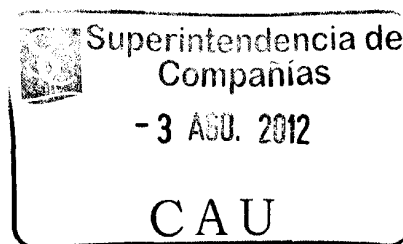


Quito DM, 30 de julio del 2012

Señor

SUPERINTENDENTE DE COMPAÑÍAS
Ciudad.-



De mis consideraciones:

Adjunto al presente se servirá encontrar el Informe de Auditoría Externa, por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes, para la presentación de informes de Auditoría.

COMPAÑÍA

TRIOLO ITALIA S.R.L.

RUC

1792078423001

Aprovecho la oportunidad para saludarle.

Atentamente,

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "Segundo Alba", is written over a large, stylized 'X' mark that spans across the signature area and the text below it.

LCDO. SEGUNDO ALBA
AUDITOR EXTERNO RNAE No. 382
Registro Nacional de Auditores Externos

TRIOLO ITALIA S.R.L.

AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

CONTENIDO

pág.

Informe del Auditor Independiente	1-2
Balance General	3
Estado de Resultados	4-5
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios	6
Estado de Flujos de Efectivo	7-8
Notas a los Estados Financieros	9-13

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y
Señores Miembros del Directorio de
"TRIOLO ITALIA S.R.L."

Quito DM, 9 de julio 2012

1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de "TRIOLO ITALIA S.R.L." que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, con un resumen de las políticas contables significativas en uso y las notas aclaratorias pertinentes a los estados financieros.

2. Responsabilidad de la Gerencia con relación a los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esa responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros, a fin de que no estén afectados por distorsiones significativas sean estas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la presentación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros anexos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter importante.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para la obtención de evidencias de auditoría, sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor y de la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados sean apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la administración, sean 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.

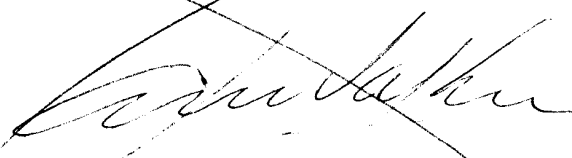
4. Opinión del Auditor

En nuestra opinión; los estados financieros arriba indicados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de "TRIOLO ITALIA S.R.L." al 31 de diciembre de 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las disposiciones impartidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. Párrafo de Información Complementaria

Durante el periodo 2009 la compañía no registra ingresos operacionales y, los gastos pre operacionales y de administración, con una amortización parcial, han sido activados como parte del Activo Diferido e Inversiones a Largo Plazo, por el importe acumulado de 1.490.149,00 USD.

Atentamente,



CPA. LCDO. SEGUNDO ALBA

AUDITOR EXTERNO

SC. RNAE No. 382

Registro Nacional de Auditores Externos

TRIOLO ITALIA S.R.L.

BALANCE GENERAL (Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
ACTIVOS	NOTAS	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	1.541	(2.019)
Inversiones País	4	880	880
Cuentas Por Cobrar	5	35.497	37.529
Crédito Tributario		713	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		38.631	36.390
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
	6		
Terrenos		45.867	45.867
Muebles y Enseres		6.319	6.319
Equipos de Computación		15.758	15.758
Construcciones en Curso		499.277	499.277
TOTAL DE LOS ACTIVOS FIJOS		567.221	567.221
Depreciación Acumulada		(13.460)	(10.911)
TOTAL DE LOS ACTIVOS FIJOS (NETO)		553.761	556.310
OTROS ACTIVOS			
Gastos de Organización y Constitución	7	617.198	291.995
Otros Activos	8	877.251	875.251
Marcas Patentes y Otros Derechos (Neto)		1.252	2.082
TOTAL OTROS ACTIVOS (NETO)		1.495.701	1.169.328
TOTAL DE LOS ACTIVOS		2.088.093	1.762.028

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Fuente: Estados Financieros de TRIOLO ITALIA SRL

TRIOLO ITALIA S.R.L.

BALANCE GENERAL (Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2009	2008
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y Documentos Por Pagar	9	902.416	783.132
Obligaciones Instituciones Financieras	10	17.097	24.984
Obligaciones con la Administración Tributaria	11	12.838	9.252
Obligaciones con el IESS	12	28.761	13.840
Obligaciones con Empleados	13	17.354	12.509
Otros Pasivos Corto Plazo	14	2.192	2.192
Préstamos de Accionistas	15	1.643.709	1.452.393
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2.624.367	2.298.302
TOTAL PASIVOS		2.624.367	2.298.302
PATRIMONIO			
Capital Social		2.000	2.000
Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores	16	(538.274)	(538.274)
Resultados del Ejercicio		-	-
TOTAL PATRIMONIO		(536.274)	(536.274)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2.088.093	1.762.028

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Fuente: Estados Financieros de TRIOLO ITALIA SRL

TRIOLO ITALIA S.R.L.

