

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de  
Ecuambiente Consulting Group Cía. Ltda.:

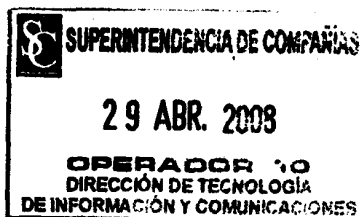
Hemos auditado el balance general adjunto de Ecuambiente Consulting Group Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada 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 nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Ecuambiente Consulting Group Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Abril, 24 del 2008  
Registro RNAE N° 309

Dr. CPA Víctor Albuja  
Licencia No. 21.455



**ECUAMBIENTE CONSULTING GROUP CIA. LTDA.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007****(Expresado en U. S. dólares)**

| <b><u>ACTIVOS</u></b>                      | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2007</u></b> | <b><u>2006</u></b> |
|--|---------------------|--------------------|--------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                 |                     |                    |                    |
| Caja y equivalentes de caja                |                     | 3,156              | 90,638             |
| Cuentas por cobrar                         | 4                   | 938,857            | 612,439            |
| Otras cuentas por cobrar                   |                     | 191,960            | 0                  |
| Gastos pagados por anticipado              |                     | 0                  | 30,314             |
| Total activos corrientes                   |                     | 1,133,973          | 733,391            |
| <br><b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:</b>   |                     |                    |                    |
|  | 5                   |                    |                    |
| Activos fijos en tránsito                  |                     | 263,810            | 210,805            |
| Edificio                                   |                     | 0                  | 0                  |
| Instalaciones                              |                     | 70,805             | 0                  |
| Maquinaria y equipo                        |                     | 228,110            | 184,314            |
| Vehículos                                  |                     | 266,187            | 294,503            |
| Equipos de Computación                     |                     | 18,340             | 7,907              |
| Muebles y enseres                          |                     | 34,573             | 19,723             |
| Otros equipos                              |                     | 11,690             | 10,664             |
| Total                                      |                     | 893,515            | 727,916            |
| Menos depreciación acumulada               |                     | (176,355)          | (91,811)           |
| Propiedad, planta y equipo, neto           |                     | 717,160            | 636,105            |
| <br><b>OTROS ACTIVOS</b>                   |                     |                    |                    |
|  |                     | 0                  | 191,960            |
| <br><b>TOTAL</b>                           |                     |                    |                    |
|  |                     | 1,851,133          | 1,561,456          |
| <b>Ver notas a los estados financieros</b> |                     |                    |                    |

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS SOCIOS**

|                                      | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2007</u></b> | <b><u>2006</u></b> |
|--------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>           |                     |                    |                    |
| Obligaciones por pagar a bancos      | 6                   | 193,879            | 137,460            |
| Cuentas por pagar                    | 7                   | 816,498            | 280,192            |
| Cuenta por pagar partes relacionadas |                     | 4,082              | 206,815            |
| Participación a trabajadores         |                     | 13,545             | 21,416             |
| Impuesto a la renta                  |                     | 1,376              | 30,339             |
| Otros gastos acumulados por pagar    |                     | 13,944             | 84,814             |
|                                      |                     | <u>1,043,324</u>   | <u>761,036</u>     |
| Total pasivos corrientes             |                     |                    |                    |
|                                      |                     | <u>119,500</u>     | <u>651,379</u>     |
| ANTICIPOS DE CLIENTES                |                     |                    |                    |
|                                      |                     | <u>513,477</u>     | <u>15,722</u>      |
| PASIVO LARGO PLAZO                   | 10                  |                    |                    |
|                                      |                     |                    |                    |
| <b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>     |                     |                    |                    |
|                                      | 11                  |                    |                    |
| Capital social                       |                     | 3,680              | 3,680              |
| Aporte futura capitalización         |                     | 115,870            | 0                  |
| Reserva de capital                   |                     | 33,328             | 33,328             |
| Reserva legal                        |                     | 2,889              | 2,889              |
| Reserva facultativa                  |                     | 2,402              | 2,402              |
| Utilidades retenidas                 |                     | 0                  | 91,020             |
| Utilidad del ejercicio               |                     | 16,663             | 0                  |
|                                      |                     | <u>174,832</u>     | <u>133,319</u>     |
| Patrimonio de los socios             |                     |                    |                    |
|                                      |                     | <u>1,851,133</u>   | <u>1,561,456</u>   |
| TOTAL                                |                     |                    |                    |

