



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

**MEMORIA ANUAL  
2014**

## **NUESTRA EMPRESA**

Entorno económico  
Información de la Compañía  
Estrategia de Negocios

## **GOBIERNO CORPORATIVO**

Directorio  
Estructura de Propiedad y Principales Accionistas

## **GESTIÓN 2014**

Resultados Financieros  
Hechos Relevantes  
Temas pendientes de regularizar

## **ESTADOS FINANCIEROS**

Estados Financieros Auditados año 2014

---



## NUESTRA EMPRESA

### Entorno económico

En 2014 se mantuvo la desaceleración de la actividad económica en Ecuador, con un incremento del Producto Interno Bruto (PIB) del 4% (frente al 4,5% en 2013 y el 5,2% en 2012), como consecuencia de la caída del precio del petróleo, del menor crecimiento de la inversión y del consumo privado. La CEPAL estima un crecimiento del PIB de Ecuador para 2015 en torno al 3,8%, por encima del promedio de la región que sería del 1%.

La tasa de inflación cerró en 3.67% al 31 de diciembre del 2014, superior a la del año 2013 que fue de 2.70%. La tasa de desempleo se ubicó en 3.90% en diciembre del 2014, inferior a la del año 2013 cuya tasa fue de 4.86%.

La balanza comercial de 2014 cerró con un déficit de -USD 727 millones, según cifras del Banco Central del Ecuador (BCE). El informe de la entidad destaca que este resultado muestra que el comercio internacional ecuatoriano tuvo una recuperación de 30,2%, si se compara con el saldo comercial de 2013, que fue de -USD 1,041 millones. La balanza comercial petrolera entre enero y diciembre de 2014 presentó un saldo favorable de USD 6.885,1 millones es decir un 15,8% menor que el superávit obtenido el mismo período de 2013 (USD 8.180,3 millones). Según el BCE, la caída responde a una disminución en el valor unitario promedio del barril exportado en 12%, que pasó de USD 95,6 a USD 84,2.

Por su parte, la balanza comercial no petrolera, registrada en el período analizado, disminuyó su déficit un 17,5%, frente al resultado contabilizado en 2013, al pasar de - USD 9.221,3 millones a - USD 7.612,1 millones. Las exportaciones totales en valor FOB en 2014 alcanzaron USD 25.732,3 millones, monto que representó un aumento de 3,6% con relación a las ventas externas registradas en 2013 (USD 24.847,8 millones). En valor FOB (en puerto), las ventas externas petroleras disminuyeron un 5,7%, pasando de USD 14.107,7 millones a USD 13.302,5 millones.

Las exportaciones No Petroleras registradas el año anterior totalizaron un valor FOB de USD 12.429,8 millones, es decir un 15,7% con respecto al registrado en 2013 (USD 10.740,1 millones). El informe del BCE señala que el país importó en 2014 un total de USD 26.459,3 millones, nivel superior en USD 570,5 millones al de 2013 (USD 23.888,8 millones), lo cual representó un aumento de 2,2%.

De acuerdo a la Clasificación Económica de los Productos por Uso o Destino Económico, los grupos de productos cuyo valor crecieron fueron el de combustibles y lubricantes (8,3%), materias primas (3,2%) y bienes de consumo (0,04%). Mientras que bajaron las compras externas de bienes de capital (-1,9%), y, productos diversos (-9,8%).

En el grupo bienes de consumo se encuentran incluidas las compras externas realizadas a través de tráfico postal internacional y correos rápidos, información proporcionada por el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador (SENAE). En bienes de consumo el país importó USD 5.232,3 millones. En bienes de consumo duraderos se importó USD 2.102 millones y en no duraderos USD 2.918,1 millones.

En el 2014 el salario básico fue fijado en USD 340.00, es decir USD 22.00 más al establecido en el año 2013 que fue de USD 318.00. El incremento fue fijado por el Gobierno, luego que en el Consejo Nacional de Salarios -CONADES-, no se llegara a ningún acuerdo entre empleadores y trabajadores. Para el incremento se consideró porcentaje del índice de la producción (3.20%) e índice de la productividad (3,63%).

La canasta básica se ubicó en USD 646.30 dólares, mientras que el ingreso familiar mensual es de USD 634.67 mejorando con relación al año pasado. Para el año 2013 la canasta básica llegó a USD 620.86 en tanto que el ingreso familiar mensual llegó a USD 593.60.



