

**Productora del Austro
C.A. - PRODUASTRO
(Compañía sin actividad)**

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2012 e Informe de
los Auditores Independientes*

PRODUCTORA DEL AUSTRO C.A. PRODUASTRO (COMPAÑÍA SIN ACTIVIDAD)

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>Contenido</u>	<u>Página</u>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	4
Estado de resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8

Abreviaturas:

NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Productora del Austro C.A. PRODUASTRO (Compañía sin actividad):

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Productora del Austro C.A. PRODUASTRO (Compañía sin actividad) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo 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

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, 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

3. 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 calificada de auditoría.

Bases para calificar la opinión

4. De acuerdo con el Contrato de Concesión suscrito entre la Compañía y el Consejo Nacional de Electricidad - CONELEC en el año 2007, el plazo para la construcción del Proyecto Hidroeléctrico Angamarca, único objeto de negocio de la Compañía, era de tres años desde la fecha de suscripción del contrato. Sin embargo de esta situación y por las razones expuestas en la Nota 1 a los estados financieros, la Compañía no ha podido concluir la construcción del proyecto hasta la presente fecha (abril 25, 2013). En el año 2012, la Compañía solicitó una nueva ampliación para la suscripción de un Contrato Modificatorio mediante el cual se entregaría un nuevo diseño y cronograma; sin embargo, con fecha 27 de diciembre del 2012, el CONELEC negó dicha solicitud. En febrero 4 del 2013, la Compañía envió una comunicación al CONELEC, solicitando se reconsiderara su decisión, pero hasta la fecha de emisión del presente informe, la Compañía no ha recibido ninguna respuesta. Sin embargo de esta situación, la Compañía no ha realizado ningún ajuste relacionado con el valor de recuperación de los activos, en el evento de que el valor probable de recuperación de los mismos sea menor a su saldo en libros. En razón de esta circunstancia, no nos ha sido factible determinar los efectos como resultado de la falta de este estudio y, por tanto, concluir sobre la razonabilidad de los valores registrados como proyecto en desarrollo cuyo saldo al 31 de diciembre del 2012 asciende a US\$19.9 millones.
5. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía registra como parte del proyecto en desarrollo US\$433 mil correspondientes a gastos e intereses financieros que no debieron ser capitalizados. Los efectos de esta situación fueron los de sobrevaluar proyectos en desarrollo y subvaluar el déficit acumulado en el referido importe. La pérdida y resultado integral del año 2012 se encuentra subvaluada en US\$188 mil.

Opinión calificada

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en los párrafos de bases para calificar la opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Productora del Austro C.A. PRODUASTRO (Compañía sin actividad) al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

7. Tal como se menciona con más detalle en las Notas 1 y 2 al 31 de diciembre del 2012, existen situaciones que indican que la continuación de la Compañía como empresa en marcha depende de eventos futuros que incluyen, entre otros, que la Compañía reciba una respuesta favorable a su solicitud de ampliación de plazo por parte del CONELEC, de que el Estado, Instituciones Públicas y/o Privadas, que han manifestado su interés en el proyecto, concreten su participación como accionistas o compren sus activos y/o de que la Compañía consiga el suficiente financiamiento para continuar con el proyecto. Los planes de la administración para superar estas situaciones se incluyen en la Nota 2. 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.

Deloitte & Touche

Quito, Abril 25, 2013

Registro No. 019

Rodrigo López

Socio

Licencia No. 22236

PRODUCTORA DEL AUSTRO C.A. PRODUASTRO (COMPAÑÍA SIN ACTIVIDAD)

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos	4	56	601
Otras cuentas por cobrar		5	59
Activos por impuestos corrientes		50	50
Total activos corrientes		<u>111</u>	<u>710</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Proyecto en desarrollo	5	19,897	19,635
Equipos		10	12
Activos por impuestos no corrientes	8	326	326
Total activos no corrientes		<u>20,233</u>	<u>19,973</u>
TOTAL		<u>20,344</u>	<u>20,683</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	6	6,181	6,001
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7	534	497
Pasivos por impuestos corrientes	8	6	2
Total pasivos corrientes		<u>6,721</u>	<u>6,500</u>
PATRIMONIO:			
Capital social	9	1,001	1,001
Aportes para futuras capitalizaciones		14,971	14,971
Déficit acumulado		<u>(2,349)</u>	<u>(1,789)</u>
Total patrimonio		<u>13,623</u>	<u>14,183</u>
TOTAL		<u>20,344</u>	<u>20,683</u>

Ver notas a los estados financieros


Juan Antonio Zambrano
Gerente General

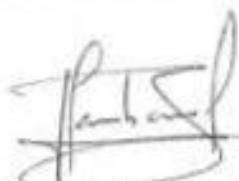

Zhidelo Tapia
Contadora General

PRODUCTORA DEL AUSTRO C.A. PRODUASTRO (COMPAÑÍA SIN ACTIVIDAD)