ESTADO DE RESULTADOS (Expresado en U.S dólares)

		31 de diciembre	
	NOTAS	2009	2008
INGRESOS			
Ingresos operacionales		-	-
TOTAL INGRESOS		-	-
GASTOS DE ADMINISTRACION			
Sueldos y salarios		-	-
Beneficios sociales		-	-
Honorarios a personas naturales		-	-
Arrendamientos de inmuebles		-	-
Promoción y publicidad		-	-
Seguros y reaseguros		-	-
Suministros y materiales		-	-
Gastos de gestión		-	-
Gastos de viaje, hospedaje y viáticos		-	-
Agua, energía, luz y telecomunicaciones		-	-
Notarios y registradores de la propiedad		-	-
Impuestos, contribuciones y otros		-	-
Depreciación de Activos Fijos		-	-
Amortizaciones		-	-
Otros		-	-
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO		-	-

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Fuente: Estados Financieros de TRIOLO ITALIA SRL

TRIOLO ITALIA S.R.L.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (expresado en U.S dólares)

	31 de diciembre.	
	2009	2008
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de Clientes y Otros	2.032	(28.742)
Pagado a Proveedores y otros	(125.965)	728.498
Transferencia	-	56.392
Impuestos	3.586	7.984
Provisiones Sociales	14.921	12.322
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	146.504	776.454
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adiciones en activos fijos	-	(511.047)
Otros activos	(326.373)	(428.485)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(326.373)	(939.532)
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones bancarias	(7.887)	(6.500)
Otras cuentas por pagar	191.316	165.825
Inversiones	-	(880)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	183.429	158.445
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Disminución/Aumentos durante el año	3.560	(4.633)
Al inicio del año	(2.019)	2.614
A FIN DE AÑO	1.541	(2.019)

Continúa...

TRIOLO ITALIA S.R.L.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Expresado en U.S dólares)

	31 de diciembre	
	2009	2008
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultados del Ejercicio	-	(56.392)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto Proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	2.549	3.289
Transferencia	-	56.392
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por Cobrar	2.032	(28.742)
Pagos Anticipados	(713)	-
Cuentas por Pagar	119.284	769.867
Impuestos por Pagar	3.586	7.984
Provisiones Sociales	14.921	12.322
Obligaciones con Empleados	4.845	11.734
Total de los cambios en activos y pasivos	143.955	773.165
Total de los ajustes	146.504	832.846
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	146.504	776.454

TRIOLO ITALIA S.R.L.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO (Expresado en U.S dólares)

	NOTAS	31 de diciembre	
		2009	2008
CAPITAL			
Capital social		2.000	2.000
TOTAL CAPITAL SOCIAL		2.000	2.000
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
Saldo al 1 de enero		(538.274)	(481.882)
Transferencia		-	(56.392)
TOTAL RESULTADOS DE EJERCICIOS ANT.		(538.274)	(538.274)
RESULTADOS DEL EJERCICIO			
Saldo al 1 de enero		-	(56.392)
Transferencia		-	56.392
Resultados del Ejercicio		-	-
TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO		-	-
TOTAL PATRIMONIO		(536.274)	(536.274)

TRIOLO ITALIA S.R.L.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. INFORMACION GENERAL

TRIOLO ITALIA S.R.L., es una compañía extranjera de nacionalidad italiana constituida el 25 de mayo del 2006 bajo las leyes italianas con sede en Saint - Christopher (AO) CAP-11020 en la localidad Grand Chemin No. 16. La Sucursal en Quito – Ecuador se encuentra ubicada en la Provincia de Pichincha, Cantón Quito Parroquia Santa Prisca, Barrio la Mariscal, Calle Robles No. 653 y Av. Amazonas, Edificio Proinco Piso 13 oficina 1301.

Con el objeto de desarrollar las actividades de la Sociedad TRIOLO ITALIA S.R.L., en el exterior se decide la apertura de una sede en el Ecuador. La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.I.J. 3838 del 11 de octubre del 2006, resuelve autorizar el establecimiento de la Sucursal en el Ecuador a la compañía extranjera TRIOLO ITALIA S.R.L. de nacionalidad italiana con arreglo a sus propios estatutos, en cuanto no se opongan a las leyes ecuatorianas. La duración de la sociedad se fija hasta el 31 de diciembre del 2056 y puede ser prorrogada una o más veces, o disuelta de manera adelantada, mediante deliberación extraordinaria por parte de los socios.

