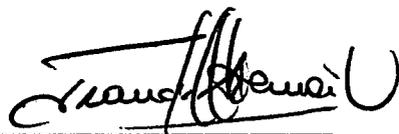


GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

| | <u>2015</u> |
|--|-----------------------|
| <u>Activo</u> | |
| Activos corrientes | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 57 |
| Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas | <u>9,715</u> |
| Total activos corrientes | <u>9,772</u> |
| Activos no corrientes | |
| Inversiones en acciones | <u>111,116</u> |
| Total activos no corrientes | <u>111,116</u> |
| Total activos | <u><u>120,888</u></u> |
| <u>Pasivos y patrimonio</u> | |
| Pasivos corrientes | |
| Cuentas por pagar a proveedores | 252 |
| Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas | 16 |
| Impuestos por pagar | <u>15</u> |
| Total pasivos corrientes | <u>283</u> |
| Total pasivos | <u>283</u> |
| Patrimonio | |
| Capital social | 41,862 |
| Aportes para futuras capitalizaciones | 69,252 |
| Reservas | 6,048 |
| Resultados acumulados | <u>3,443</u> |
| Total patrimonio | <u>120,605</u> |
| Total pasivo y patrimonio | <u><u>120,888</u></u> |



Francisco X. Alemán
Gerente General



Ing. CP. Silvia Tinoco C
Contador General
Matricula CPA. No 17-1840

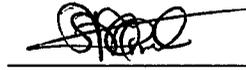
GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

| | <u>2015</u> |
|---------------------------------------|---------------------|
| Ingresos por dividendos | 4,733 |
| Gastos administrativos | <u>(248)</u> |
| Utilidad operacional | 4,485 |
| Ingreso financiero | 74 |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | <u>4,559</u> |
| Impuesto a la renta | <u>(16)</u> |
| Utilidad neta | <u><u>4,543</u></u> |



Francisco X. Alemán
Gerente General



Ing. CP. Silvia Tinoco C
Contador General
Matricula CPA. No 17-1840

GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

| | <u>Capital social</u> | <u>Aportes para futuras capitalizaciones</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Resultados acumulados</u> | <u>Total</u> |
|---|-----------------------|--|----------------------|------------------------------|----------------|
| Saldos al 1 de enero del 2014 | 41,862 | 69,252 | 2,093 | 13,331 | 126,538 |
| Resoluciones de la Junta General de accionistas del 17 de septiembre del 2014 | | | | | |
| Apropiación para reserva legal | - | - | 2,332 | (2,332) | - |
| Dividendos pagados | - | - | - | (12,201) | (12,201) |
| Utilidad neta y resultado integral del año | - | - | - | 16,234 | 16,234 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2014 | <u>41,862</u> | <u>69,252</u> | <u>4,425</u> | <u>15,032</u> | <u>130,571</u> |
| Aumento de capital | | | - | - | - |
| Resoluciones de la Junta General de accionistas del 10 de septiembre del 2015 | | | | | |
| Apropiación para reserva legal | - | - | 1,623 | (1,623) | - |
| Dividendos pagados | - | - | - | (14,509) | (14,509) |
| Utilidad neta y resultado integral del año | - | - | - | 4,543 | 4,543 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2015 | <u>41,862</u> | <u>69,252</u> | <u>6,048</u> | <u>3,443</u> | <u>120,605</u> |



Francisco X. Alemán
Gerente General



Ing. CP. Silvia Tinoco C
Contador General
Matricula CPA. No 17-1840

GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

| | <u>2015</u> |
|---|-----------------|
| Flujo de efectivo de las actividades operacionales: | |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | 4,559 |
| Cambios en activos y pasivos: | |
| Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas | 6,470 |
| Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas | - |
| Otras cuentas por cobrar | (1) |
| Cuentas por pagar a proveedores | 240 |
| Impuestos por pagar | - |
| Inversiones en acciones | (1) |
| | <u>11,267</u> |
| Pago de impuesto a la renta | (15) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>11,252</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: | |
| Pago de dividendos | (14,509) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | <u>(14,509)</u> |
| | |
| (Disminución) Aumento neto de efectivo | (3,257) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio | <u>3,314</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2014 | <u>57</u> |