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
INGRESOS POR INTERESES Y TOTAL INGRESOS		<u>1</u>	<u>8</u>
GASTOS:			
Gastos de administración	10	(116)	(230)
Costos financieros	11	(445)	(496)
PÉRDIDA NETA Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>(560)</u>	<u>(718)</u>

Ver notas a los estados financieros



Juan Antonio Zambrano
Gerente General



Zhicela Tapia
Contadora General

PRODUCTORA DEL AUSTRO C.A. PRODUASTRO (COMPAÑÍA SIN ACTIVIDAD)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	1,001	14,971	(1,071)	14,901
Pérdida neta	—	—	(718)	(718)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1,001	14,971	(1,789)	14,183
Pérdida neta	—	—	(560)	(560)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>1,001</u>	<u>14,971</u>	<u>(2,349)</u>	<u>13,623</u>

Ver notas a los estados financieros



Juan Antonio Zambrano
Gerente General



Zhicela Tapia
Contadora General

PRODUCTORA DEL AUSTRO C.A. PRODUASTRO (COMPAÑÍA SIN ACTIVIDAD)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Intereses ganados	1	8
Pagos a proveedores y a empleados y recibido de clientes	(73)	(299)
Intereses pagados	(504)	(330)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de operación	(576)	(621)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento de proyecto en desarrollo	(175)	(245)
Precio de venta de equipos	6	—
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(169)	(621)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de préstamos y efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	200	600
BANCOS:		
Disminución neta del año	(545)	(266)
Saldos al comienzo del año	601	867
SALDOS AL FIN DEL AÑO	56	601
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Compensación de otras cuentas por cobrar con adquisición de terreno	48	—
Incremento de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar con adquisición de proyecto en desarrollo	38	—

Ver notas a los estados financieros



Juan Antonio Zambrano
Gerente General



Zhicela Tapia
Contadora General

PRODUCTORA DEL AUSTRO C.A. PRODUASTRO (COMPAÑÍA SIN ACTIVIDAD)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

Productora del Austro C.A. PRODUASTRO es una compañía constituida en el Ecuador en el año 1996 y su objeto social es el desarrollo de proyectos hidroeléctricos dentro del país y la producción de energía eléctrica desde cualquiera de sus fuentes primarias de generación.

En el año 2007, la Compañía se encontraba en etapa construcción del "Proyecto Hidroeléctrico Angamarca", ubicado en el cantón Panguá, provincia de Cotopaxi y cuya fuente hídrica prevista es el caudal del Río Angamarca. Para la ejecución del proyecto, 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. A partir del mes de mayo del 2007, la Compañía inició el proceso de construcción del proyecto hidroeléctrico considerando como fuente principal de financiamiento los aportes de sus accionistas. Sin embargo, desde enero del 2008, el "Proyecto Hidroeléctrico Angamarca" se encuentra paralizado debido a ciertos problemas descritos a continuación:

Protección de áreas arqueológicas: Por la necesidad de proteger áreas arqueológicas sensibles, el Instituto de Nacional de Patrimonio Cultural obligó a modificar el diseño original del proyecto, lo cual invalidó la licencia de impacto ambiental original en lo relacionado a la tubería de presión, por lo que solicitó que la Compañía elabore un nuevo estudio de impacto ambiental para esta sección específica del proyecto.

Concesión de aguas: En noviembre del 2006, la Prefectura de Cotopaxi presentó a la Secretaría Nacional de Aguas una impugnación a la Concesión de captación de aguas del río Angamarca otorgada en abril del 2006 por la Junta de Aguas a Produastro C.A., situación que suspendió el avance del proyecto hasta marzo del 2011, cuando se ratifica la Concesión otorgada a la Compañía en los términos originales.

Activistas ecológicos: El proyecto ha afrontado oposición generada por activistas ecológicos.

El proyecto también se ha visto afectado por la falta de financiamiento para su conclusión; sin embargo de que, la Compañía ha realizado las gestiones para obtener nuevos socios o financistas que permitan cubrir el déficit económico que presenta la construcción del proyecto. Adicionalmente, 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, sea un servicio público 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 y dejar paralizada su construcción.