Ver notas a los estados financieros

**ECUAMBIENTE CONSULTING GROUP CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresados en U. S. dólares)

|  | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2007</u></b> |
|--|---------------------|--------------------|
| VENTAS NETAS   |                     | 3,659,502          |
| COSTO DE PROYECTOS EN EJECUCION  |                     | 2,617,704          |
| MARGEN BRUTO   |                     | 1,041,798          |
| GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:                                     |                     | 930,068            |
| UTILIDAD EN OPERACIONES  |                     | 111,730            |
| OTROS GASTOS (INGRESOS):   |                     |                    |
| Otros ingresos   |                     | (18,796)           |
| Gastos financieros   |                     | 33,158             |
| Otros gastos (ingresos), neto  |                     | 7,067              |
| Total  |                     | 21,429             |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION<br>A TRABAJADORES, IMPUESTO A LA RENTA |                     | 90,301             |
| MENOS:   |                     |                    |
| Participación a trabajadores   | 8                   | 13,545             |
| Impuesto a la renta  | 9                   | 60,093             |
| UTILIDAD NETA  |                     | 16,663             |

Ver notas a los estados financieros

**ECUAMBIENTE CONSULTING GROUP CIA. LTDA.**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresados en U. S. dólares)

|   | <u>Capital<br/>pagado</u> | <u>Aporte futura<br/>capitalización</u> | <u>Reserva<br/>legal</u> | <u>Reserva de<br/>capital</u> | <u>Reserva de<br/>facultativa</u> | <u>Utilidades<br/>retenidas</u> | <u>Utilidad del<br/>ejercicio</u> | <u>Total</u> |
|---|---------------------------|---|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|--------------|
| Saldos al 31 de diciembre<br>del 2006     | 3.680                     | 0                                       | 2.889                    | 33.328                        | 2.402                             | 0                               | 91.020                            | 133.319      |
| VARIACIONES NETAS                         | 0                         | 0                                       | 0                        | 0                             | 0                                 | 91.020                          | -91.020                           | 0            |
| Saldos al 31 de diciembre<br>del 2006     | 3.680                     | 0                                       | 2.889                    | 33.328                        | 2.402                             | 91.020                          | 0                                 | 133.319      |
| Diferencia                                | 0                         | 0                                       |                          |                               | 0                                 | 0                               | 0                                 | 0            |
| Saldos al 31 de diciembre<br>del 2006     | 3.680                     | 0                                       | 2.889                    | 33.328                        | 2.402                             | 91.020                          | 0                                 | 133.319      |
| Aportes futuras<br>capitalizaciones       |                           | 91.020                                  |                          |                               |                                   | -91.020                         |                                   | 0            |
| Transferencia por<br>dividendos de socios |                           | 24.850                                  |                          |                               |                                   |                                 |                                   | 24.850       |
| Utilidad del ejercicio                    |                           |   |                          |                               |                                   |                                 | 16.663                            | 16.663       |
| Saldos al 31 de diciembre<br>del 2007     | 3.680                     | 115.870                                 | 2.889                    | 33.328                        | 2.402                             | 0                               | 16.663                            | 174.832      |
| Ver notas a los estados financieros       |                           |   |                          |                               |                                   |                                 |                                   |              |

**ECUAMBIENTE CONSULTING GROUP CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

(Expresados en U. S. dólares)

|   | <b><u>2007</u></b>  |
|---|---------------------|
| FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:                          |                     |
| Recibido de clientes  | 2,530,774           |
| Pagado a proveedores y trabajadores                                       | (2,485,575)         |
| Participación a trabajadores  | (21,416)            |
| Impuesto a la renta   | (25)                |
| Otros ingresos ( gastos), neto  | <u>10,540</u>       |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación      | <u>34,297</u>       |
| FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:                          |                     |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo                               | (288,977)           |
| Precio de venta propiedades   | <u>110,779</u>      |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de inversión      | <u>(178,198)</u>    |
| FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:                     |                     |
| Obligaciones por pagar a bancos largo plazo                               | 56,419              |
| Efectivo neto utilizado en (proveniente de) actividades de financiamiento | <u>56,419</u>       |
| CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:  |                     |
| Incremento neto durante el año  | (87,482)            |
| Comienzo del año  | <u>90,638</u>       |
| FIN DEL AÑO   | <u><u>3,156</u></u> |

(Continúa...)

