

Guayaquil, 17 de mayo de 2012

Señores

ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA AGRICOLA AGRIFLORSA 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 empresa a partir del 7 de octubre del 2011 conforme consta en la inscripción del Nombramiento ante el Registro Mercantil del cantón Yaguachi.

1. ENTORNO Y OBJETIVOS

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

La tasa de inflación al consumidor fue de 0.40% a diciembre de 2011, y en términos anuales cerró en 5,41%, superior al año 2010 que fue de 3.33%. La economía ecuatoriana presentó un dinámico crecimiento, lo cual se ve representado en el crecimiento del Producto Interno Bruto en 7.8%, en el 2011. La tasa de desempleo se ubicó en diciembre de 2011 en 5.07% mientras que en el 2010 se ubicó en 6.11%. La balanza comercial fue deficitaria en USD 717.3M inferior en 63.68% 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. , Ecados S.A., Esdestiva S.A. , Persol S.A., Podec S.A., Pracmax S.A., y, Sacorpren 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 Agriflorsa S.A. ha dado a Sacorpren S.A. a través de un contrato comodato la facultad de usufructuar la producción de cultivos en etapa de producción y desarrollo.

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:

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

Como parte del proceso de venta, la empresa cumplió con la extinción de deudas en virtud de la Disposición Transitoria Décima Primera del Código Orgánico de Planificación y Finanzas Públicas.

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 Agrícola Agriflorsa 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 septiembre de 2011, se realiza el aumento de capital por la suma de US\$ 4.M incrementando el capital social en dicho monto y se inscribe en abril de 2012. Se celebra la cesión de derechos crediticios por US\$ 5.2M entre UGEDEP, Fideicomiso AGD CFN No Mas Impunidad y Grupo Azucarero EQ2 S.A. En octubre de 2011, la UGEDEP subroga a la empresa en las obligaciones

tributarias de los años 2007 y 2008 con el SRI, pago que se genera en mayo del 2012. En diciembre, la UGEDEP procede a cancelar las hipotecas sobre los predios a favor de la empresa. En enero de 2012, la UGEDEP levanta la prohibición de enajenar y medidas cautelares sobre los bienes inmuebles y muebles de la compañía.

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, Conforme a esta resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparándose de acuerdo a NIIF.

3. SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA.

La situación financiera de la compañía al término del 31 de diciembre del 2011 presenta las siguientes cifras comparativas con el 2010 bajo NIIF:

Los **activos corrientes** se incrementaron en 52%, esto es US\$ 1.9M, explicados en gran medida por el incremento en Activos disponibles para la venta correspondientes a los predios Surucúa y Valle verde, por US\$1 M, valores que fueron entregados en dación de pago a la UGEDEP.

Los **activos no corrientes** disminuyeron en 5%, producto de la disminución en depreciación de activos fijos y de la amortización del activo biológico de años anteriores, así como de la reclasificación de ciertos activos por US\$ 242 mil dólares.

Los **pasivos corrientes** disminuyeron en 34%, esto es US\$ 109 mil, correspondiente a pagos de impuestos y varios. En los **pasivos no corrientes** también hubo una disminución del 53%. Dentro de los pasivos constan las cuentas por pagar a UGEDEP por US\$26 mil, producto del convenio de Subrogación de Deuda suscrito el día 3 de Octubre del 2011 entre la compañía y la UGEDEP, por las obligaciones tributarias derivadas de procesos de determinación del SRI por los años 2007 y 2008.

El **Patrimonio** incrementó en 4%, esto es US\$ 1.7M. La composición del patrimonio es como sigue: Capital social US\$ 6.9M, Aporte futuro aumento de capital US\$ 4M, Reserva Legal por US\$ 20 mil y Utilidades Retenidas por US\$ 40M(compuestas por US\$ 41.7Mpor ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF, US\$ 44.7M por ajuste de costos atribuido de Propiedad, planta y equipo, US\$ -3M por reconocimiento de impuestos diferidos).

Resultado

Durante el 2011 la Compañía registró ingresos por US\$ 1.3M, costos de venta por US\$1.3M y gastos por US\$ 2.8M. El resultado del ejercicio económico presenta una pérdida antes de impuestos de US\$ 2.8M, conforme se detalla:

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

	2,011 US\$	2,010 US\$	Variación	%
Ingresos	1,306,845	1,891,851	(585,006)	-31%
Costo de Venta	(1,310,055)	(1,310,055)	-	0%
MARGEN BRUTO	(3,210)	581,796	(585,006)	-101%
Gastos de administración y ventas:	(2,837,320)	(2,891,624)	54,304	-2%
Otros ingresos, neto	(154)	(2,218)	2,064	-93%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	(2,840,684)	(2,312,046)	(528,638)	23%

AGRIFLORSA S.A.

Previo a concluir este informe, declaro que la compañía Agrícola Agriflorsa 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 en este período de administración, es todo cuanto les puedo informar a ustedes y dejo a vuestra consideración el presente informe.

Atentamente



Dr. Roberto Foulkes Agud
GERENTE GENERAL

