

116478  
53695

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios y Junta de Directores de:  
**CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2005, y los correspondientes Estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas 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.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA**, al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
4. Los Balances al 31 de diciembre del 2004, que se presentan adjuntos son con fines comparativos, los mismos que fueron auditados por nuestra Firma, en cuyo informe fechado febrero 28 del 2005, expresamos una opinión sin salvedades sobre dichos Estados Financieros.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA. LTDA.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2005, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Febrero 22 del 2006

*Rosero Carrera*  
Reg. Nacional de Firmas Auditoras No. 74  
Reg. Nacional de Contadores No. 63

*Carrera*  
C.P.A/ Germán Carrera  
SOCIO  
Registro No. 10.955

**CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
**(Expresado en US Dólares Americanos)**

<b>ACTIVO</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Efectivo	3	28.917,01	55.672,18
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	928.240,38	466.504,08
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	5	341.053,42	162.033,40
Total Activo Corriente		<u>1.298.210,81</u>	<u>684.209,66</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedad, Planta y Equipo	6	2.313.539,96	2.422.712,34
Activos Diferidos		72.901,51	-
Total Activo no Corriente		<u>2.386.441,47</u>	<u>2.422.712,34</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u><b>3.684.652,28</b></u>	<u><b>3.106.922,00</b></u>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Sobregiros Bancarios	7	123.680,36	40.601,53
Proveedores	8	425.413,92	262.123,95
Obligaciones Fiscales	9	31.493,58	27.232,26
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	10	146.048,34	121.700,78
Total Pasivo Corriente		<u>726.636,20</u>	<u>451.658,52</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones Bancarias	11	1.015.693,60	636.223,57
Proveedores	12	2.851,98	95.894,30
Préstamos Socios		1.004,00	1.004,00
Total Pasivo no Corriente		<u>1.019.549,58</u>	<u>733.121,87</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>			
Capital Social	13	194.200,00	194.200,00
Aportes Futuras Capitalizaciones		1.682.955,70	1.682.955,70
Reserva Legal	14	13.010,98	11.539,52
Reserva de Capital		1.940,45	1.940,45
Resultados Retenidos		31.505,94	13.297,59
Resultados del Ejercicio		14.853,43	18.208,35
Total Patrimonio de los Socios		<u>1.938.466,50</u>	<u>1.922.141,61</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><b>3.684.652,28</b></u>	<u><b>3.106.922,00</b></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

**CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
**(Expresado en US Dólares Americanos)**

	NOTAS	2005	2004
VENTAS		4.386.661,29	2.348.119,66
COSTO DE VENTAS		<u>(3.391.737,35)</u>	<u>(1.653.491,38)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		994.923,94	694.628,28
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>			
Gastos de Administración		<u>858.035,00</u>	<u>596.950,67</u>
Total Gastos de Operación		858.035,00	596.950,67
Utilidad en Operación		136.888,94	97.677,61
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:</b>			
Gastos Financieros		(135.420,62)	(82.386,37)
Otros Ingresos		34.681,23	5.587,03
Gastos no Deducibles		<u>(6.720,45)</u>	<u>(27.139,62)</u>
Total Otros Ingresos (Gastos) no Operacionales		(107.459,84)	(49.938,96)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES, IMPUESTOS Y RESERVAS		29.429,10	47.738,65
15% Participación Trabajadores	15	5.422,43	11.231,74
25% Impuesto a la Renta	15	7.681,78	15.911,63
5% Reserva Legal		<u>1.471,46</u>	<u>2.386,93</u>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<u><u>14.853,43</u></u>	<u><u>18.208,35</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
**(Expresado en US Dólares Americanos)**