Desde el año 2010, la Compañía ha mantenido conversaciones con el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - BIESS y la Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP, para realizar la

venta del proyecto; sin embargo, a la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha concretado ningún compromiso de compra con las referidas instituciones ni con ninguna otra. De acuerdo al Contrato de Concesión suscrito con el Consejo Nacional de Electricidad - CONELEC en el año 2007, el plazo para la construcción del proyecto era de tres años desde la fecha de suscripción del mismo; sin embargo, hasta la presente fecha no se ha concluido su construcción. La Compañía solicitó al CONELEC una ampliación al plazo para la firma del contrato modificatorio, presentación de diseños definitivos y cronograma de obras del proyecto. No obstante, el nuevo plazo concedido (octubre del 2012) tampoco pudo ser cumplido. En el año 2012, la Compañía solicitó una nueva hasta febrero del 2014 y con ello la emisión y suscripción de un Contrato Modificatorio mediante el cual se entregaría un nuevo diseño y cronograma; sin embargo, con fecha 27 de diciembre del 2012, el CONELEC negó dicha solicitud.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de Productora del Austro C.A. PRODUASTRO comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Debido a las situaciones descritas en la Nota 1 a los estados financieros, desde el año 2008, la construcción y operación del Proyecto Hidroeléctrico Angamarca se encuentra paralizado. El Directorio de la Compañía, desde el año 2010, ha realizado acercamientos con instituciones del sector público tales como el Banco del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - BIESS y la Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP, con el propósito de vender el proyecto; sin embargo, hasta la fecha de emisión de los estados financieros (abril 25, 2013), la Compañía no ha concretado ningún compromiso de compra con las referidas instituciones ni con ninguna otra.

Adicionalmente, de acuerdo al Contrato de Concesión suscrito con el Consejo Nacional de Electricidad - CONELEC en el año 2007, el plazo para la construcción del proyecto era de tres años desde la fecha de suscripción del mismo; sin embargo, hasta la presente fecha no se ha concluido su construcción. La Compañía solicitó al CONELEC una ampliación al plazo de ejecución del proyecto. No obstante, el nuevo plazo concedido (octubre del 2012) tampoco pudo ser cumplido. En el año 2012, la Compañía solicitó una nueva ampliación de plazo para la suscripción de un Contrato Modificatorio hasta febrero del 2014, mediante el cual se entregaría un nuevo diseño y cronograma; sin embargo, con fecha 27 de diciembre del 2012, el CONELEC negó dicha solicitud. Los estados financieros adjuntos no incluyen los 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 relativo a estos asuntos se detallan a continuación:

- La Compañía ha impugnado la decisión del CONELEC de negar la ampliación del plazo para la firma del contrato modificatorio solicitada por la Compañía, debido a que, en opinión de la Administración, la Compañía no ha podido cumplir con los requerimientos necesarios para la firma de dicho contrato modificatorio por situaciones de fuerza mayor, las cuales se encuentran debidamente sustentadas en el Contrato de Concesión y en la Ley. La Compañía espera que el Directorio del CONELEC, analice la solicitud y emita una resolución favorable al respecto.
- La Compañía ha mantenido contacto con un grupo de inversionistas liderado por el Banco de Guayaquil, los cuales han iniciado los análisis técnicos y económicos del proyecto, incluyendo la valoración de las inversiones. De acuerdo con este grupo de inversionistas, es su interés reiniciar la construcción del proyecto en el verano del año 2013, razón por la cual, la Compañía espera recibir una propuesta firme de dichos inversionistas hasta mayo del 2013. Con el propósito de facilitar esta posible negociación, la Compañía ha realizado acercamientos con la alcaldía del cantón Pangua para obtener su apoyo en la conclusión de los estudios requeridos para la casa de máquinas y tubería de presión, los cuales son fundamentales para obtener un futuro permiso de construcción
- Adicionalmente, la Compañía realizará acercamientos con Hidroabánico, así como con otros potenciales compradores del proyecto.
- Ecoeléctric del Grupo Nobis, el cual se encuentra expandiendo sus operaciones incluyendo el área de generación eléctrica, ha considerado que el Proyecto Hidroeléctrico Angamarca es una interesante oportunidad para sus propósitos. Debido a estos acercamientos, el Grupo Nobis ha firmado con la Compañía un acuerdo de confidencialidad y ha iniciado el análisis técnico y económico del proyecto.

2.3 Bancos - Incluye aquellos depósitos de efectivo mantenidos en cuentas bancarias.

2.4 Proyecto en desarrollo y equipo

2.10.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de proyecto en desarrollo y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo del proyecto en desarrollo y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con su construcción y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.10.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, el proyecto en desarrollo y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada de equipos.

2.10.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Maquinaria	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

2.10.4 Retiro o venta de equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.5 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.5.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.6 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable. Es política de la Compañía capitalizar en el saldo del proyecto en desarrollo, los intereses ganados por las cuentas por pagar a proveedores de equipos (Ver Nota 7).

2.7 Gastos - Los gastos se registran al costo histórico. Los gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.8 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.9 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con

vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.10 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.10.1 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.10.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

2.10.3 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la misma.

2.11 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.12 Normas revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto significativo sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando

el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

4. BANCOS

Constituye efectivo mantenido en cuentas corrientes de bancos locales e incluyen US\$42 mil de depósitos overnight.

