

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

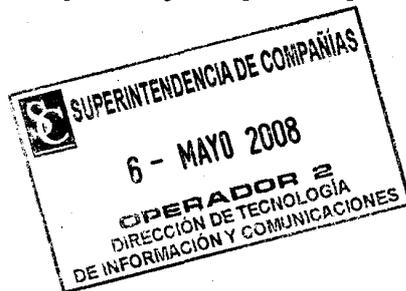
Hemos auditado los balances generales adjuntos de Productora del Austro C.A. PRODUASTRO al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Productora del Austro C.A. PRODUASTRO al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Tal como se describe en la Nota 1, la Compañía actualmente se encuentra en etapa de inversión para la construcción del "Proyecto Hidroeléctrico Angamarca". La recuperación del valor en libros de la inversión en la Compañía en activos al 31 de diciembre del 2007 y 2006, depende del desarrollo, con éxito de las operaciones futuras. Hasta la fecha del informe de los auditores independientes, el proyecto no registra operaciones que generen resultados ni flujos de caja de operación. En razón de esta circunstancia no se preparan estados de resultados y no se presentan flujos de caja de operación por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006.


Febrero 21, 2008
Registro No. 019




Basem Bader
Licencia No.18398

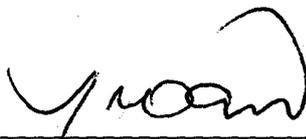
PRODUCTORA DEL AUSTRO C.A. PRODUASTRO

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	19	1,543
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4	<u>2,468</u>	<u>89</u>
Total activos corrientes		<u>2,487</u>	<u>1,632</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:	5		
Terreno		370	246
Maquinaria y Equipo		13	
Vehículos		99	55
Equipo de Computación		12	5
Construcciones en Curso		6,629	1,596
En tránsito		<u>7,021</u>	<u>1,656</u>
Total		14,144	3,558
Menos depreciación acumulada		<u>31</u>	<u>10</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>14,113</u>	<u>3,548</u>
OTROS ACTIVOS		<u>2</u>	<u>—</u>
TOTAL		<u>16,602</u>	<u>5,180</u>

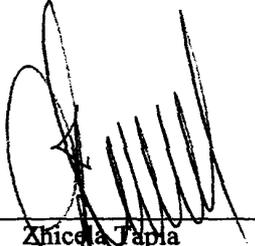
Ver notas a los estados financieros



Ing. Patricio Albán
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	6	1,228	107
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	7	<u>18</u>	<u>14</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,246</u>	<u>121</u>
PROVISION PARA JUBILACION		<u>4</u>	<u>3</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	8	1,001	1,001
Aportes para futura capitalización		14,351	4,049
Reserva de capital			2
Utilidades retenidas			<u>4</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>15,352</u>	<u>5,056</u>
TOTAL		<u>16,602</u>	<u>5,180</u>



Zhicela Tapia
Centadora

PRODUCTORA DEL AUSTRO C.A. PRODUASTRO

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005 (No Auditados)	1	505	2	4	512
Aportes Capitalización	<u>1.000</u>	<u>4,544</u> <u>(1.000)</u>	—	—	<u>4,544</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	1,001	4,049	2	4	5,056
Aportes Ajustes	—	<u>10,302</u>	<u>(2)</u>	<u>(4)</u>	<u>10,302</u> <u>(6)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>1.001</u>	<u>14.351</u>	—	—	<u>15.352</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Patricio Albán
Gerente General



Zaida Tapia
Contadora

PRODUCTORA DEL AUSTRO C.A. - PRODUASTRO

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

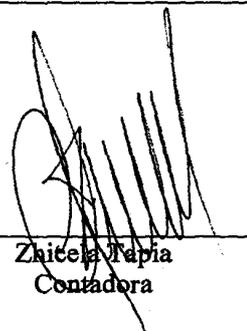
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(11,826)	(3,324)
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportes para futuras capitalizaciones y efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>10,302</u>	<u>4,544</u>
CAJA Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	(1,524)	1,220
Comienzo del año	<u>1,543</u>	<u>323</u>
FIN DEL AÑO	<u>19</u>	<u>1,543</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Patricio Albán
Gerente General



Zuleika Tapia
Contadora

PRODUCTORA DEL AUSTRO C.A. PRODUASTRO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

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.

La compañía, actualmente se encuentra 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 de la confluencia del Río Angamarca con el Río Yanayacu. Para la ejecución del proyecto, la compañía ha perfeccionado varios contratos de prestación de servicios, a la vez que ha obtenido por parte del Consejo Nacional de Electrificación - Conelec, la concesión para la construcción, instalación y operación de la central de autogeneración de energía eléctrica. En razón de esta circunstancia no se prepara los estados de resultados y no se presentan flujos de caja de operación por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las cuales 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:

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 y 3 para equipos de cómputo.

Provisión para Jubilación - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Reclasificaciones - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2006, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2007.

3. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja		1
Depósitos en cuentas corrientes	<u>19</u>	<u>1,542</u>
Total	<u>19</u>	<u>1,543</u>

4. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos entregados	1,836	
Seguros pagados por anticipado	598	36
Otras cuentas por cobrar	<u>34</u>	<u>53</u>
Total	<u>2,468</u>	<u>89</u>

5. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	3,548	658
Adquisiciones	10,586	2,897
Depreciación	<u>(21)</u>	<u>(7)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>14,113</u>	<u>3,548</u>

Adquisiciones - Incluyen los pagos realizados a ICP Consultores Cía. Ltda. durante los años 2007 y 2006 (Nota 9), y los valores pagados por importaciones de planchas de acero que serán liquidadas una vez que haya llegado la totalidad del pedido.

6. CUENTAS POR PAGAR

Corresponden principalmente a los valores por pagar a proveedores relacionados con la construcción del Proyecto Hidroeléctrico Angamarca que serán cancelados durante el año 2008.

7. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Valores por liquidar	6	
Beneficios sociales	6	5
Retenciones de impuesto a la renta e IVA	6	7
Compañías relacionadas	—	<u>2</u>
Total	<u>18</u>	<u>14</u>

8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

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

9. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2007, se detallan a continuación:

- **Contrato de concesión** - Durante el año 2006, se elaboró la minuta para el contrato de concesión para la autogeneración de energía eléctrica Proyecto Angamarca. Dicha minuta fue elevada a Escritura Pública el 31 de enero del año 2007. El objeto de mencionado contrato comprende la concesión por parte del Consejo Nacional de Electrificación - Conelec (Concedente) a Productora del Austro C.A. - Produastro (Concesionario), para la ejecución del "Proyecto Hidroeléctrico Angamarca" de 75 MW, destinado a la autogeneración de energía; mismo que comprende el diseño, financiación, construcción, operación, mantenimiento, posesión y administración de la mencionada central de generación. El plazo de vigencia de la mencionada concesión es de 50 años a partir de la fecha de suscripción del contrato.
- **Contrato para estudios, tramitación, ingeniería y seguimiento técnico** - Con fecha 9 de diciembre del 2005, se suscribió el contrato para la elaboración de los estudios, tramitación y consecución de las concesiones de agua y de generación eléctrica, elaboración de la ingeniería, permisos de construcción y licencia ambiental, y el seguimiento técnico de construcción de las obras del "Proyecto Hidroeléctrico Angamarca"; entre ICP Consultores y Productora del Austro C.A. - Produastro. El plazo de vigencia del contrato es hasta la fecha de puesta en marcha de la central de generación, que se proyecta para el año 2009.

10. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 21 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieron tener un efecto importante sobre los estados financieros