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	<b>RESULTADOS RETENIDAS</b>	<b>RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
Saldos al 1 de Enero del 2004	194.200,00	1.682.955,70	9.152,59	1.940,45	47.905,23		1.936.153,97
Registro Alcance 15 % Participación Trabajadores Año 2004					(14.204,26)		(14.204,26)
Registro Alcance 25 % Impuesto a la Renta Año 2004					(20.122,62)		(20.122,62)
Ajuste Depreciación Activos Fijos					(280,76)		(280,76)
Registro 5 % Reserva Legal			2.386,93				2.386,93
Utilidad Neta del Ejercicio						18.208,35	18.208,35
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2004</b>	<b>194.200,00</b>	<b>1.682.955,70</b>	<b>11.539,52</b>	<b>1.940,45</b>	<b>13.297,59</b>	<b>18.208,35</b>	<b>1.922.141,61</b>
Transferencia a Resultados Retenidos					18.208,35	(18.208,35)	-
Registro 5 % Reserva Legal			1.471,46				1.471,46
Utilidad Neta del Ejercicio						14.853,43	14.853,43
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2005</b>	<b>194.200,00</b>	<b>1.682.955,70</b>	<b>13.010,98</b>	<b>1.940,45</b>	<b>31.505,94</b>	<b>14.853,43</b>	<b>1.938.466,50</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

**CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
**(Expresado en US Dólares Americanos)**

	2005	2004
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:</b>		
Valores Recibidos de Clientes	3.915.398,45	2.285.540,34
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(3.892.270,75)	(1.721.072,20)
Gastos Financieros	(135.420,62)	(82.386,37)
Otros Ingresos (Gastos) Netos	<u>27.960,78</u>	<u>5.496,47</u>
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones	(84.332,14)	487.578,24
<b>EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION:</b>		
Compra de Activos Fijos	(238.087,56)	(15.678,94)
Aumento de Activos Diferidos	(73.842,01)	
Venta de Activos Fijos	<u>-</u>	<u>186.260,00</u>
Efectivo Proveniente (Utilizado) en Inversión	(311.929,57)	170.581,06
<b>EFFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aumento de Obligaciones Bancarias	462.548,86	7.552,29
Disminución de Pasivos Largo Plazo	<u>(93.042,32)</u>	<u>(614.494,20)</u>
Efectivo de Actividades de Financiamiento	369.506,54	(606.941,91)
Aumento (Disminución) del Efectivo	(26.755,17)	51.217,39
Efectivo al Inicio del Año	55.672,18	4.454,79
<b>EFFECTIVO</b>	<b><u>28.917,01</u></b>	<b><u>55.672,18</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

**CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación.../)**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**  
**(Expresado en US Dólares Americanos)**

	2005	2004
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:</b>		
Utilidad Neta del Ejercicio	14.853,43	18.208,35
<b><u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo</u></b>		
<b><u>Proveniente de Operaciones</u></b>		
Depreciación	347.259,94	365.609,43
Amortización	940,50	0,00
Provisión Cuentas Incobrables	9.526,54	0,00
Activos Fijos	0,00	(4,22)
Resultados	0,00	(26.946,72)
5% Reserva Legal	1.471,46	2.386,93
<b>VARIACIONES EN ACTIVOS:</b>		
Aumento en Cuentas por Cobrar Comerciales	(471.262,84)	(62.579,32)
(Aumento) Disminución de Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	(179.020,02)	510.110,20
<b>VARIACIONES EN PASIVOS:</b>		
Aumento (Disminución) en Proveedores	163.289,97	(57.749,15)
Aumento (Disminución) Obligaciones Fiscales	4.261,32	(13.228,07)
Aumento (Disminución) Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	24.347,56	(130.229,19)
<b>EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE OPERACIONES</b>	<b>(84.332,14)</b>	<b>487.578,24</b>

**CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**  
**(Expresadas en US Dólares Americanos)**

---

**NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO**

**CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA**, es una entidad de derecho privado, constituida en el Ecuador en septiembre de 1996. Su principal actividad es la construcción de todo tipo de obras civiles, como por ejemplo construcción de carreteras de primero y segundo orden, así como construcción de caminos vecinales, puentes, vías; y en fin celebrar toda clase de actos conexos con esta área que no estén prohibidos por la Ley y que tengan relación con su objeto.

**NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

a) Bases de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los Estados Financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

b) Efectivo

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos, lo cual es considerado por la Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo.

d) Gastos Pagados por Anticipado y Otras Cuentas por Cobrar

Corresponden a impuestos anticipados, seguros, anticipos a proveedores, préstamos y anticipos a empleados, anticipos ocasionales, fondos a rendir y otras cuentas por cobrar, las cuales se presentan a su costo de desembolso.

e) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo de adquisición.

## CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

### NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES, Continuación.../

#### e) Propiedad, Planta y Equipo Continuación.../

La depreciación de propiedad, planta y equipo se carga a los resultados del año y se calcula mediante el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Vida útil	Tasas
Campamento Coca	20 años	5%
Vehículos	5 años	20%
Muebles y Enseres	10 años	10%
Equipo de Oficina	10 años	10%
Equipos de Computación	3 años	33%
Equipos de Comunicación	10 años	10%
<b><u>Equipo Pesado:</u></b>		
Camionero Móvil	5 años	20%
Trituradoras	10 años	10%
<b><u>Equipo Menor:</u></b>		
Rodillos/Bombas/Compactador	5 años	20%
Equipos y Maquinaria	10 años	10%
Contenedor	20 años	5%

### NOTA 3. EFECTIVO

El resumen del Efectivo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
Caja	3.500,00	3.600,00
Bancos	25.417,01	52.072,18
Total	28.917,01	55.672,18

## CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

### NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El resumen de Cuentas por Cobrar Comerciales, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
Petroproducción	1.553,61	1.553,61
Ecuapet	49,74	1.449,74
Tuboscope Vetco International Inc.	3.046,40	63.766,27
Sociedad Internacional Petrolera	96.113,54	11.204,49
Perenco Ecuador Limited	545.017,82	6.931,16
Coll Construcciones	-0-	523,67
Corpetrolsa	93,64	93,64
Drillfor S.A.	72.542,28	-0-
Municipio de Aguarico	741,89	741,89
Municipio de Lago Agrio	540,88	-0-
Gobierno Municipal Fco. Orellana	6.014,40	6.014,40
Gadeg S.A.	15.740,54	-0-
Express Logistess	40,75	40,75
Consortio Santos CMI S.A.	2.147,37	359.597,03
Cárdenas Miguel José	-0-	946,80
Chávez Romel	-0-	2.206,37
Compañía Urazul S.A.	171.559,00	5.353,56
Ecuatoriana de Construcciones	0,00	1.075,20
Birsectel	18.558,72	18.558,72
Petrobell Inc	1.541,18	1.334,22
Basurto Juan Carlos	3.000,00	-0-
Caviroil Services Cia. Ltda.	5.291,37	-0-
Equipeninsula S.A.	2.329,34	-0-
Fronteramaz S.A.	5.203,97	-0-
Constructora Hidrobo Extrada	934,38	-0-
General Pipe	579,53	-0-
Repsol YPF Ecuador S.A.	14,01	-0-
	<u>952.654,36</u>	<u>481.391,52</u>
(-) Provisión Cuentas Incobrables (i)	<u>24.413,98</u>	<u>14.887,44</u>
Total	<u><u>928.240,38</u></u>	<u><u>466.504,08</u></u>

**NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, Continuación.../**

- (i) El movimiento de la Provisión de Cuentas Incobrables, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
Saldo Inicial	14.887,44	14.887,44
Provisión del Año	9.526,54	-0-
Saldo Final	24.413,98	14.887,44

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía no realizó la Provisión para Cuentas Incobrables

**NOTA 5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El resumen de Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
Fondos a Rendir	459,67	565,00
Anticipo Empleados	897,65	400,84
Préstamos Empleados	43.088,80	9.186,56
Valores en Garantía	11.789,92	9.969,92
Anticipo a Proveedores	51.420,84	64.209,61
Seguros	3.652,10	9.665,74
Retención en la Fuente Años Anteriores	52.124,10	-0-
Retención en la Fuente (i)	43.636,29	68.035,73
Crédito Tributario	130.471,83	-0-
Otras Cuentas por Cobrar	3.512,22	-0-
Total	341.053,42	162.033,40

