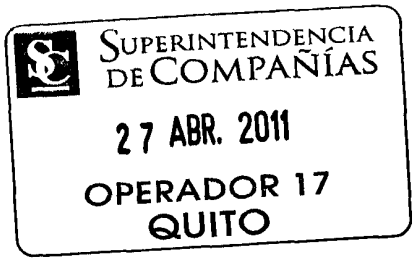
Productora del Austro C.A. - PRODUASTRO

Estados Financieros por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010 e Informe de los Auditores Independientes



Deloitte.

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Productora del Austro C.A. PRODUASTRO:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Productora del Austro C.A. PRODUASTRO, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Productora del Austro C.A. PRODUASTRO S.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de énfasis

Tal como se menciona en la Nota 2, los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Con fecha 9 de enero del 2007, la Compañía recibió del Consejo Nacional de Electricidad - CONELEC el correspondiente permiso para la ejecución del "Proyecto Hidroeléctrico Angamarca". El proyecto fue suscrito el 30 de enero del 2007 y protocolizado el 8 de febrero del 2007 autorizando a Produastro C.A., el diseño, financiamiento, construcción, operación, mantenimiento y administración de la central de autogeneración de energía eléctrica. A partir del mes de mayo del 2007, la Compañía inició el proceso de construcción del Proyecto considerando como fuente principal de financiamiento los aportes de sus accionistas. Sin embargo, a partir de enero del 2008, el "Proyecto Hidroeléctrico Angamarca" se encuentra paralizado debido a ciertos problemas de oposición generados por activistas ecológicos, así como, por la falta de aportes adicionales requeridos para la conclusión del proyecto. Posteriormente debido al tratamiento del Proyecto de Ley Orgánica de Recursos Hídricos, Uso y Aprovechamiento del Agua por parte de la Asamblea Nacional, que cambia el contexto jurídico en el que se desenvuelven los proyectos hidroeléctricos, y, que determinaría en caso de ser aprobado tal como está, que la generación de hidroelectricidad, es un servicio público que será prestado únicamente por personas jurídicas estatales, el Directorio de Produastro resolvió en el mes de Octubre del 2009, realizar un acercamiento con el Gobierno para conseguir que el Estado participe en el Proyecto Hidroeléctrico, ya sea como accionista a través de una compañía de economía mixta o eventualmente a través de la compra de la Compañía. Durante el año 2010, se firmó una carta de intención entre el IESS y Produastro en la que se busca la participación de este organismo en el Proyecto. Posteriormente, con la constitución del banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS), y tal como la ley lo determina, la competencia sobre este tipo de inversiones fue trasladada al BIESS, razón por la cual, el fideicomiso de inversión previsto no pudo ser constituido quedando el proceso a la espera de una nueva respuesta y el análisis para la posible participación en el Proyecto. Estas situaciones indican, que la continuación de la Compañía como empresa en marcha depende de eventos futuros, que incluyen entre otros, que el Gobierno o las Instituciones Públicas que han manifestado su interés en el proyecto, definan participar como accionistas del mismo y con posterioridad generar los flujos de ingresos necesarios para recuperar la inversión. Los planes de la administración para superar esta situación se incluyen en la Nota 2. Los estados financieros juntos no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

Deloitte & Touche

Quito, Marzo 21, 2011
Registro No. 019

Rafael Muñoz
Licencia No. 7313

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
27 ABR. 2011
OPERADOR 17
QUITO

PRODUCTORA DEL AUSTRO C.A. PRODUASTRO

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

ACTIVOS	Notas	2010	2009
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		867	89
Inventario		-	2,453
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4	438	413
Total activos corrientes		1,305	2,955
PROPIEDADES Y EQUIPO:	5		
Terreno		370	370
Maquinaria y equipo		13	13
Vehículos		21	99
Equipo de computación		11	11
Muebles y enseres		6	6
Construcciones en curso		15,408	15,148
Equipo electromecánico en curso		1,159	1,059
Total		16,988	16,706
Menos depreciación acumulada		33	80
Propiedades y equipo, neto		16,955	16,626
Inventario largo plazo	3	2,453	-
TOTAL		20,713	19,581

