



LA TRONCAL

La Troncal, 17 de mayo del 2012

Señores

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

Ciudad.-

De mis consideraciones:

De conformidad a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, en mi calidad de Gerente General, pongo a su consideración el informe anual sobre la gestión realizada por la administración de la empresa durante el ejercicio económico del año 2011.

Es oportuno mencionar que, asumí la representación legal de la compañía el 5 de octubre del 2011, conforme consta en la inscripción del Nombramiento ante el Registro Mercantil de Guayaquil.

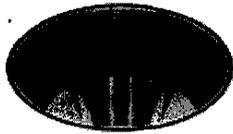
1. ENTORNO Y OBJETIVO

La economía ecuatoriana en el 2011, ha presentado un aumento de la inflación quedando en el 5,41% al cierre del ejercicio económico frente al 3.33% del año 2010; la tasa de desempleo tuvo un comportamiento descendente ubicándose en 5.07% frente a 6.11% del 2010; la concentración de los ingresos del gobierno ecuatoriano estuvieron en las recaudaciones tributarias en 51% y el 49% producto de la venta de petróleo; el crecimiento de la economía se evidencia con el incremento del 7.8% de PIB real frente al 2010 y se espera un crecimiento del 5% para el 2012.

El Fideicomiso Mercantil AGD CFN No Mas Impunidad realizó durante los años 2010 y 2011 actividades encaminadas a la valoración y posterior venta de acciones del paquete accionario de las 10 compañías pertenecientes al Grupo EQ2 S.A. los días 11 y 12 de octubre de 2011.

GRUPO AZUCARERO EQ2 S.A.
Av. Alfonso Andrade y 14 av. Sur (Vía a Naranjal Km. 2) - Telfs: 07 2 420 075-07 2 420 074
www.coazucar.com
La Troncal - Ecuador





LA TRONCAL

constituyó el 3 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 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 actividad económica principal de la Compañía 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 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.

2. INFORMACIÓN 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 accionarial 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 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.

GRUPO AZUCARERO EQ2 S.A.
Av. Alfonso Andrade y 14 ava. Sur (Vía a Naranjal Km. 2) - Telfs: 07 2 420 076 - 07 2 420 076
www.coazucar.com
La Troncal - Ecuador





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. En octubre 4 de 2011, la Compañía emitió el Título No. 2 por la venta de 29,303,527 acciones que realizó el Fideicomiso Mercantil AGD CFN No Mas Impunidad al Fideicomiso Mercantil Consorcio Azucarero Ecuatoriano, las cuales equivalen al 70% del paquete accionario de la Compañía, cuyo activo esta integrado por acciones de las compañías Ecudos S.A., Pracmax S.A., Agrícola Agriflorsa S.A., Persol S.A., Broxcel S.A., Sacorpren S.A., Defaxcorza S.A., Esdestiva S.A., Podec S.A. y Agrícola Chimborazo CHIMSA S.A..
- 2.2. En septiembre 5 de 2011, la Compañía registró US\$50.5 como incremento en el saldo de las inversiones, correspondiente a aporte para futuro aumento de capital relacionado con la cesión de derechos crediticios a favor de la Compañía.
- 2.3. ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA. 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 el NIIF a partir del 3 de marzo del 2011.





3. SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA.

GRUPO AZUCARERO EQ2 S.A. realizó sus operaciones durante el año 2011 con normalidad, a nivel de los estados financieros se expone una breve descripción:

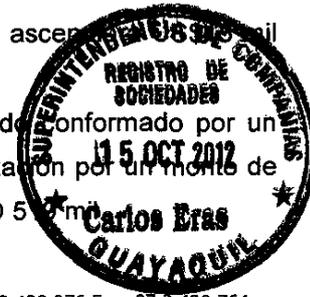
En el estado de situación financiera se refleja en el **Activo Corriente** US\$532 mil, que comprende anticipos entregados a los accionistas.

Al 31 de diciembre del 2011 el **activo no corriente** está conformado por inversiones permanentes que representan la participación accionaria en las siguientes sociedades.

Compañías	Proporción de participación	(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%	1
Total		92,448

El total del **Pasivo** estuvo formado por el pasivo corriente, que ascendió a US\$532 mil por concepto de cuentas por pagar a accionistas.

El Patrimonio comprende la suma de USD 92.980 mil, estando conformado por un capital social de USD 41,862 mil, Aportes para futura capitalización por un monto de USD 50,586 mil, y un resultado del ejercicio fiscal 2011 de USD 50,586 mil.



GRUPO AZUCARERO EQ2 S.A.

Av. Alfonso Andrade y 14 ava. Sur (Vía a Naranjal Km. 2) - Telfs: 07 2 420 075—07 2 420 076 Fax: 07 2 420 764
www.coazuca.com
La Troncal - Ecuador



El resultado del periodo económico 2011 registra una utilidad por \$ 519 mil, tal como se revela en un breve resumen de operaciones:

GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.	
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	
POR EL PERIODO DE 9 MESES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	
(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS	532
GASTOS DE OPERACIÓN	<u>(-13)</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	519

La utilidad de año y resultado integral del ejercicio fue de US\$519 mil, que provienen de ingresos obtenidos por reparto de dividendos (US\$ 532 mil) de la Compañía Ecudos S.A.

Finalmente deseo expresar mi reconocimiento y agradecimiento a todos los que han colaborado para que la empresa siga adelante con las metas y objetivos propuestos.

Sin más por el momento, agradezco anticipadamente su amable atención.

Cordialmente

Dr. Roberto Foulkes Agud

GERENTE GENERAL



GRUPO AZUCARERO EQ2 S.A.

Av. Alfonso Andrade y 14 ava. Sur (Vía a Naranjal Km. 2) - Telfs: 07 2 420 075—07 2 420 076 Fax: 07 2 420 764
www.coazucar.com
La Troncal - Ecuador