La compañía tiene por objeto la producción, comercialización y distribución de energía eléctrica, la construcción, gestión y mantenimiento de las instalaciones industriales para la producción de energía eléctrica para el progreso de iniciativas dirigidas hacia el incremento, la producción y al uso racional de las energías con especial énfasis en la explotación de fuentes renovables. La producción de energía térmica y eléctrica mediante la utilización de residuos, desechos de producción y residuos de combustibles. Servicios en materia de arquitectura, de ingeniería y otras actividades técnicas confiadas a profesionales capacitados según las disposiciones legales inderogables en el ámbito de las profesiones protegidas inclusive los servicios de mantenimiento y seguridad de las instalaciones, los servicios relacionados con la gestión de sistemas de tecnología avanzada para el ahorro energético y para la tutela ambiental con respecto a las actividades productivas, los servicios para la introducción de nuevos vectores energéticos, los servicios relacionados con los problemas de la energía, del ambiente y de la seguridad en el trabajo, los servicios de transferencia tecnológica relacionados con la producción y con la manufactura y el tratamiento de los materiales hasta residuales mediante técnicas avanzadas. La Sociedad realizará las actividades previstas por el objeto social, tanto en el territorio nacional cuanto al extranjero.

2. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas por la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, (NEC) preparadas por la Federación Nacional de Contadores y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, para el registro de transacciones, elaboración y presentación de estados financieros, por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en U.S. dólares:

2.1 CAJA - BANCOS

Revela el efectivo disponible en las cuentas de caja y bancos, para su utilización en las actividades financieras de la compañía.

2.2 CUENTAS POR COBRAR

Registra los saldos de cuentas por cobrar, recuperables en el curso normal del ejercicio, la compañía mantiene sus registros de conformidad con las normas de aceptación general.

2.3 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Los bienes inmuebles y muebles de propiedad de la compañía se revelan a costo histórico de adquisición y se deprecian sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada y de los porcentajes vigentes según la Ley de Régimen Tributario Interno.

2.4 INGRESOS Y GASTOS

En el periodo examinado la compañía no registra ingresos operacionales, sólo registra gastos pre operacionales y de administración. Estos han sido activados como Gastos de Organización y Constitución e Inversiones a Largo Plazo.

3. CAJA Y BANCOS

	(en U.S. dólares)	
	2009	2008
La Compañía registra:		
:Caja – Narcisa Urina Zambrano	500	500
Caja – Sara Polanco Balandra	499	499
Caja General	-	(171)
Banco M.Jaramillo Arteaga	-	(3.137)
Banco Internacional	-	(300)
BancoWW. Financial Services	500	500
Coop. de Ahorro y Crédito Hnos Sigchos	39	39
Coop- de Ahorro y Crédito Unidad y Progreso	3	51
TOTAL	1.541	(2.019)

4. INVERSIONES FINANCIERAS

Inversiones	880	880
TOTAL	880	880

Corresponde a saldos registrados en Certificados de Aportación y Certificados de Depósito.

5. CUENTAS POR COBRAR

Isabel García (1)	27.000	29.000
Grupo Triolo Panamá S.A.	1.050	1.050
Narcisa Urina	7.197	7.028
Diana Urina	250	250
Sócrates Viteri Estévez	-	201
TOTAL	35.497	37.529

(1) Préstamo concedido el 30 de abril 2008 a Isabel García.

6. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presenta en detalle la evolución del activo fijo y su depreciación acumulada:

ACTIVOS	01/01/09	Adiciones	Transf.	Depreciación Acumulada	(Neto) 31/12/09
Terrenos	45.867	-	-	-	45.867
Muebles y Enseres	6.319	-	-	(1.232)	5.087
Equipos de Computación	15.758	-	-	(12.228)	3.530
Obras en Proceso (1)	499.277	-	-	-	499.277
TOTAL	567.221	-	-	(13.460)	553.761

(1) Registra el resumen de planillas presentadas por Constructora Idrobo. Cía. Ltda.