Ver notas a los estados financieros

Juan Antonio Zambrano
Gerente General

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	**Notas**	**2010**	**2009**
		(en miles de U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a bancos	6	5,200	2,800
Intereses por pagar a compañías relacionadas			134
Cuentas por pagar	7	467	477
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	8	145	129
Total pasivos corrientes		5,812	3,540
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO A ACCIONISTAS	9	-	2,418
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN		-	2
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	10		
Capital social		1,001	1,001
Aportes para futura capitalización		14,971	13,130
Déficit acumulado		(1,071)	(510)
Patrimonio de los accionistas		14,901	13,621
TOTAL		20,713	19,581

Zhicela Tapia
Contadora

PRODUCTORA DEL AUSTRO C.A. PRODUASTRO

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	Nota	2010	2009
		(en miles de U.S. dólares)	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		271	120
PÉRDIDA DE OPERACIONES		271	120
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Intereses bancarios, neto (Ver Nota 5)		333	(2)
Otros ingresos, neto		(43)	(22)
Total		290	(24)
PÉRDIDA NETA		561	96

Ver notas a los estados financieros

Juan Antonio Zambrano
Gerente General

Zhicela Tapia
Contadora

PRODUCTORA DEL AUSTRO C.A. PRODUASTRO

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Déficit Acumulado	Total
		... (en miles de U.S. dólares) ...		
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1,001	14,821	(414)	15,408
Reclasificación a préstamos de accionistas (Nota 9)		(1,691)		(1,691)
Pérdida neta			(96)	(96)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1,001	13,130	(510)	13,621
Compensación cuentas por pagar		1,841		1,841
Pérdida neta			(561)	(561)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1,001	14,971	(1,071)	14,901

Ver notas a los estados financieros

Juan Antonio Zambrano
Gerente General

Zhicela Tapia
Contadora

PRODUCTORA DEL AUSTRO C.A. PRODUASTRO

ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pagado a proveedores y trabajadores	(269)	(344)
Intereses recibidos		1
Intereses pagados	(355)	
Otros ingresos, neto	(7)	____
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(631)	(343)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipo y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(325)	(101)
Precio de venta de propiedades y equipos	38	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(287)	(101)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Cuentas por pagar a compañía relacionada	(704)	527
Obligaciones por pagar a bancos	2,400	
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	1,696	527
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	778	83
Saldos al comienzo del año	89	6
SALDOS AL FIN DEL AÑO	867	89

(Continúa...)

PRODUCTORA DEL AUSTRO C.A. PRODUASTRO

ESTADO DE FLUJO DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida neta	(561)	(96)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	13	25
Amortización otros activos		1
Provisión para jubilación	(2)	(6)
Reclasificación de propiedades y equipo, neto de ventas y bajas	(30)	7
Provisiones por pagar		(23)
Cambios en activos y pasivos:		
Inventario	2,453	
Inventario largo plazo	(2,453)	
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(25)	(31)
Cuentas por pagar	(10)	(110)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(16)	(110)
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(631)	(343)
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO		
Compensación de cuentas por pagar	1,841	
Provisión de intereses compra de activos fijos	35	
Capitalización de intereses por pagar a relacionadas		134
Préstamos por ajuste a aportes de accionistas		1,691

Ver notas a los estados financieros

Juan Antonio Zambrano
Gerente General

Zhicela Tapia
Contadora

1. OPERACIONES

Productora del Austro C.A. - Produastro es una compañía constituida en el Ecuador en el año 1996, cuyo objeto principal consistía en la producción, fabricación y procesamiento de alimentos. Dicho objeto fue modificado en el año 2005, a través de la reforma y codificación de los estatutos; por lo tanto, el objeto social actual consiste en el desarrollo de proyectos hidroeléctricos dentro del país y la producción de energía eléctrica, desde cualquiera de sus fuentes primarias de generación.