La inversión extranjera directa (IED) creció en un 6% en Ecuador en el año 2014 respecto a lo registrado en el año 2013, llegando a USD 774 millones de dólares, que claramente refleja un crecimiento con relación a los USD 731 millones de dólares en el año 2013, en donde un poco más de dos tercios se concentraron en el sector de recursos naturales en el que creció de 279 a 528 millones, una tendencia contraria a la evidenciada en la región que experimentó una caída de 16%, según un informe de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) divulgado este miércoles en Chile.

Las inversiones procedentes del exterior también se evidenciaron en los ámbitos de manufactura y servicios aunque en esos sectores los montos disminuyeron respecto al año previo. En el primer caso pasaron de USD 138 a USD 109 millones de dólares, y representaron el 14% del total, y en el segundo caso bajaron de USD 314 a USD 137 millones con una participación de 18% cuando en 2013 había sido de 43%.

Actualmente, la exploración petrolera está experimentando un cierto auge en el Ecuador, ya que en octubre del año 2014 se adjudicaron diversos contratos a empresas internacionales para trabajar con la compañía estatal Petroamazonas en la exploración de nuevas reservas de petróleo, en donde el gobierno calcula que en los próximos cinco años se invertirán alrededor de USD 2.100 millones de dólares en esas exploraciones, según señala el informe de la CEPAL.

Para el mercado ecuatoriano de alimentos y bebidas ha suscitado un considerable interés de varias empresas extranjeras, tomando como ejemplo la compañía de productos lácteos Holding Tonicorp que fue adquirida en su totalidad por la mexicana Arca Continental, en un acuerdo en el que también intervino la estadounidense Coca-Cola, dicha adquisición fue valorada en 400 millones de dólares. También Coca-Cola anunció en 2014 que planeaba invertir hasta 1.000 millones de dólares en el Ecuador en los próximos cinco años. Mientras tanto, Arca Continental anunció su intención de invertir USD 80 millones de dólares más en una nueva planta.

La CEPAL también recoge dos grandes adquisiciones de cementeras en el año 2014. La peruana Unión Andina de Cementos (UNACEM) compró una planta en el Ecuador por USD 517 millones y el también peruano Grupo Gloria adquirió otra por USD 300 millones de dólares.

En lo que respecta al ámbito financiero resalta la transacción de Promerica Financial Corporation de Panamá, que compró el 56% del Banco de la Producción, el cuarto mayor del país, por USD 130 millones de dólares, según información publicada por el organismo regional de la Organización de las Naciones Unidas

#### Información de la Compañía

Grupo Azucarero EQ 2 S. A. fue constituida en Ecuador en marzo 3 del 2011, siendo a la fecha de su constitución, su único accionista el Fideicomiso Mercantil AGD CFN No Mas Impunidad, representado por la Corporación Financiera Nacional. A la fecha de emisión de los estados financieros del año 2014, los accionistas de la Compañía son:

- El Fideicomiso Mercantil AGD CFN NO MAS IMPUNIDAD propietario de 12,543,515 acciones, las cuales representan 29.96% del paquete accionario de la Compañía.
- El Fideicomiso Mercantil EQ2 CFN propietario de 29,303,527 acciones, las cuales representan 70% del paquete accionario de la Compañía
- Otros accionistas propietarios de 15,140 acciones, las cuales representan 4% del paquete accionario de la Compañía

Las acciones son ordinarias y nominativas de 1 dólar de los Estados Unidos de América.



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.

### Estrategia de Negocios

Durante el año 2013 y parte del año 2014 se generaron una serie de reuniones y análisis con miras a implementar un esquema empresarial y de negocios más competitivo, que nos permita generar ahorros y eficiencias en términos de operaciones en campo, corte y transporte, fabrica, laborales, impositivos, societarios y civiles con relación a nuestras subsidiarias Ecados S.A., Defaxcorza S.A., Agrícola Chimborazo Chimsa S.A., Broxcel S.A., Agrícola Agriflorsa S.A., Pracmax S.A., Podec S.A., Persol S.A., Sacorpren S.A., y Esdestiva S.A., cuyas inversiones en acciones se encontraban registradas contablemente en la Holding.

Para dicho propósito se contrató a la empresa PriceWaterhouseCoopers y al Estudio Jurídico Noboa durante el año 2014 con la finalidad de llevar a cabo el análisis final del esquema empresarial requerido y su apoyo en el proceso de implementación.