**ECUAMBIENTE CONSULTING GROUP CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  

---

(Expresados en U. S. dólares)

**2007**

CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL  
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)  
ACTIVIDADES DE OPERACION:

|  |                 |
|--|-----------------|
| Utilidad neta  | 16,663          |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo      |                 |
| Neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación: |                 |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo                 | 105,400         |
| Provisión para cuentas dudosas                               | 7,400           |
| Ganancia en venta de propiedades                             | (8,257)         |
| Provisión proveedores de largo plazo                         | 612,755         |
| Provisión participación a trabajadores                       | 13,545          |
| Provisión impuesto a la renta                                | 60,093          |
| Cambios en activos y pasivos:                                |                 |
| Cuentas por cobrar comerciales                               | (333,818)       |
| Gastos pagados por anticipado                                | (58,717)        |
| Cuentas por pagar  | 358,423         |
| Participación a trabajadores                                 | (21,416)        |
| Impuesto a la renta por pagar                                | (25)            |
| Anticipo de Clientes   | (646,879)       |
| Gastos Acumulados por pagar                                  | <u>(70,870)</u> |

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN)  
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

34,297

Ver notas a los estados financieros

## **ECUAMBIENTE CONSULTING GROUP CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

ECUAMBIENTE CONSULTING GROUP CIA. LTDA., está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la consultoría, asesoramiento, asistencia técnica, elaboración y ejecución de proyectos ambientales, sociales y económicos.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América, a partir del mes de marzo del año 2000.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como moneda estable, la variación en los índices de precios anual del consumidor (véase Nota 3) en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2007. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

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. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, 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.

Según Registro Oficial No. 348 de fecha 4 de septiembre de 2006, "el Superintendente de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y las Normas Internacionales de y Aseguramiento "NIAA" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro y preparación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2009".

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

**Caja y sus Equivalentes** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

**Valuación de Propiedad, Planta y Equipo** - Se presenta al costo de adquisición. El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, en base a lo facultado por disposiciones legales vigentes, en función de los años de vida útil estimada de: 10 años para muebles y enseres, equipos de



oficina, maquinaria y herramientas y otros activos, 5 años para vehículos y 3 años para equipo de computación. (Ver nota 5).

**Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta** – Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento. (Ver Notas 8 y 9).

**Ingresos** – Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

| Año Terminado<br>Diciembre 31 | Variación<br>Porcentual |
|-------------------------------|-------------------------|
| 2001                          | 22,44                   |
| 2002                          | 9,36                    |
| 2003                          | 6,07                    |
| 2004                          | 1,95                    |
| 2005                          | 3,14                    |
| 2006                          | 2,87                    |
| 2007                          | 3,32                    |

### 4. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

|   | ... Diciembre 31...<br>2007<br>(en U. S. dólares) |
|---|---|
| Clientes locales                          | 739,888   |
| Compañías relacionadas (Nota 13)          | 38,986  |
| Otras cuentas por cobrar                  | 19,315  |
| Anticipo de proyectos                     | 50,596  |
| Crédito tributario                        | 102,410   |
| Provisión para cuentas de dudosa cobranza | <u>(12,338)</u>                                   |
| Total                                     | <u>938,857</u>                                    |

El movimiento de la provisión para cuentas de dudosa cobranza fue como sigue:

|                            | ... Diciembre 31...<br>2007<br>(en U. S. dólares) |
|----------------------------|---|
| Saldos al comienzo del año | (4,938)   |
| Provisión del año          | <u>(7,400)</u>                                    |
| Saldos al fin del año      | <u>(12,338)</u>                                   |

## 5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de muebles y equipo fueron como sigue:

|                                 |                     |
|---------------------------------|---------------------|
|                                 | ... Diciembre 31... |
|                                 | 2007                |
|                                 | (en U. S. dólares)  |
| Saldos neto al comienzo del año | 636,106             |
| Adquisiciones                   | 288,977             |
| Ventas y/o retiros costo        | (123,379)           |
| Depreciación                    | (105,400)           |
| Ventas y/o retiros depreciación | <u>20,856</u>       |
| Saldos neto al fin del año      | <u>717,160</u>      |