5. PROYECTO EN DESARROLLO

Un detalle de las inversiones realizadas en el proyecto en desarrollo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Terrenos	418	370
Construcciones	5,443	5,379
Tuberías y planchas de acero	12,799	12,688
Equipos en montaje	<u>1,237</u>	<u>1,198</u>
Total	<u>19,897</u>	<u>19,635</u>

Los movimientos del proyecto en desarrollo son como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	19,635	19,390
Adiciones	<u>262</u>	<u>245</u>
Saldos al fin del año	<u>19,897</u>	<u>19,635</u>

Terrenos - Corresponden a propiedades que cuentan con una superficie aproximada de 27 hectáreas, en las cuales se encuentra ubicada parte de la construcción de la central hidroeléctrica y que se localizan en el cantón Pangua de la provincia de Cotopaxi.

Construcciones - Corresponden a los estudios de ingeniería, construcción de campamento y otras obras civiles relacionadas con la construcción de la central hidroeléctrica.

Tuberías y Planchas de Acero - Constituyen tubos y planchas de acero comprados conforme las especificaciones técnicas del proyecto. En caso de que el proyecto no continúe estos activos serían vendidos.

Equipos en Montaje - Corresponden a los equipos electromecánicos de generación hidroeléctrica comprados conforme las especificaciones del proyecto, los mismos que en el caso de no continuarse con el proyecto serían objeto de venta.

6. PRÉSTAMOS

Un resumen de préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>		
Préstamos bancarios (1)	6,000	5,800
Intereses por pagar	<u>181</u>	<u>201</u>
Total	<u>6,181</u>	<u>6,001</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a un préstamo mantenido con un banco local con vencimientos hasta enero del 2013 (julio del 2012 en el año 2011), que devenga intereses a una tasa anual del 8.75% (entre 7.25% y 8.75% en el año 2011). El préstamo es garantizado por su accionista principal Procesadora Nacional de Alimentos C.A. - PRONACA.

7. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores del exterior (1)	454	454
Proveedores locales	56	29
Otras cuentas por pagar	<u>24</u>	<u>14</u>
Total	<u>534</u>	<u>497</u>

- (1) Corresponden a cuentas por pagar al proveedor Voith Siemens por la adquisición de equipos relacionados con la Central Hidroeléctrica, cuya fecha de pago no ha sido definida hasta conocer la decisión definitiva respecto de la construcción de la central hidroeléctrica. La referida cuenta por pagar genera intereses al 8,73% anual.

8. IMPUESTOS

8.1 *Activos y pasivos del año corriente y no corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes y no corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2012	2011
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario de impuesto a la renta (1) y total activos por impuesto corriente	<u>50</u>	<u>50</u>
<i>Activos por impuesto no corriente:</i>		
Crédito tributario de impuesto al valor agregado - IVA (2) y total activos por impuesto no corriente	<u>326</u>	<u>326</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar y total pasivos por corrientes	<u>6</u>	<u>2</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía se encuentra tramitando la devolución por pago indebido del anticipo de impuesto a la renta del año 2008.

(2) La recuperación de este activo depende del evento que la Compañía no continúe con el proyecto, venda las tuberías y planchas de acero y equipos en montaje comprados para el proyecto y genere un IVA en ventas que pueda ser compensado con el IVA crédito tributario.

8.2 *Impuesto a la renta* - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles, para aquellas compañías que se encuentran operando de manera efectiva. Sin embargo, en razón de que la Compañía no ha iniciado sus operaciones efectivas, no causa impuesto a la renta así como tampoco está sujeta al pago del anticipo de impuesto a la renta.

8.3 *Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción* - Con fecha diciembre 29 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, el incremento de la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

9. PATRIMONIO

- 9.1 *Capital Social* - El capital social autorizado consiste de 1,000,800 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.
- 9.2 *Aportes Futuras Capitalizaciones* - Corresponde a los valores en efectivo recibidos de los accionistas de la Compañía, como aportes para futuras capitalizaciones.

10. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un detalle de los gastos de administración es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Honorarios	78	121
Arriendos	24	63
Depreciación	3	6
Otros gastos	<u>11</u>	<u>40</u>
Total	<u>116</u>	<u>230</u>

11. COSTOS FINANCIEROS

Corresponden a intereses generados por los préstamos mantenidos por la Compañía con bancos locales y por las cuentas por pagar al proveedor Voith Siemens (Ver Nota 7).

12. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Controladora de la Compañía es Procesadora Nacional de Alimentos C.A. PRONACA, establecida en Quito - Ecuador. Durante el año 2012 y 2011, no se han efectuado transacciones con partes relacionadas.

13. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 25 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

14. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por el Directorio de la Compañía en abril 25 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.
