



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

**MEMORIA ANUAL  
2015**

## **NUESTRA EMPRESA**

Entorno económico  
Información de la Compañía  
Estrategia de Negocios

## **GOBIERNO CORPORATIVO**

Directorio  
Estructura de Propiedad y Principales Accionistas

## **GESTIÓN 2015**

Resultados Financieros  
Hechos Relevantes  
Temas pendientes de regularizar

## **ESTADOS FINANCIEROS**

Estados Financieros Auditados año 2015

---



## **NUESTRA EMPRESA**

### Entorno económico

El año 2015 fue un año difícil por razones conocidas: la caída importante del precio del petróleo y la apreciación del dólar estadounidense como consecuencia de aquello. Donde los insumos para la producción en USA se abarataron, provocando la activación económica de ese país, pero a nivel local se redujeron nuestros ingresos en casi \$ 7.000 millones. Entre los productos que contribuyeron al crecimiento de la economía se encuentran: compras directas 10.7 por ciento; petróleo, minas y refinados de petróleo 2.6 por ciento; y agricultura, ganadería, pesca y camarón 1.1 por ciento. Mientras que las actividades económicas que presentaron una variación positiva entre el tercer trimestre de 2015 e igual período del año anterior fueron: refinación de petróleo, 97.6 por ciento; acuicultura y pesca de camarón, 14.7 por ciento; suministro de electricidad y agua, 4.7 por ciento; actividades profesionales, técnicas y administrativas, 4.6 por ciento; agricultura, 2.6 por ciento; manufactura, 1.2 por ciento; y transporte, 1.1 por ciento.

En ausencia de una moneda local y considerando la limitación de activos líquidos para afrontar la compleja situación económica, el nuevo contexto internacional ha forzado una importante contracción de la demanda doméstica, principalmente pública. En efecto, el gobierno se ha visto en la necesidad de reducir significativamente la inversión pública y acotar el gasto corriente, a pesar de los esfuerzos para explorar opciones de financiamiento externo y del incremento de ingresos no petroleros. Esta reducción del gasto público ha afectado negativamente la actividad económica, a pesar de la protección otorgada por el gobierno a inversiones estratégicas y el gasto corriente más sensible. Además, la rápida desaceleración macroeconómica ha afectado las expectativas de los hogares y de las empresas provocando una compresión adicional de la demanda doméstica.

En el 2015 el salario básico fue fijado en USD 354.00, es decir USD 14.00 más al establecido en el año 2014 que fue de USD 22.00. 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.

La canasta básica se ubicó en USD 673.21 dólares, mientras que el ingreso familiar mensual es de USD 660.80. Para el año 2014 la canasta básica llegó a USD 646.30 en tanto que el ingreso familiar mensual llegó a USD 634.67.

En este periodo complejo, Ecuador tiene el desafío de adecuarse al nuevo contexto internacional de una manera ordenada, con el fin de preservar la estabilidad económica, recuperar la senda del crecimiento en el mediano plazo y proteger los importantes avances sociales logrados durante la pasada década. En ese sentido, es fundamental fortalecer la eficiencia y progresividad del gasto público para que la consolidación fiscal no comprometa la reducción de la pobreza ni los proyectos de inversión más importantes.

Finalmente, con una inversión pública menos dinámica, mejorar el clima de inversiones y la confianza de los inversionistas privados, tanto locales como extranjeros, sería clave para reactivar la inversión privada. Una más robusta actividad privada permitirá asimismo afrontar el reto de diversificar la economía ecuatoriana y aumentar su productividad.

### 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 2015, 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 2015 se realizaron una serie de acciones con miras a implementar un esquema empresarial y de negocios más competitivo para este año y los próximos, 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 Asesoría Coazucar y Coazucar Ecuador, cuyas inversiones en acciones se encuentran registradas contablemente en la Holding.

### **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 Pallette 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 2015:

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 2015**

### Resultados Financieros

La situación financiera de la Compañía se presenta bajo Normas Internacionales de Información Financiera y comparativas con el periodo cerrado al 31 de diciembre del 2015.

#### Estado de Situación Financiera

Los activos corrientes disminuyeron en un 49% con relación al año 2014 es decir USD 9,726,003.78 debido principalmente a las Cuentas por Cobrar por Dividendos decretados y pagados en la distribución de utilidades del ejercicio 2014, así como la utilización de los fondos disponibles para el pago de dichos Dividendos

Los pasivos corrientes se incrementaron debido al reconocimiento de la contribución a la Súper Intendencia de Compañías.

El patrimonio disminuyo en un 8% generado principalmente en el reconocimiento de dividendos de Coazucar Ecuador por el resultado de sus 4 meses de operación por el año 2014. 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 2015**  
**(expresados en dólares estadounidenses)**

	<b>USD</b>
Capital Social	41,862,182
Aportes de socios para futura capitalizacion	69,252,327
Reserva Legal	6,048,402
Resultado del presente ejercicio	4,542,186
Compensacion anticipo 2015	- 1,100,000
<b>Total Patrimonio</b>	<b><u>120,605,097</u></b>

**Estado de Resultado Integral**

Durante el año 2015 la compañía registro ingresos por Dividendos de USD 4,732,565 millones, Otros Ingresos por USD 73,558 y gastos por USD 247,753 conforme se detalla a continuación:

**Grupo Azucarero EQ2 S.A.**  
**Estado de Resultado Integral**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2015**  
**(expresados en dólares estadounidenses)**

	<b>USD</b>
Ingresos por Dividendos	4,732,565
Otros	31
Gastos Administrativos	- 247,753
Utilidad (Pérdida) Bruta	<u>4,484,842</u>
Ingreso Financiero	73,527
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuesto Rer	<u>4,558,369</u>
Impuesto a la Renta Corriente	- 16,183
Impuesto a la Renta Diferido	-
<b>Utilidad (Pérdida) neta del Ejercicio</b>	<b><u>4,542,186</u></b>
<b>Reserva Legal 10%</b>	<b>454,219</b>
<b>Disponibile para el accionista</b>	<b>4,087,968</b>

De acuerdo a los resultados del año 2015, el valor disponible para los accionistas es de USD 4,087,968 y dado que se generó un anticipo efectivamente pagado en Septiembre del 2015 por la suma de USD 1,100,000 se procederá a realizar su deducción para el pago del saldo.

**Hechos relevantes**

Entre los principales hechos extraordinarios que se presentaron en el 2015, se cita:

**Anticipo de Dividendos por el año 2015**

En Septiembre del 2015 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 1,100,000 con base en las utilidades consolidadas provenientes de sus subsidiarias correspondientes al ejercicio económico 2014 por USD 4,732,565.



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 769,999.99.
- 2) 29.96% al Fideicomiso AGD-CFN No Mas Impunidad, esto es USD 329,602.18
- 3) 0.04% a los accionistas minoritarios, esto es USD 397.83 pagaderos en una sola cuota en Septiembre del 2015.

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 2015.

#### Temas pendientes de regularizar

Se mantuvieron en el año 2015 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. Pevio 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