

Agrícola Chimborazo Chimsa S.A.

Guayaquil, 17 de mayo del 2012

Señores
Junta General de Accionistas
AGRICOLA CHIMBORAZO CHIMSA S.A.
Ciudad.-

De mis consideraciones:

De conformidad a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, presento mi informe anual sobre las actividades realizadas en el ejercicio económico correspondiente al año 2011. Es oportuno mencionar que asumí la representación legal de la compañía el 7 octubre de 2011 conforme consta en la inscripción del Nombramiento ante el Registro Mercantil del cantón La Troncal.

1. ENTORNO Y OBJETIVO

De acuerdo a cifras presentadas por el Banco Central del Ecuador (BCE) se citan los siguientes indicadores macroeconómicos:

A diciembre del 2011 la tasa de inflación al consumidor mensual cerró en 0.40% y en términos anuales alcanzó el 5,41%, porcentaje elevado en relación al año anterior que se situó en niveles del 3,33%. El Producto Interno Bruto, en el 2011, según cifras provisionales del BCE, creció en 6,50% respecto al 2010 que se situó en 3,58%. La tasa de desempleo se ubicó en diciembre de 2011 en 5,07% mientras que en el 2010 fue de 6,11%. La balanza comercial fue deficitaria en USD 717.3M inferior en 63.68% frente al déficit del año 2010.

El Fideicomiso Mercantil AGD CFN No Mas Impunidad realizó durante los años 2010 y 2011 actividades encaminadas a la valoración y posterior venta del 70% del paquete accionario de las 10 compañías pertenecientes al Grupo E cud os. En tal sentido, se constituyó en 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. , E cud os S.A., Esdestiva S.A. , Persol S.A., Podec S.A., Pracmax S.A., y, Sacorpren S.A..

Agrícola Chimborazo Chimsa S.A.

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.

Agrícola Chimborazo Chimsa en la actualidad posee tierra que esta cultivadas con caña de azúcar.

2. INFORMACION 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 accionario 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 respectivo 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.

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:

Agrícola Chimborazo Chimsa S.A.

2.1. PROCESOS PREVISTOS PARA LA VENTA DEL 70% DE ACCIONES DEL GRUPO AZUCARERO EQ2.

Para facilitar el proceso de venta se constituyó una Holding Grupo Azucarero EQ2 S.A., que fuera la única propietaria de las 10 empresas que conforman la unidad de producción del Ingenio La Troncal entre las que se encuentra ECUDOS S.A., para ello el único accionista de la empresa, Fideicomiso Mercantil AGD CFN NO MAS IMPUNIDAD, aportó las acciones al GRUPO AZUCARERO EQ2 S.A., en marzo de 2011. A partir de octubre de 2011 constan como accionistas de la empresa el GRUPO AZUCARERO EQ2 y ECUDOS S.A.

En agosto del 2011, se otorgó la escritura pública de resciliación de la escritura pública de Disolución Voluntaria de la Compañía Agrícola Chimborazo Chimsa S.A. en liquidación, la misma que fue autorizada mediante Resolución No. 617 dejando sin efecto la Resolución No. 631 del 27 de Agosto del 2008.

En octubre de 2011, se realiza el aumento de capital en la suma de USD 1.6M que está en trámite a la presente fecha. En enero de 2012, la UGEDEP levanta la prohibición de enajenar y medidas cautelares sobre los bienes inmuebles y muebles de la empresa.

Al amparo del Art. 134 de la Ley de Mercado de Valores, la compañía Morgan & Morgan, Fiduciary & Trust Corporation S.A., "Fiduciaria del Ecuador", en su calidad de Fiduciaria, declara terminado el Fideicomiso "FG-0-4-FGAN. La escritura de cesión de derechos fiduciarios, restitución de bienes fideicomitidos, liquidación y terminación del Fideicomiso Mercantil F04 GAN fue inscrita en el Registro de la Propiedad del cantón La Troncal el 26 de agosto del 2011, en el Registro de la Propiedad del cantón El Triunfo el día 17 de Mayo del 2012 y en el Registro de la propiedad del cantón YAGUACHI el día 17 de abril del 2012.

2.2. ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

Agrícola Chimborazo Chimsa S.A.

3. SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

Los estados financieros correspondientes al ejercicio fiscal 2011 son los primeros que la compañía realiza bajo NIIF, para efectos de comparación los estados financieros al 31 de diciembre 2010 y 1 de enero 2010 se han preparado bajo las mismas Normas.

La situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 se refleja en cifras que presento a continuación:

El **Activo corriente** aumentó en un 5% con respecto al 2010, que corresponde a una reclasificación de activos fijos a activos mantenidos para la venta. El **activo no corriente** disminuyó en un 7%, esto es US\$ 2.454.607, y corresponde a la depreciación de propiedad, planta y equipos. Los **Pasivos corrientes** disminuyeron en un 68% correspondiente al pago de proveedor por US\$ 22.568. Los **pasivos de largo plazo** disminuyeron en un 28%, por el registro de impuestos diferidos por un valor de US\$ 699.477.

El **patrimonio** disminuyó en un 5% con respecto al año anterior, esto es US\$ 2.331.540. La cuenta patrimonial, cuyo valor asciende a **US\$ 37,799,137.98**, esta constituida por: Capital social US\$ 680.000, Aporte futuro aumento de capital por US\$ 1.608.171, y, Utilidades Retenidas por US\$ 35.590.967. Es importante explicar que dentro de la Utilidades Retenidas, US\$ 29.243.339 son producto de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, que corresponde a ajuste de Propiedades, planta y equipo (US\$ 31.481.396) y al reconocimiento de impuestos diferido (US\$ -2.332.106).

Resultado

Acompañó al presente informe un resumen del resultado de sus operaciones durante el año.

Se evidencia que los gastos disminuyeron en 55% con respecto al 2010, dicha variación corresponde a que en el 2011 no hubo que provisionar cuentas Incobrables de Sugar Trade Corp. realizada en el 2010 por un total de US\$ 2.141.898 (anterior accionista de la empresa).

El resultado de las actividades económicas de la empresa refleja una pérdida por US\$ 2.261.443 antes de Impuestos.

Agrícola Chimborazo Chimsa S.A.

AGRICOLA CHIMBORAZO CHIMSA S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Variación</u>	<u>%</u>
Gastos de administración y ventas	2,269,680	5,019,064	(2,749,383)	-55%
Otros (egresos) ingresos, neto	8,238	-	8,238	100%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	(2,261,443)	(5,019,064)	2,757,621	-55%
Menos gasto por impuesto a la renta:				
Corriente.	47,529	53,855	(6,326)	-12%
Diferido	(699,477)	(442,562)	(256,915)	58%
Total	<u>(651,948)</u>	<u>(388,707)</u>	<u>(263,240)</u>	<u>68%</u>
UTILIDAD DEL AÑO	<u>(1,609,495)</u>	<u>(4,630,356)</u>	<u>3,020,861</u>	<u>-65%</u>

Finalmente, cumpliendo con la norma me permito referir que de acuerdo a lo que he tenido conocimiento, la compañía ha dado cumplimiento a las normas legales relativas a los derechos de autor y propiedad intelectual.

Sin otro particular, aprovecho la oportunidad para agradecerles señores accionistas por la confianza depositada en nuestra gestión.

Atentamente,



**DR. ROBERTO FOULKES AGUAD
GERENTE GENERAL**