7. GASTOS DE ORGANIZACIÓN Y CONSTITUCIÓN

(en U.S. dólares)

2009 2008

La Compañía registra:

Seguros Pagados	-	14.899
Gastos de Organización y Constitución	23.920	23.920
Gastos de Organización y Constitución Triolo SRL	1.820	1.820
Gastos de Organización Sede Panamá	5.200	5.200
Gastos Pre operativos 2008	268.481	268.481
Gastos Pre operativos 2009	344.714	-
Amortización Acumulada 2009	(26.937)	(22.325)
TOTAL	617.198	291.995

Los Gastos de Organización y Constitución, incluyen gastos acumulados a partir de junio 2007 por concepto de gastos operativos y de administración entre otros, por: viajes, pago de intereses, movilización, hospedaje, viáticos, seguros, honorarios, estudios etc.

8. OTROS ACTIVOS

Inversiones a Largo Plazo (1)	872.951	870.951
Joel Montero	3.000	3.000
Carlos Cadena Ortiz	700	700
Hipólito Escudero	600	600
TOTAL	877.251	875.251

(1) Corresponde a gastos operativos y de administración del Proyecto.

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Melba Ben alcázar (1)	155.000	155.000
Constructora Hidrobo Cía. Ltda. (2)	499.277	499.277
Seguros Confianza	43.408	16.774
Sócrates Viteri – Asesoría Técnica	21.115	-
Hidroplan – Planificación del Proyecto	20.000	-
Superintendencia de Bancos – Multas Bancarias	30.998	-

Joffre Coral y Homero Sánchez - Préstamo	20.000	20.000
Holiday Travel Cía. Ltda. (3)	28.712	27.847
Wladimiro Villalba (4)	20.428	20.428
Gregorio Fabricio	5.300	-
Juan Carmilema – Liquidación laboral	7.110	-
Montero Joel	7.198	-
Trans. Pioner S.A.	-	10.000
Sergio Tampier	-	11.099
Rita Salazar	2.869	-
Patricio Salazar Vacas	2.668	3.438
Paolo Mantilla	2.000	-
Sara Polanco	2.363	-
Carlos Pacheco	1.385	1.100
Hipólito Escudero López	2.789	332
Marcela Montenegro - Préstamo	1.790	12.150
Thomás Cooper	2.000	-
Jaime Grubel	2.000	-
Juan Villagrán	1.030	-
Juan Bonilla	1.303	-
Secretaria Nacional del Agua – Derechos de Aprovechamiento	12.120	-
Cristian Dibujes	5.362	-
Diego García	1.335	-
Otros	2.856	5.687
TOTAL	902.416	783.132

(1) Préstamos concedidos por Melba Ben alcázar que suman 155.000,00 USD.

(2) Resumen de planillas de construcción presentadas por Constructora Idrobo Cía. Ltda.

(3) Préstamos concedidos en septiembre 2008 por Holiday Travel

(4) Préstamo con L/C por 19.690,00 USD.

10. OBLIGACIONES INSTITUCIONES FINANCIERAS

(en U.S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
La Compañía registra:		
Banco de los Andes	17.097	21.484
Coop. Unión y Progreso	-	3.500
TOTAL	17.097	24.984

11. OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA

Retenciones Impuesto a la Renta	900	1.116
Obligaciones Balance	10.641	8.136
Retenciones IVA	1.297	-
TOTAL	12.838	9.252

12. OBLIGACIONES CON EL IESS

Préstamos Quirografarios	1.620	-
Fondos de Reserva	2.017	-
Aporte Personal y Patronal	25.124	13.840
TOTAL	28.761	13.840

13. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS

(en U.S. dólares)
2009 **2008**

La Compañía registra:

Sueldos y Salarios
TOTAL

17.354	12.509
<u>17.354</u>	<u>12.509</u>

14. OTROS PASIVOS CORTO PLAZO

Otros Pasivos Por Liquidar
Pasivos Corto Plazo
TOTAL

2.125	2.125
67	67
<u>2.192</u>	<u>2.192</u>

15. PRESTAMOS DE SOCIOS

Aportes de Socios
TOTAL

1.643.709	1.452.393
<u>1.643.709</u>	<u>1.452.393</u>

Aportes de los socios de la compañía, para inversión y gastos operativos y de administración del Proyecto Hidroeléctrico.

16. RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

Resultados Acumulados de Ejercicios Anteriores
Resultados del Ejercicio
TOTAL

(538.274)	(481.882)
-	(56.392)
<u>(538.274)</u>	<u>(538.274)</u>

Durante el periodo 2009 la compañía no registra ingresos operacionales, sólo registra gastos pre operacionales y de administración, que han sido activados en el grupo de Activo Diferido e Inversiones a Largo Plazo.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos importantes que a criterio de la administración de la compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros examinados al 31 de diciembre del 2009.