- (i) Ver nota 15

## CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

### NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
<b><u>ACTIVO NO DEPRECIABLE:</u></b>		
Terrenos	1.663.615,41	1.663.615,41
Total	1.663.615,41	1.663.615,41
<b><u>ACTIVO DEPRECIABLE</u></b>		
Vehículos	709.128,56	626.767,00
Equipo Pesado	1.053.006,77	989.944,10
Equipo Menor	135.111,67	122.300,00
Muebles y Enseres	12.400,50	12.351,10
Equipo de Oficina	6.804,87	5.642,97
Equipos de Computación	19.778,30	17.940,38
Equipos de Comunicación	17.138,53	14.166,53
Campamento Coca	11.720,84	11.720,84
Total	1.965.090,04	1.800.832,92
<b><u>DEPRECIACION ACUMULADA</u></b>		
Vehículos	446.751,27	383.510,41
Equipo Pesado	774.886,13	585.006,92
Equipo Menor	58.149,29	41.484,90
Muebles y Enseres	5.200,29	3.995,68
Equipo de Oficina	3.999,35	3.355,00
Equipos de Computación	9.576,05	9.888,31
Equipos de Comunicación	9.401,41	7.879,04
Campamento Coca	7.201,70	6.615,73
Total	1.315.165,49	1.041.735,99
Total Propiedad, Planta y Equipo	2.313.539,96	2.422.712,34

(Ver página siguiente)

**CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA**

**NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, Continuación .../**

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
<b><u>COSTO:</u></b>		
Saldo Inicial	3.464.448,33	3.739.421,85
Adiciones	238.087,56	15.678,94
Retiros	(73.830,44)	(19,476.60)
Ventas	-0-	(270,984.37)
Ajustes	-0-	(191.49)
Saldo Final	<u>3.628.705,45</u>	<u>3.464.448,33</u>
<b><u>DEPRECIACION:</u></b>		
Saldo Inicial	1.041.735,99	827.145,64
Gasto Depreciación	347.259,94	365.609,43
Retiros	(73,830.44)	(194,476.60)
Ventas	-0-	(131,627.53)
Ajustes	-0-	85,05
Saldo Final	<u>1.315.165,49</u>	<u>1.041.735,99</u>

**NOTA 7. SOBREGIROS BANCARIOS**

El resumen de Sobregiros Bancarios, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
<b>Banco del Pichincha C.A.</b> #30875205-04 /973401805	123.680,36	40.601,53
Total	<u>123.680,36</u>	<u>40.601,53</u>

**CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA****NOTA 8. PROVEEDORES**

El resumen de Proveedores, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Construcciones Eduardo Paredes	17.882,10	-0-
Benavidez Heredia Angel Benigno	10.651,44	-0-
Bigcranes & Trucks Ecuador Cia. Ltda.	6.653,80	-0-
Cedillo Pablo	7.771,42	-0-
Chérrez Gavilanez Ruth	5.645,36	-0-
Macasa	3.768,36	1.904,81
Diteca S.A.	7.441,30	-0-
Gaibor Abril Mariana Jesus	7.290,67	-0-
Padilla Clavijo Oscar	-0-	17.751,94
Nazareno Orobio Marcos	7.500,00	-0-
Proauto	-0-	30.187,59
R.C.H.	740,29	105,82
Orientac S.A.	6.136,15	-0-
Sul América	321,70	1.926,28
Turboauto	2.071,48	2.071,48
Paracamiones	9.553,80	-0-
Track Engine Parts Cia. Ltda.	9.596,73	-0-
Villacreces Andrade Gustavo A.	9.577,61	-0-
Garcés Zuñiga Byron Ramiro	372,54	372,54
Gasolinera Payamino	15.858,72	-0-
Restaurant Safari	5.409,70	17.436,05
Gonza Victor Cecilio	8.068,98	-0-
Ludeña Abad Rigoberto Servillo	9.548,28	-0-
Villacreces Oviedo Alfredo L.	2.400,99	-0-
Restaurante Dayuma	-0-	534,8
Industrial Marco	4.985,62	2.690,18
Villacreces Oviedo Catalina	41.413,44	-0-
Villacreces Oviedo Gustavo	39.751,98	-0-
Villacreces Oviedo Maria Laura	16.780,25	-0-
Villacreces Oviedo Roberto J.	9.149,51	-0-
Villacreces Rivadeneira Roberto	1.416,80	-0-
Yar Imbaja Fabián Esteban	2.370,88	-0-
Carpintería San Martín	890,35	1.611,00
Casanova García Cesar Humberto	-0-	3.042,48
Cemise	-0-	6.221,58
Confianza Compañía de Seguros	58,47	6.990,63
Ferretería Mayorga	3.494,45	7.076,51
Inmobiliaria Borlas Cia Ltda.	-0-	4.608,13
Moya Baca Cia Ltda.	10.996,66	5.213,86
Ñacato Carlos	-0-	10.225,16
Quirescon	-0-	6.202,54
Sánchez Garcia Catherine Alexa	-0-	10.939,55
Tribunal Constitucional	-0-	41.215,85
Otros Proveedores	139.844,09	83.795,17
Total	<u>425.413,92</u>	<u>262.123,95</u>

**CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA**

**NOTA 9. OBLIGACIONES FISCALES**

El resumen de Obligaciones Fiscales, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
SRI por Pagar	23.811,80	11.320,63
Impuesto a la Renta (i)	7.681,78	15.911,63
<b>Total</b>	<b>31.493,58</b>	<b>27.232,26</b>

(i) Ver Nota 15

**NOTA 10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
Obligaciones Laborales	39.931,91	54.343,20
Aportes y Préstamos IEES	8.437,91	6.503,63
Fondo de Reserva	15.709,15	14.315,78
Beneficios Sociales	42.563,43	7.976,75
Participación Utilidades Años Anteriores	33.983,51	26.855,96
Participación Utilidades del Año (i)	5.422,43	11.231,74
Otras Cuentas por Pagar	-0-	473,72
<b>Total</b>	<b>146.048,34</b>	<b>121.700,78</b>

(i) Ver Nota 15

## CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

### NOTA 11. OBLIGACIONES BANCARIAS

El resumen de Obligaciones Bancarias, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
<b>Banco del Pichincha</b>		
Op-93108 Vcto. 17-feb-06	51.456,31	-0-
Op-98512 Vcto. 16-mar-06	96.223,30	-0-
Op-104052 Vcto. 9-abr-06	51.456,31	-0-
Op-109475 Vcto. 04-may-06	56.557,68	-0-
Op-125631 Vcto. 16-jul-06	150.000,00	-0-
Op-127958 Vcto. 31-jul-06	150.000,00	-0-
Op-132987 Vcto. 28-ago-06	150.000,00	-0-
Op-133740 Vcto. 3-sep-06	110.000,00	-0-
Op-141330 Vcto 12-oct-06	200.000,00	-0-
Op-4585 Vcto. 21-mar-05	-0-	66.223,57
Op-35070 Vcto. 19-ene-05	-0-	250.000,00
Op-32509 Vcto. 6-sep-05	-0-	200.000,00
Op-42511 Vcto. 17-ene-05	-0-	50.000,00
Op-64853 Vcto. 12-nov-05	-0-	70.000,00
<b>Total</b>	<b>1.015.693,60</b>	<b>636.223,57</b>

### GARANTÍAS:

	Saldo US\$
Hipoteca Abierta Lotes Rurales Denominados El Retamal y Tapi	1.225.260,55
Contrato Arrendamiento Ofic. 1507, 1508 y 1509 Wordl Trade Center Estacionamiento	229.340,20

### NOTA 12. PROVEEDORES

El resumen de Proveedores, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
Caterpillar Financal	-0-	88.679,26
Sul América	645,60	7.215,04
Hispana de Seguros	2.206,38	-0-
<b>Total</b>	<b>2.851,98</b>	<b>95.894,30</b>

## CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

### NOTA 13. PATRIMONIO

El capital social autorizado está constituido por 194.200 participaciones cuyo valor nominal es de 1.00 dólar como valor nominal unitario.