Para agosto 5 del 2014 mediante resolución No. SCV-INC-DNASD-SAS-14-0005092 la Superintendencia de Compañías y Valores del Ecuador resolvió aprobar la disolución anticipada de las Compañías Ecados S.A., Defaxcorza S.A., Agrícola Chimborazo Chimsa S.A., Broxcel S.A., Agrícola Agriflorsa S.A., Pracmax S.A., Podec S.A., Persol S.A., Sacorpren S.A., y Esdestiva S.A., la fusión que por absorción hace Corporación Azucarera del Ecuador S.A. Coazucar, así como también el cambio de denominación de Corporación Azucarera del Ecuador S.A. Coazucar por la de Corporación Azucarera Ecuatoriana S.A Coazucar Ecuador, el cambio de domicilio de dicha compañía de la ciudad de Guayaquil a la ciudad de La Troncal, provincia del Cañar, el aumento de capital suscrito de la misma en USD 111,114,499.00 dólares de los Estados Unidos de América dividido en 111,114,499 acciones de un dólar cada una, la disminución de su capital suscrito en USD 10.00 dólares de los Estados Unidos de América, con lo cual su capital suscrito queda establecido en la suma de USD 111,115,289.00 dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 111,115,289 acciones de un dólar cada una, y la reforma integral del estatuto, convirtiéndose en única subsidiaria de Grupo Azucarero EQ2.

La referida escritura y la aprobación realizada por la Superintendencia de Compañías y de Valores del Ecuador fueron inscritas en el Registro Mercantil y de la Propiedad del cantón La Troncal el día 1 de Septiembre del año 2014, y en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil con fecha 2 de Septiembre del 2014.

## **GOBIERNO CORPORATIVO**

### Directorio

Grupo Azucarero EQ2 S.A., se encuentra dirigida por la Junta General de Accionistas que es el órgano supremo cuyas decisiones deberán ser cumplidas por todos los funcionarios y administradores de la compañía y será administrada por el Directorio, el Presidente y el Gerente General, quienes actuarán de conformidad con las atribuciones que a cada uno de ellos les corresponde, de acuerdo con la ley y el estatuto social.

El Directorio está formado por 7 miembros quienes tendrán sus reemplazos alternos siendo nombrados por la Junta General de Accionistas por un periodo de 2 años pudiendo ser reelegidos indefinidamente. Para dicho efecto no se requiere ser accionista, pero se consideran criterios de idoneidad, conocimientos, experiencia y liderazgo en función de los perfiles definidos por la Junta General de Accionistas.



A la fecha sus principales Directores son:

Principales

1. Jorge Rodriguez Rodriguez
2. Vito Rodriguez Rodriguez
3. Claudio Rodriguez Huaco
4. Jhon Carty Chirinos
5. Miguel Peña Valle
6. Claudio Patiño Ledesma
7. Xavier Peña Gomez

Suplentes

1. Fernando Jorge Devoto Acha
2. Francis Albert Pilkinton Rios
3. Aldo Luigi Cornejo Uriarte
4. Arturo Humberto Pallete Fossa
5. Hernán Coellar
6. Miguel Peña Gomez
7. Alberto Perez Endara

Estructura de Propiedad y Principales Accionistas

A continuación se informa como se encuentra la estructura de propiedad accionarial al 31 de diciembre del 2014:

No.	Accionistas	No. Acciones	%
1	Alban Morales Rosa Elena	200	0.0005%
2	Armijo Mayas Rosa Paulina	300	0.0007%
3	Cabrera Aguirre Segundo Adolfo	100	0.0002%
4	Cabrera Lopez Segundo Adolfo	100	0.0002%
5	Castro Villasnay Luis Alberto	100	0.0002%
6	Cobos Alvarez Luis Francisco	10,940	0.0261%
7	Fideicomiso EQ2-CFN	29,303,527	70.00%
8	Fideicomiso Mercantil AGD-CFN No Mas Impunidad	12,543,515	29.96%
9	Inversiones DOGO Dogosa S.A.	100	0.0002%
10	Llerena Luis Arturo	100	0.0002%
11	Reinoso Caza Julio	1,000	0.0024%
12	Trujillo Garcia Alba	1,000	0.0024%
13	Velecela Bone Nestor Moises	100	0.0002%
14	Veliz Alvaradpo Raul Abad	1,100	0.0026%
<b>Total</b>		<b>41,862,182</b>	<b>100.00%</b>

**GESTIÓN 2014**

Resultados Financieros

La situación financiera de la Compañía al término del 31 de diciembre del 2014, se presenta bajo Normas Internacionales de Información Financiera y comparativas con el periodo cerrado al 31 de diciembre del 2013.

