

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

53685  
@  


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 2006, 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 2006, 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 2005, que se presentan adjuntos son con fines comparativos, los mismos que fueron auditados por nuestra Firma, en cuyo informe fechado febrero 22 del 2006, 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 2006, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril 27 del 2007

  
Reg. Nacional de Firmas Auditoras No. 74  
Reg. Nacional de Contadores No. 63

  
C.P.A. Germán Carrera G.  
SOCIO  
Registro No. 10.955

**CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

<b>ACTIVO</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			
Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo	3	205.352,44	28.917,01
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	861.659,41	928.240,38
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	5	414.843,14	341.053,42
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>1.481.854,99</b>	<b>1.298.210,81</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedad, Planta y Equipo	6	2.162.415,88	2.313.539,96
Activos Diferidos	7	760.033,04	72.901,51
<b>Total Activo no Corriente</b>		<b>2.922.448,92</b>	<b>2.386.441,47</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>4.404.303,91</b>	<b>3.684.652,28</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>			
Sobregiros Bancarios	8	-	123.680,36
Proveedores	9	642.906,75	425.413,92
Obligaciones Fiscales	10	34.016,20	31.493,58
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	11	127.142,24	146.048,34
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>804.065,19</b>	<b>726.636,20</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>			
Obligaciones Bancarias	12	1.655.708,01	1.015.693,60
Proveedores	13	-	2.851,98
Préstamos Socios		1.004,00	1.004,00
<b>Total Pasivo no Corriente</b>		<b>1.656.712,01</b>	<b>1.019.549,58</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>			
Capital Social	14	194.200,00	194.200,00
Aportes Futuras Capitalizaciones		1.682.955,70	1.682.955,70
Reserva Legal	15	14.404,19	13.010,98
Reserva de Capital		1.940,45	1.940,45
Resultados Retenidos		37.487,44	31.505,94
Resultados del Ejercicio		12.538,93	14.853,43
<b>Total Patrimonio de los Socios</b>		<b>1.943.526,71</b>	<b>1.938.466,50</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>4.404.303,91</b>	<b>3.684.652,28</b>

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 2006 Y 2005**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

	NOTAS	2006	2005
VENTAS		3.098.415,01	4.386.661,29
COSTO DE VENTAS		<u>(2.118.741,85)</u>	<u>(3.391.737,35)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		979.673,16	994.923,94
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>			
Gastos de Administración		<u>764.398,06</u>	<u>858.035,00</u>
Total Gastos de Operación		764.398,06	858.035,00
Utilidad en Operación		215.275,10	136.888,94
<b>OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:</b>			
Gastos Financieros		(171.875,10)	(135.420,62)
Otros Ingresos		53.097,54	34.681,23
Otros Egresos		(64.731,03)	-
Gastos no Deducibles		<u>(4.920,27)</u>	<u>(6.720,45)</u>
Total Otros Ingresos (Gastos) no Operacionales		(188.428,86)	(107.459,84)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES, IMPUESTOS Y RESERVAS		26.846,24	29.429,10
15% Participación Trabajadores	16	5.343,76	5.422,43
25% Impuesto a la Renta	16	7.570,34	7.681,78
Reserva Legal		<u>1.393,22</u>	<u>1.471,46</u>
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<u><u>12.538,93</u></u>	<u><u>14.853,43</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 2006 Y 2005**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS RETENIDAS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 1 de Enero del 2005	194.200,00	1.682.955,70	11.539,52	1.940,45	13.297,39	18.208,35	1.922.141,61
Transferencia a Resultados Retenidos					18.208,35	(18.208,35)	-
Registro de la 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>
Transferencia a Resultados Retenidos					14.853,43	(14.853,43)	-
Registro de la Reserva Legal			1.393,21				1.393,21
Depreciación Activos Fijos Regulación Aplicación a Resultados Año 2005					(7.874,14)		(7.874,14)
Devengación Seguros Regulación Aplicación a Resultados Año 2005					(997,79)		(997,79)
Utilidad Neta del Ejercicio						12.538,93	12.538,93
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2006</b>	<b>194.200,00</b>	<b>1.682.955,70</b>	<b>14.404,19</b>	<b>1.940,45</b>	<b>37.487,44</b>	<b>12.538,93</b>	<b>1.943.526,71</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 2006 Y 2005**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