Francisco X. Alemán
Gerente General



Ing. CP. Silvia Tinoco C
Contador General
Matricula CPA. No 17-1840

CORPORACIÓN AZUCARERA ECUATORIANA S.A. COAZUCAR ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

a) Constitución y objeto social

Corporación Azucarera Ecuatoriana S. A. Coazucar Ecuador (en adelante "La Compañía" o Coazucar) fue constituida en Ecuador en mayo del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil en julio del 2012. Sus principales actividades se relacionan con el cultivo de caña de azúcar, la producción y comercialización de azúcar, melaza y energía eléctrica.

b) Fusión

En 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 Agriflora S. A., Pracmax S. A., Podec S. A., Persol S. A., Sacorpren S. A., y Esdestiva S.A. y la fusión que por absorción hace Corporación Azucarera del Ecuador S.A. Coazúcar, el cambio de domicilio de dicha compañía de la ciudad de Guayaquil a la ciudad de La Troncal, provincia del Cañar, estableciendo su capital suscrito en la suma de US\$111,114,489, dividido en 111,114,489 acciones de un dólar cada una, realizando la reforma integral del estatuto. La referida escritura y la aprobación realizada por la Superintendencia de Compañías y 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.

Esta fusión tuvo el efecto en la Compañía de aumentar los activos, pasivos y patrimonio en US\$269 millones, US\$37 millones y US\$232 millones; respectivamente.

A partir de septiembre del 2014, la Compañía presenta sus estados financieros fusionados con las Compañías absorbidas antes descritas.

La Compañía es una subsidiaria de Grupo Azucarero EQ2 S.A. y su controladora final es Corporación Azucarera del Perú S. A. ("Corporación").

Situación económica del país

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los

CORPORACIÓN AZUCARERA ECUATORIANA S.A. COAZUCAR ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, 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 salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2017. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: en el área comercial, ingreso de azúcar colombiana debido a la depreciación del peso con relación al dólar, que afecta la participación de la producción local en el mercado; en el área de producción, incremento de costos de producción por las medidas económicas tomadas por el gobierno, como salvaguardas y derechos arancelarios (importaciones) y aumento del precio de los combustibles, entre otros. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: Una estrategia comercial basada en calidad y en servicio como valor agregado para que los clientes mantengan su preferencia por nuestro producto; una estrategia de producción para producir nuevas calidades de azúcar; racionalización de los costos y gastos de producción; ampliación del número de proveedores, economías de escala en las negociaciones, y además la posibilidad de hacer importaciones directas. También se está trabajando en las sinergias con los otros ingenios del grupo para lograr mejoras en precios de los insumos. La Administración considera que estas medidas le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

Otros asuntos – reformas tributarias

En abril y mayo del 2016 fueron publicadas: "Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas" y "Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", en los cuales se establecen reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio del 2016.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015.

La Administración del Grupo considera que los efectos que tendrán dichas reformas no serán significativos al cierre del año 2016.

CORPORACIÓN AZUCARERA ECUATORIANA S.A. COAZUCAR ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

c) Aprobación de estados financieros:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 9 de agosto del 2016 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. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, excepto por el cambio en la estimación de las vidas útiles empleadas en la depreciación de propiedad, planta y equipo. Ver 2.8.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Corporación Azucarera Ecuatoriana S. A. Coazucar Ecuador se han preparado 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 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado sobre la base del costo histórico, excepto por los activos biológicos que son medidos a su valor razonable, tal como se lo explica en las políticas contables incluidas más abajo.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Para efectos comparativos ciertas cifras de los estados financieros del año 2014 fueron reclasificados.