Estado de Situación Financiera



LA TRONCAL

Los activos corrientes aumentaron un 25.13% con relación al año 2013 es decir USD 3,915,608.63 debido principalmente a las Cuentas por Cobrar por Dividendos decretados y originados en la distribución de utilidades del ejercicio 2013 de sus empresas Ecados, Podec, Sacorpren y Pracmax así como la apropiación de las reservas facultativas de los años 2012 y 2013 de las empresas Ecados, Podec, Persol, Sacorpren y Coazucar Ecuador.

Los pasivos corrientes disminuyeron en 73.86% producto de la cancelación de deudas con su empresa relacionada Ecados.

El patrimonio aumento en un 3.19% generado principalmente en la apropiación de reserva legal. La composición del patrimonio se informa de la siguiente manera:

### Grupo Azucarero EQ2 S.A.

#### Estado de Cambios en el Patrimonio

al 31 de diciembre del 2014

(expresados en dólares estadounidenses)

	USD
Capital Social	41,862,182
Aportes de socios para futura capitalizacion	69,252,327
Reserva Legal	4,425,040
Resultado del presente ejercicio	16,233,623
Compensacion anticipo Septbre/2014	- 1,201,169
<b>Total Patrimonio</b>	<b><u>130,572,003</u></b>

### Estado de Resultado Integral

Durante el año 2014 la compañía registro ingresos por Dividendos de USD 16,183,947 millones, Otros Ingresos por USD 69,778 y gastos por USD 20,102 conforme se detalla a continuación:

### Grupo Azucarero EQ2 S.A.

#### Estado de Resultado Integral

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014

(expresados en dólares estadounidenses)

	USD
Dividendos recibidos	16,183,947
Otros	69,778
Utilidad (Pérdida) Bruta	<u>16,253,725</u>
Gastos de Administracion y Ventas	4,320
Utilidad (Pérdida) Operación	<u>16,249,405</u>
Otros Ingresos y gastos, neto	431
Utilidad (Pérdida) antes de Impuestos	<u>16,248,974</u>
Impuesto a la Renta Corriente	15,351
Impuesto a la Renta Diferido	-
<b>Utilidad (Pérdida) neta del Ejercicio</b>	<b><u>16,233,623</u></b>
<b>Reserva Legal 10%</b>	<b>1,623,362</b>
<b>Disponible para el accionista</b>	<b>14,610,261</b>

De acuerdo a los resultados del año 2014, el valor disponible para los accionistas es de USD 14,610,261 y dado que se generó un anticipo efectivamente pagado en Septiembre del 2014 por la suma de USD 1,201,169 se procederá a realizar su deducción para el pago del saldo.



## Hechos relevantes

Entre los principales hechos extraordinarios que se presentaron en el 2014, se cita:

### Anticipo de Dividendos por el año 2014

En Septiembre del 2014 la Junta General de Accionistas de la Compañía, resolvió pagar anticipo de utilidades a sus accionistas: Fideicomiso Mercantil AGD-CFN No Mas Impunidad, Fideicomiso EQ2-CFN y accionistas minoritarios por un total de USD 4,432,511.21 con base en las utilidades consolidadas provenientes de sus subsidiarias correspondientes al ejercicio económico 2013 por USD 4,925,012.46.

La forma de pago se estipulo en la misma Junta General de Accionistas de la siguiente forma:

- 1) 70% al Fideicomiso EQ2-CFN, esto es USD 3,102,757.81 cancelando una cuota en Septiembre del 2014 por USD 839,999.99 y la diferencia en Abril del 2015 por USD 2,262,757.82.
- 2) 29.96% al Fideicomiso AGD-CFN No Mas Impunidad, esto es USD 1,328,150.33 cancelando una cuota en Septiembre del 2014 por USD 359,566.02 y la diferencia en Abril del 2015 por USD 968,584.32
- 3) 0.04% a los accionistas minoritarios, esto es USD 1,603.09 pagaderos en una sola cuota en Septiembre del 2014.

La Compañía en Septiembre del 2014 cancelo al Fideicomiso EQ2-CFN el valor de USD 839,999.99 y al Fideicomiso Mercantil AGD-CFN No Mas Impunidad el valor de USD 359,566.02. Las cuotas de Abril del 2015 están pendientes de pago.

Derivado de la observación de nuestros auditores externos Deloitte&Touche (sugerencia conforme a su apreciación sobre las NIIF), se generó la compensación entre el anticipo entregado por concepto de dividendos contra los resultados del ejercicio 2014.

### Disolución anticipada, Fusión por Absorción, Cambio de Denominación y Domicilio, Aumento y Disminución de Capital y Reforma Integral del Estatuto Social de las empresas en las que la Compañía es accionista.