## 6. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de Obligaciones bancarias es como sigue:

|                            |                     |
|----------------------------|---------------------|
|                            | ... Diciembre 31... |
|                            | 2007                |
|                            | (en U. S. dólares)  |
| Banco Rumiñahui            | 142,926             |
| Sobregiros Bancarios       | <u>50,953</u>       |
| Saldos neto al fin del año | <u>193,879</u>      |

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

|                       |                     |
|-----------------------|---------------------|
|                       | ... Diciembre 31... |
|                       | 2007                |
|                       | (en U. S. dólares)  |
| Proveedores locales   | 475,494             |
| Proveedores de campo  | 207,451             |
| Prestamos de terceros | 27,698              |
| Impuestos por pagar   | 55,711              |
| Obligaciones sociales | 13,202              |
| Prestamos socios      | <u>36,942</u>       |
| Total                 | <u>816,498</u>      |

## 8. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

|                           |   |
|---------------------------|---|
|                           | ... Diciembre 31...<br>2007<br>(en U. S. dólares) |
| Saldo al comienzo del año | 21,416  |
| Provisiones del año       | 13,545  |
| Pagos efectuados          | <u>(21,416)</u>                                   |
| Saldo al fin del año      | <u>13,545</u>                                     |

## 9. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
|                                     | ... Diciembre 31...<br>2007<br>(en U. S. dólares) |
| Utilidad según estados financieros, | 90,301  |
| Participación trabajadores          | (13,545)  |
| Gastos no deducibles en el país     | <u>163,617</u>                                    |
| Base Imponible                      | <u>240,373</u>                                    |
| Impuesto a la renta causado         | <u>60,093</u>                                     |

Los movimientos de la provisión para impuestos se detallan a continuación:

|                            |   |
|----------------------------|---|
|                            | ... Diciembre 31...<br>2007<br>(en U. S. dólares) |
| SalDOS al comienzo del año | 25  |
| Provisión del año          | 60,093  |
| Pagos efectuados           | <u>(58,742)</u>                                   |
| SalDOS al fin del año      | <u>1,376</u>                                      |

## 10. PASIVO A LARGO PLAZO

Un resumen de Pasivos a largo plazo es como sigue:

|                     | ... Diciembre 31...<br>2007<br>(en U. S. dólares) |
|---------------------|---|
| Flaris Cía. Ltda.   | 229,534   |
| Florpifo Cía. Ltda. | 235,447   |
| Corporación CFC     | <u>48,496</u>                                     |
| Total               | <u>513,575</u>                                    |

## 11. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste en 92,000 participaciones de US \$ 0.04 valor nominal unitario.

**Aportes futura capitalización** - Durante el año 2007 se realizaron aportaciones de los valores adeudados a los socios correspondientes a utilidades de años anteriores por US \$115,870.

**Reserva de capital.-** Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 12. COMPROMISOS

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

- **Contrato de servicios con Consorcio Petrolero Bloque 18**, mediante el cual la compañía se compromete a proveedor de servicios de tratamiento, biorecuperación y disposición de sólidos en el Bloque 18 d la Amazonia >Ecuatoriana, conforme a las instrucciones de la contratista.
- **Contrato de servicios con Sociedad Internacional Petrolera S.A. – Sucursal Ecuador**, mediante la cual la compañía se compromete a proveer servicios de tratamiento y disposición de ripsos de perforación en el Campo Mauro Dávalos Cordero, conforme a las instrucciones y requerimientos del contratista.
- **Contrato de servicios con Sociedad Internacional Petrolera S.A. –** mediante la cual la compañía se compromete en proveer los servicios de Evoluciones de Proyectos Ambientales, caracterizaciones ambientales y manejo de Relaciones Comunitarias en los campos MDC y PBH.
- **Contrato de servicios con Petrobell Inc. y Grantmining S.A. –** mediante la cual la compañía se compromete a realizar el transporte y tratamiento térmico de desechos contaminados con hidrocarburo provenientes del Campo Tiguino, según las especificaciones impartidas por PETROBELL INC.

### **13. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (24 de Abril del 2008) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

---