Al 31 de diciembre del 2015, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (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 Mas Impunidad, representado por la Corporación Financiera Nacional. Al 31 de diciembre del 2015 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 MAS 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

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, 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 salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2017. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

Otros asuntos – reformas tributarias

En abril y mayo del 2016 fueron publicadas: "Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas" y "Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", en los cuales se establecen reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio del 2016.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015.

La Administración del Grupo considera que los efectos que tendrán dichas reformas no serán significativos al cierre del año 2016.

b) Aprobación de estados financieros:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 9 de agosto del 2016 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.

GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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.

Para efectos comparativos ciertas cifras de los estados financieros del año 2014 fueron reclasificados.

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 2015, 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.

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 o obligatoria para ejercicios iniciados a partir de: |
|---------------------------|--|---|
| NIIF 11 | Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos". | 1 de enero 2016 |
| NIC 16 y 38 | Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y | 1 de enero 2016 |
| NIC 16 y 41 | Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo". | 1 de enero 2016 |
| NIIF 10 y NIC 28 | Enmiendas con relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. | 1 de enero 2016 |
| NIC 27 | Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VP P) para la valoración de inversiones. | 1 de enero 2016 |
| NIIF 14 | Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas " | 1 de enero 2016 |
| NIIF 5 | Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos. | 1 de enero 2016 |
| NIIF 7 | Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos. | 1 de enero 2016 |
| NIC 19 | Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo. | 1 de enero 2016 |
| NIC 34 | Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo. | 1 de enero 2016 |
| NIC 1 | Enmiendas a la NIC 1, revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales. | 1 de enero 2016 |
| NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28 | Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión. | 1 de enero 2016 |
| NIIF 9 | Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa. | 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 |

GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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. La Administración de la Compañía ha decidido no adoptar anticipadamente las enmiendas de NIC 27, y mantiene sus inversiones al costo.

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 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 2015 y 2014, 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.

GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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.

- 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.

GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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.

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.

GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

De acuerdo a la legislación tributaria vigente, las compañías cuya actividad sea exclusivamente la tenencia de acciones y participación, 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.

2.7. Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar 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.

GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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.

Las actividades de las subsidiarias de la Compañía las exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de las subsidiarias de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos e su desempeño financiero, además se encamina a que las actividades con riesgo financiero de sus subsidiarias estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control. El programa tiene por objetivo final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de estas subsidiarias.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de los altos directivos de la Compañía y de sus subsidiarias.

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 están en el mercado de valores tampoco.

GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (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.

| | Menos de 1 año |
|--|---------------------------|
| 2015 | |
| Cuentas por pagar a proveedores | 252 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 16 |
| | <u>268</u> |
| 2014 | |
| Cuentas por pagar a proveedores | 12 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 16 |
| | <u>28</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 A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 fueron los siguientes:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|----------------|----------------|
| Cuentas por pagar a proveedores | 252 | 12 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 16 | 16 |
| | <u>268</u> | <u>28</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | (57) | (3,314) |
| Pasivo neto | 211 | (3,286) |
| Total patrimonio neto | <u>120,605</u> | <u>130,572</u> |
| Capital total | <u>120,816</u> | <u>127,286</u> |
| Ratio de apalancamiento | <u>0%</u> | <u>-3%</u> |

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

| | <u>Corriente</u> | |
|--|------------------|--------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Activos financieros medidos al costo | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>57</u> | <u>3,314</u> |
| Total activos financieros | <u>57</u> | <u>3,314</u> |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | |
| Cuentas por pagar a proveedores | 252 | 12 |
| Cuentas por pagar a compañías relacionadas | 16 | 16 |
| Total pasivos financieros | <u>268</u> | <u>28</u> |

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.

GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Honorarios profesionales | 5 | 2 |
| Impuestos y contribuciones (1) | 241 | - |
| Otros gastos de administración | 2 | 2 |
| | <u>248</u> | <u>4</u> |

- 1) Al 31 de diciembre del 2015 corresponde al aporte efectuado a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

7. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

| | <u>2015</u> | | | <u>2014</u> | | | <u>Actividad</u> |
|-----------------------------------|---|----------------|---|---|----------------|---|---------------------------------------|
| | <u>Porcentaje</u> <u>Participación en</u> <u>el capital</u> | <u>Costo</u> | <u>Dividendos</u> <u>declarados</u> <u>por subsidiarias</u> | <u>Porcentaje</u> <u>Participación en</u> <u>el capital</u> | <u>Costo</u> | <u>Dividendos</u> <u>declarados</u> <u>por subsidiarias</u> | |
| Subsidiarias: | | | | | | | |
| Corporación Azucarera Ecuatoriana | 99.9% | 111,115 | 4,733 | 99.9% | 111,114 | 16,184 | Industria azucarera |
| Asesoría Coazucar S.A. | 0.1% | 1 | | 0.1% | 1 | - | Asesoría administrativa y empresarial |
| | | <u>111,116</u> | <u>4,733</u> | | <u>111,115</u> | <u>16,184</u> | |

8. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2015, fueron cancelados los dividendos a los accionistas por aproximadamente US\$m. 14,509 (2014: US\$m. 12,200) correspondientes a las utilidades del ejercicio económico 2014 y 2013, de acuerdo a su participación accionaria:

| <u>Accionista</u> | <u>%</u> <u>Participación</u> | <u>Dividendos pagados</u> | |
|--|----------------------------------|---------------------------|---------------|
| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Fideicomiso EQ2 - CFN | 70.00% | 10,156 | 8,540 |
| Fideicomiso mercantil AGD - CFN no más impunidad | 29.96% | 4,347 | 3,656 |
| Accionistas minoritarios | 0.04% | 6 | 5 |
| | <u>100.00%</u> | <u>14,509</u> | <u>12,201</u> |

GRUPO AZUCARERO EQ2 S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

9. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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 10 de septiembre del 2015, se resolvió la apropiación de la reserva legal del ejercicio económico 2014 por US\$m. 1.6 millones.

10. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponde a un aporte para futuro aumento de capital por la suma de US\$69.2 millones que tiene su origen en las cesiones de derechos crediticios realizadas por El Fideicomiso Mercantil "AGD CFN – No más impunidad" a favor de Grupo Azucarero EQ2 S.A. Los contratos de cesión de derechos crediticios fueron suscritos con fecha: 31 de agosto del 2011, 5 de septiembre del 2011 y 3 de octubre del 2011, y un adendum suscrito el día 5 de septiembre del mismo año.

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 2015 están sujetos a una posible fiscalización.

Conciliación contable tributaria:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-------------|-------------|
| Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta | 4,558 | 16,249 |
| Menos - Ingresos exentos (1) | (4,732) | (16,184) |
| Más - Gastos no deducibles | <u>248</u> | <u>4</u> |
| Base imponible | 74 | 69 |
| Tasa impositiva | <u>22%</u> | <u>22%</u> |
| Impuesto a la renta corriente | <u>16</u> | <u>15</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 A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (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 2015 y 2014 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>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-------------------|--------------|---------------|
| Corporación Azucarera Ecuatoriana S. A. Coazucar Ecuador (1) | Entidad del Grupo | <u>9,715</u> | <u>16,184</u> |

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

Cuentas por pagar:

| | <u>Relación</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-------------------|-------------|-------------|
| Corporación Azucarera Ecuatoriana S. A. Coazucar Ecuador | Entidad del Grupo | <u>16</u> | <u>16</u> |

Transacciones

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|---------------|---------------|
| <u>Dividendos declarados por subsidiaria</u> | | |
| Corporación Azucarera Ecuatoriana S.A. Coazucar Ecuador | <u>4,733</u> | <u>16,184</u> |
| Pago por dividendos accionistas | <u>14,509</u> | <u>12,200</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 A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

13. EVENTOS SUBSECUENTES

En adición a lo descrito en la Nota 1, entre el 31 de diciembre del 2015 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.



Francisco X. Aleman
Gerente General



Ing. CP. Silvia Tinoco Cruz
Contador General
Matricula CPA. No 17-1840