Para agosto 5 del 2014 mediante resolución No. SCV-INC-DNASD-SAS-14-0005092 la Superintendencia de Compañías y Valores del Ecuador resolvió aprobar la disolución anticipada de las Compañías Ecudos S.A., Defaxcorza S.A., Agrícola Chimborazo Chimsa S.A., Broxcel S.A., Agrícola Agriflorsa S.A., Pracmax S.A., Podec S.A., Persol S.A., Sacorpren S.A., y Esdestiva S.A., la fusión que por absorción hace Corporación Azucarera del Ecuador S.A. Coazucar, así como también el cambio de denominación de Corporación Azucarera del Ecuador S.A. Coazucar por la de Corporación Azucarera Ecuatoriana S.A Coazucar Ecuador, el cambio de domicilio de dicha compañía de la ciudad de Guayaquil a la ciudad de La Troncal, provincia del Cañar, el aumento de capital suscrito de la misma en USD 111,114,499.00 dólares de los Estados Unidos de América dividido en 111,114,499 acciones de un dólar cada una, la disminución de su capital suscrito en USD 10.00 dólares de los Estados Unidos de América, con lo cual su capital suscrito queda establecido en la suma de USD 111,115,289.00 dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 111,115,289 acciones de un dólar cada una, y la reforma integral del estatuto, convirtiéndose en única subsidiaria de Grupo Azucarero EQ2.

La referida escritura y la aprobación realizada por la Superintendencia de Compañías y de Valores del Ecuador fueron inscritas en el Registro Mercantil y de la Propiedad del cantón La Troncal el día 1 de Septiembre del año 2014, y en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil con fecha 2 de Septiembre del 2014.



### Temas pendientes de regularizar

Se mantuvieron en el año 2014 los trámites pendientes determinados en la Cláusula Decima Primera del Contrato de Compraventa del 70% del paquete accionario de la Compañía Grupo Azucarero EQ2 S.A., suscrito el 4 de Octubre del 2011 entre el Fideicomiso AGD-CFN No Mas Impunidad y el Fideicomiso Mercantil Consorcio Azucarero Ecuatoriano, que se mencionan a continuación:

- Respecto de los Aumentos de Capital indicados en el apartado 11.10 del contrato, está pendiente de regularización el aumento que debe ser realizado en la Compañía Grupo Azucarero EQ2 S.A., decisión pendiente por parte de los accionistas.
- La transferencia de Dación en Pago por parte de las compañías Agrícola Chimborazo Chimsa S.A. y Agrícola Agriflorsa S.A. (actualmente Coazucar Ecuador como empresa absorbente) a favor de la Unidad de Gestion y Ejecución de Derecho Público, de las 22 hectáreas del Predio Valle Verde, de las 120.56 hectáreas del predio identificado como San Jacobo y de las 271.54 hectáreas del predio Surucúa. Con relación a este tema, se informa que se han mantenido reuniones con funcionarios del Fideicomiso Mercantil AGD CFN NO MAS IMPUNIDAD y de la UGEDEP (hoy Banco Central del Ecuador) con la finalidad de regularizarlos.
- La suscripción de un Convenio de Cesión de Derechos Crediticios entre Grupo Azucarero EQ2 S.A., el Fideicomiso Mercantil AGD CFN NO MAS IMPUNIDAD y la Unidad de Gestion y Ejecución de Derecho Público del Fideicomiso Mercantil AGD CFN NO MAS IMPUNIDAD por la suma de USD 1,471,000.00 dólares de los Estados Unidos de América. Con relación a este tema, se informa que se han mantenido reuniones con funcionarios del Fideicomiso Mercantil AGD CFN NO MAS IMPUNIDAD y de la UGEDEP (hoy Banco Central del Ecuador) con la finalidad de regularizarlos.
- Tratamiento para la cancelación por parte del Fideicomiso Mercantil AGD CFN NO MAS IMPUNIDAD de la obligación que en el Banco Central mantiene la compañía Agrícola Chimborazo Chimsa S.A. (actualmente Coazucar Ecuador como empresa absorbente), por la suma de USD 4,007,720.44 y como Codeudor por la suma de USD 2,507,629.33.

Particular que he considerado de vital importancia incluir en este informe para conocimiento de la Junta General de Accionistas. Previo a concluir este informe, declaro que la Compañía Grupo Azucarero EQ2 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 y que es todo cuanto puedo informar a ustedes, dejando a vuestra consideración el presente informe.

Atentamente,

Francisco X. Aleman  
Gerente General