### NOTA 14. RESERVA LEGAL

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 5% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 20% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital.

### NOTA 15. PROVISIONES FINALES

Constituyen el 15% Participación Trabajadores y el 25% Impuesto a la Renta como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
<u>Conciliación para el Cálculo del 15 %</u> <u>Participación Trabajadores</u>		
Utilidad del Ejercicio	29.429,10	47.738,65
(+) Gastos No Deducibles	6.720,45	27.139,62
Base Imponible Participación Trabajadores	36.149,55	74.878,27
15% Participación Trabajadores	5.422,43	11.231,74
<u>Conciliación para el Cálculo del 25 % al</u> <u>Impuesto a la Renta</u>		
Utilidad del Ejercicio	29.429,10	47.738,65
(-) 15% Participación Trabajadores	5.422,43	11.231,74
(+) Gastos No Deducibles	6.720,45	27.139,62
Base Imponible Impuesto a la Renta	30.727,12	63.646,53
25% Impuesto a la Renta	7.681,78	15.911,63
(-) Retenciones en la Fuente	43.636,29	68.035,73
Saldo a Favor	<u>(35.954,51)</u>	<u>(52.124,10)</u>

**NOTA 16. CONTINGENCIA**

**a) Situación Tributaria**

La autoridad fiscal mantiene el derecho de revisión de la situación tributaria de la Compañía, si hubiere consideraciones de impuestos, estos y los correspondientes intereses y multas serán imputables a la Compañía.

**b) Litigios**

Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía mantiene litigios pendientes de resolver en distintas instancias:

1. Caso de BIRSECTEL, se encuentra presentado en el Juzgado Vigésimo Tercero de lo Civil de Pichincha una diligencia previa de confesión judicial No. 1148-2005; V.G., a fin de que el Ing. Víctor Olalla comparezca a esta judicatura el día 04 de abril del 2006 a las 15H00, a rendir confesión judicial, sobre el interrogatorio que se encuentra presentado en sobre cerrado, cabe indicar que el proceso se encuentra en la etapa de citación: Confesión Judicial ésta que nos servirá para que las facturas se conviertan en título ejecutivo y así poder demandar por la vía ejecutiva. El valor que adeuda la Compañía Birsectel a la Constructora es de DIEZ Y SEIS MIL DÓLARES (USD 16.000).
2. Caso del Sr. Llerena, se encuentra en trámite la denuncia presentada por la Constructora en la Fiscalía Unidad de los delitos Misceláneos con el No. 3298-2005; por estafa y abuso de confianza, el Fiscal en los próximos días levantará la Instrucción Fiscal en la cual se espera que se solicite al Juez la orden de captura en contra del señor Llerena. El monto de la estafa asciende a CUATRO MIL DÓLARES (USD 4.000).
3. Juicio Laboral Juzgado Segundo del Trabajo Ocasional la Constructora está demandada por el Sr. Cauces Napoleón ex trabajador de la referida compañía quien aduce que fue despedido, solicitando una indemnización de QUINCE MIL DÓLARES (15.000), en la presente causa se encuentra evacuadas todas las pruebas, siendo el siguiente paso la sentencia.

**NOTA 17. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de preparación de nuestro informe (22 de febrero del 2006), se ha producido lo siguiente:

El Servicio de Rentas Internas, establece que para el Ejercicio Fiscal del año 2005, el Anexo de Precios de Transferencias deberá ser presentado al Servicio de Rentas Internas conjuntamente con el Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de la declaración, conforme lo dispuesto en el artículo 58 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.