Al 31 de diciembre del 2007, la compañía se encontraba en etapa de inversión para la construcción del "Proyecto Hidroeléctrico Angamarca", proyecto de generación hidroeléctrica ubicado en el cantón Pangua, provincia de Cotopaxi; el cual utilizará el caudal del Río Angamarca. Para la ejecución del proyecto a esa fecha, la Compañía perfeccionó varios contratos de prestación de servicios, a la vez que obtuvo por parte del Consejo Nacional de Electrificación - CONELEC, la concesión para la construcción, instalación y operación de la central de autogeneración de energía eléctrica.

Durante el año 2009, el proyecto se mantuvo suspendido; sin embargo, se cumplió con todas las obligaciones y plazos establecidos por el CONELEC, con el propósito de buscar oportunidades de venta total o parcial del mismo. Debido al tratamiento del Proyecto de Ley Orgánica de Recursos Hídricos, Uso y Aprovechamiento del Agua por parte de la Asamblea Nacional, que cambia el contexto jurídico en el que se desenvuelven los proyectos hidroeléctricos, y, que determinaría en caso de ser aprobada tal como está, que la generación de hidroelectricidad, es un servicio público que será prestado únicamente por personas jurídicas estatales, el Directorio de Produastro resolvió en el mes de Octubre del 2009, realizar un acercamiento con el Gobierno para conseguir que el Estado participe en el Proyecto, ya sea como accionista a través de una compañía de economía mixta o eventualmente ver la posibilidad de que el Gobierno compre la Compañía.

En el mes de enero del 2010, se realiza el primer acercamiento con el Presidente del Directorio del IESS quien manifiesta su interés en evaluar el Proyecto y designa para tal propósito a la Dirección de Riesgos, la misma que en el mes de mayo del 2010, emite un informe preliminar favorable respecto de la posibilidad de que el IESS participe como socio del Proyecto. El 15 de junio del 2010, se firma una carta de intención entre el IESS y la Compañía, en la que se incluye como elementos fundamentales, la constitución de un fideicomiso de inversión para viabilizar la participación del IESS hasta por US$54 millones equivalentes al 60% del valor del Proyecto. Posteriormente, con la constitución del banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (BIESS), y tal como la ley lo determina, la competencia sobre este tipo de inversiones fue trasladada al BIESS, razón por la cual, el fideicomiso de inversión previsto no pudo ser constituido quedando el proceso a la espera de una nueva respuesta y el análisis para la posible participación en el Proyecto.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Con fecha 9 de enero del 2007, la Compañía recibió del Consejo Nacional de Electricidad - CONELEC el correspondiente permiso para la ejecución del "Proyecto Hidroeléctrico Angamarca". El proyecto fue suscrito el 30 de enero del 2007 y protocolizado el 8 de febrero del 2007 autorizando a Produastro C.A., el diseño, financiamiento, construcción, operación, mantenimiento y administración de la central de autogeneración de energía eléctrica. A partir del mes de mayo del 2007, la Compañía inició el proceso de construcción del Proyecto considerando como fuente principal de financiamiento los aportes de sus accionistas. Sin embargo, a partir de enero del 2008, el "Proyecto Hidroeléctrico Angamarca" se encuentra paralizado debido a ciertos problemas de oposición generados por activistas ecológicos, así como, por la falta de aportes adicionales requeridos para la conclusión del proyecto. Posteriormente debido al tratamiento del Proyecto de Ley Orgánica de Recursos Hídricos, Uso y Aprovechamiento del Agua por parte de la Asamblea Nacional, que cambia el contexto jurídico en el que se desenvuelven los proyectos hidroeléctricos, y, que determinaría en caso de ser aprobado tal como está, que la generación de hidroelectricidad, es un servicio público que será prestado únicamente por personas jurídicas estatales, el Directorio de Produastro resolvió en el mes de Octubre del 2009, realizar un acercamiento con el Gobierno para conseguir que el Estado participe en el Proyecto Hidroeléctrico, ya sea como accionista a través de una compañía de economía mixta o eventualmente a través de la compra de la Compañía. Estas situaciones indican, que la continuación de la Compañía como empresa en marcha depende de eventos futuros, que incluyen entre otros, que el Gobierno o las Instituciones Públicas que han manifestado su interés en el proyecto, definan participar como accionistas del mismo y con posterioridad generar los flujos de ingresos necesarios para recuperar la inversión. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha. Los planes de la Gerencia de la Compañía relativos a estos asuntos se detallan a continuación:

- *Recuperación de la Sentencia de Aguas* - A través de la Comisión Interinstitucional CONELEC - Senagua se logró finalmente acordar los caudales a ser concesionados así como las cotas definitivas de captación y descarga con lo cual el Secretario General puede ya proceder a la resolución definitiva y que se espera por lo expuesto que será favorable para Produastro.

