a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, acorde a la normativa legal vigente.

**GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**7. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos	236	57
Inversiones temporales (1)	<u>2,000</u>	<u>-</u>
	<u><u>2,236</u></u>	<u><u>57</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2016 corresponde a póliza de acumulación en el Banco de Guayaquil S.A. con vencimiento en enero 2017, a una tasa de interés anual del 3,75%.

**8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS**

	<u>2016</u>			<u>2015</u>			<u>Actividad</u>
	Porcentaje de participación en el capital	Costo	Dividendos declarados por subsidiarias	Porcentaje de participación en el capital	Costo	Dividendos declarados por subsidiarias	
Subsidiarias:							
Corporación Azucarera Ecuatoriana	99.9%	111,115	6,292	99.9%	111,115	4,733	Industria azucarera
Asesoría Coazucar S.A.	0.1%	1		0.1%	1		Asesoría administrativa y empresarial
		<u>111,116</u>	<u>6,292</u>		<u>111,116</u>	<u>4,733</u>	

**9. DIVIDENDOS PAGADOS**

Durante el año 2016, fueron cancelados los dividendos a los accionistas por aproximadamente US\$m. 8,651 (2015: US\$m. 14,509) correspondientes a las utilidades del ejercicio económico 2015 y 2013, de acuerdo a su participación accionaria:

<u>Accionista</u>	<u>% Participación</u>	<u>Dividendos pagados</u>	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fideicomiso EQ2 - CFN	70.00%	6,056	10,156
Fideicomiso Mercantil AGD - CFN no más impunidad	29.96%	2,592	4,347
Accionistas minoritarios	0.04%	3	6
	<u>100.00%</u>	<u>8,651</u>	<u>14,509</u>

**GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

**10. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 41,862,182 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una. El capital autorizado consiste en 83,724,364 acciones de valor nominal unitario de US\$1.

En Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas celebrada el 5 de septiembre del 2016, se resolvió la apropiación de la reserva legal del ejercicio económico 2016 por US\$m. 454.

**11. IMPUESTO A LA RENTA**

Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2012 al 2016 están sujetos a una posible fiscalización.

Conciliación contable tributaria:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	6,061	4,559
Menos - Ingresos exentos (1)	(6,292)	(4,732)
Más - Gastos no deducibles	<u>250</u>	<u>249</u>
Base imponible	<u>19</u>	<u>75</u>
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>4</u>	<u>16</u>

Corresponde a ingresos por dividendos declarados por sus subsidiarias que según la legislación tributaria están exentos de impuesto a la renta.

**GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

**12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2016 y 2015 con entidades y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

**Saldos**

Cuentas por cobrar:

	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corporación Azucarera Ecuatoriana S. A. Coazucar Ecuador (1)	Entidad del Grupo	<u>5,172</u>	<u>9,715</u>

(1) Corresponde a dividendos pendientes de cobro de las utilidades de la subsidiaria.

Cuentas por pagar:

	<u>Relación</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corporación Azucarera Ecuatoriana S. A. Coazucar Ecuador	Entidad del Grupo	<u>17</u>	<u>16</u>

**Transacciones**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Dividendos declarados por subsidiaria</u>		
Corporación Azucarera Ecuatoriana S.A. Coazucar Ecuador	<u>6,292</u>	<u>4,733</u>
Pago de dividendos a accionistas	<u>8,651</u>	<u>14,509</u>

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

La Administración de la Compañía no incluye personal dentro de sus operaciones por lo que no existe este beneficio.

**GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

---

**13. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.