- *Acercamiento con el Estado* - Luego del respectivo proceso de evaluación del Proyecto por parte del BIESS, se han obtenido informes favorables de parte de las Unidades de Inversiones, Riesgo y Jurídico del Banco, con lo cual el Comité de Inversiones dispone de elementos suficientes para resolver sobre la posible participación del BIESS en el Proyecto. Al momento Produastro se encuentra a la espera de dicha resolución.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

Valuación de Propiedades y Equipo - Se muestran al costo de adquisición. Incluyen construcciones en proceso y propiedades en tránsito, que corresponden principalmente a las inversiones de desarrollo y ejecución del proyecto. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 5 para vehículos, 10 para maquinaria y equipo y 3 para equipos de cómputo.

Reclasificaciones - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2009, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2010.

3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009, corresponde a planchas de acero que fueron transferidas de construcciones en curso, debido a que la Administración de la Compañía consideró la posibilidad de vender el acero. Al 31 de diciembre del 2010, el inventario fue reclasificado al largo plazo en razón de que se determinó que no será vendido pues se utilizará cuando el Proyecto inicie sus operaciones.

4. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Crédito tributario IVA	326	322
Retenciones impuesto a la renta	50	32
Otras cuentas por cobrar	62	44
Seguros pagados por anticipados	-	15
Total	438	413

5. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	16,626	16,107
Adquisiciones **(1)**	360	551
Reclasificaciones	-	(7)
Ventas	(18)	
Depreciación	(13)	(25)
Saldos netos al fin del año	16,955	16,626

(1) Durante el año 2009, la Compañía capitalizó intereses por US$134 mil. Al 31 de diciembre del 2010, el valor de los intereses fueron enviados al gasto en razón de que el proyecto se encuentra paralizado.

6. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010, corresponde a un préstamo en un banco local con vencimiento en 182 días y que devenga una tasa de interés nominal anual de 8.75% (9.79% en el año 2009).

7. CUENTAS POR PAGAR

Corresponden principalmente a los valores por pagar a proveedores relacionados con la construcción del Proyecto Hidroeléctrico Angamarca.

8. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses por pagar	127	128
Otras cuentas por pagar	18	1
Total	145	129

9. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO A ACCIONISTAS

Un detalle de las cuentas por pagar a largo plazo a accionistas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Préstamos por Ajuste a Aportes de Accionistas		
Procesadora Nacional de Alimentos PRONACA C.A.	-	1,076
Acosa	-	354
Proquimsa	-	261
Total	-	1,691
Otros Préstamos		
Procesadora Nacional de Alimentos PRONACA C.A.	-	727
Total	-	2,418

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste en 1,000,800 acciones de US$1.00 valor nominal unitario.

Aportes Futuras Capitalizaciones - Corresponde a los valores en efectivo recibidos como aportes para futuras capitalizaciones de los accionistas de la Compañía.

La Junta General de Accionistas en sesión celebrada el 25 de marzo del 2010, decidió que los aportes entregados en exceso por parte de los socios reversados en el año 2009 como deuda accionistas, sean considerados nuevamente como aportes de los socios incluyendo la respectiva provisión de intereses. Un detalle de los aportes y préstamos de los accionistas es como sigue:

Accionista	% Participación	Aportes realizados ... (en miles de U.S. dólares) ...
Pronaca	60.37%	9,038
Acosa	21.61%	3,236
Urbanorte	10.49%	1,570
Otros	7.53%	1,127
Total	100.00%	14,971

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 21 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.