	2006	2005
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:</b>		
Valores Recibidos de Clientes	3.164.995,98	3.915.398,45
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(2.380.834,37)	(3.892.270,75)
Gastos Financieros	(171.875,10)	(135.420,62)
Otros Ingresos (Gastos) Netos	<u>(2.715,99)</u>	<u>27.960,78</u>
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones	609.570,52	(84.332,14)
<b>EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION:</b>		
Compra de Activos Fijos	(221.235,08)	(238.087,56)
Aumento de Activos Diferidos	(725.382,08)	(73.842,01)
Efectivo Proveniente (Utilizado) en Inversión	<u>(946.617,16)</u>	<u>(311.929,57)</u>
<b>EFFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aumento de Obligaciones Bancarias	516.334,05	462.548,86
Disminución de Pasivos Largo Plazo	<u>(2.851,98)</u>	<u>(93.042,32)</u>
Efectivo de Actividades de Financiamiento	513.482,07	369.506,54
Aumento (Disminución) del Efectivo	176.435,43	(26.755,17)
Efectivo al Inicio del Año	28.917,01	55.672,18
<b>EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<u><u>205.352,44</u></u>	<u><u>28.917,01</u></u>

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 2006 Y 2005**  
**Expresado en US Dólares Americanos**

	2006	2005
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:</b>		
Utilidad Neta del Ejercicio	12.538,93	14.853,43
<b><u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo</u></b>		
<b><u>Proveniente de Operaciones</u></b>		
Depreciación	347.435,71	347.259,94
Amortización	38.250,55	940,50
Provisión Cuentas Incobrables	-	9.526,54
Activos Fijos Depreciación	3.211,54	-
Pérdida en Venta de Activos Fijos	13.837,77	-
Reserva Legal	1.393,21	1.471,46
<b>VARIACIONES EN ACTIVOS:</b>		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	66.580,97	(471.262,84)
Aumento de Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	(74.787,51)	(179.020,02)
<b>VARIACIONES EN PASIVOS:</b>		
Aumento en Proveedores	217.492,83	163.289,97
Aumento Obligaciones Fiscales	2.522,62	4.261,32
(Disminución) Aumento Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	(18.906,10)	24.347,56
<b>EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE OPERACIONES</b>	<b>609.570,52</b>	<b>(84.332,14)</b>

**CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 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 y sus Equivalentes de Efectivo

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo, 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>Equipo Pesado:</b>		
Caminero Móvil	5 años	20%
Trituradoras	10 años	10%
<b>Equipo Menor:</b>		
Rodillos/Bombas/Compactador	5 años	20%
Equipos y Maquinaria	10 años	10%
Contenedor	20 años	5%

### NOTA 3. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El resumen del Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2006	2005
Caja	3.500,00	3.500,00
Bancos	201.561,44	25.417,01
Fondos de Inversión	291,00	-
Total	205.352,44	28.917,01

## CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

### NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	Diciembre 31,	
	2006	2005
Petroproducción	1.553,61	1.553,61
Ecuapet	49,74	49,74
Tuboscope Vetco International Inc.	3.046,40	3.046,40
Sociedad Internacional Petrolera S.A.	554.835,21	96.113,54
Consortio Bloque 7 y Bloque 21	220.602,32	545.017,82
Consortio Petrosud-Petroriva	7.338,93	-0-
Corpetrolsa	93,64	93,64
Drillfor S.A.	19.297,33	72.542,28
Municipio de Aguarico	741,89	741,89
Municipio de Lago Agrio	540,88	540,88
Gobierno Municipal Fco. Orellana	6.014,40	6.014,40
Gadeg S.A.	15.740,54	15.740,54
Express Logistcss	40,75	40,75
Consortio Santos CMI S.A.	2.147,37	2.147,37
G4 Services SCC	19.937,58	-0-
Constructora Lomas S.A.	5.233,05	-0-
Compañía Urazul S.A.	-0-	171.559,00
Ecuatoriana de Construcciones		-0-
Birsectel	18.558,72	18.558,72
Petrobell Inc	6.431,04	1.541,18
Basurto Juan Carlos	-0-	3.000,00
Caviroil Services Cia. Ltda.	-0-	5.291,37
Equipeninsula S.A.	-0-	2.329,34
Fronteramaz S.A.	3.855,98	5.203,97
Constructora Hidrobo Extrada	-0-	934,38
General Pipe	-0-	579,53
Repsol YPF Ecuador S.A.	14,01	14,01
	<u>886.073,39</u>	<u>952.654,36</u>
(-) Provisión Cuentas Incobrables (i)	<u>24.413,98</u>	<u>24.413,98</u>
Total	<u>861.659,41</u>	<u>928.240,38</u>

**CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA**

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

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

	Diciembre 31,	
	2006	2005
Saldo Inicial	24.413,98	14.887,44
Provisión del Año	-0-	9.526,54
Saldo Final	<u>24.413,98</u>	<u>24.413,98</u>

Al 31 de diciembre del 2006, 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,	
	2006	2005
Fondos a Rendir	10.876,66	459,67
Anticipo Empleados	3.042,49	897,65
Préstamos Empleados	34.202,61	43.088,80
Valores en Garantía	2.200,00	11.789,92
Anticipo a Proveedores	163.585,52	51.420,84
Seguros	11.968,67	3.652,10
Retención en la Fuente Años Anteriores	88.078,61	52.124,10
Retención en la Fuente (i)	27.113,74	43.636,29
Crédito Tributario	72.944,32	130.471,83
Otras Cuentas por Cobrar	830,52	3.512,22
Total	<u>414.843,14</u>	<u>341.053,42</u>

- (i) Ver nota 16

**CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA****NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

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

	Diciembre 31,	
	2006	2005
<b><u>ACTIVO</u></b>		
Terrenos	1.663.615,41	1.663.615,41
Edificios Quito	7.500,00	-0-
Campamento Coca	11.720,84	11.720,84
Vehiculos	225.200,00	709.128,56
Equipo Pesado	524.857,85	1.053.006,77
Equipo Menor	170.434,95	135.111,67
Muebles y Enseres	15.829,07	12.400,50
Equipo de Oficina	6.804,87	6.804,87
Equipos de Computación	18.588,70	19.778,30
Equipos de Comunicación	18.134,53	17.138,53
	<u>2.662.686,22</u>	<u>3.628.705,45</u>
<b><u>DEPRECIACION ACUMULADA</u></b>		
Edificios Quito	93,75	-0-
Campamento Coca	7.787,78	7.201,70
Vehiculos	102.660,00	446.751,27
Equipo Pesado	287.668,65	774.886,13
Equipo Menor	71.045,28	58.149,29
Muebles y Enseres	6.724,08	5.200,29
Equipo de Oficina	4.673,26	3.999,35
Equipos de Computación	8.499,47	9.576,05
Equipos de Comunicación	11.118,07	9.401,41
	<u>500.270,34</u>	<u>1.315.165,49</u>
Total Propiedad, Planta y Equipo	<u>2.162.415,88</u>	<u>2.313.539,96</u>

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

	2006	2005
<b><u>COSTO:</u></b>		
Saldo Inicial	3.628.705,45	3.464.448,33
Adiciones	221.235,08	238.087,56
Retiros	(1.218.849,76)	(73.830,44)
Ajustes y Reclasificaciones	31.595,45	-
Saldo Final	<u>2.662.686,22</u>	<u>3.628.705,45</u>
<b><u>DEPRECIACION:</u></b>		
Saldo Inicial	1.315.165,49	1.041.735,99
Gasto Depreciación	347.435,71	347.259,94
Retiros	(1.205.011,99)	(73.830,44)
Ajustes y Reclasificaciones	42.681,13	-
Saldo Final	<u>500.270,34</u>	<u>1.315.165,49</u>

## CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

### NOTA 7. ACTIVOS DIFERIDOS

El resumen de Activos Diferidos, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2006	2005
Obras en Curso (ii)	695.861,44	-
Activos Diferidos	5.380,00	-
Sistemas de Computación	4.779,70	5.700,00
Adecuación Ofic. WTC	92.282,65	68.142,01
	798.303,79	73.842,01
Amortización Acumulada	(38.270,75)	(940,50)
Total	760.033,04	72.901,51

(ii) **Las Obras en Curso al 31 de diciembre del 2006, son las siguientes:**

Planilla de Obra No. 1 Ampliación Plataforma Lobo 2 Consorcio B7-B21 por US\$ 182.733,69  
Planilla de Avance de Obra Construcción de acceso y plataforma MDC 16 Sociedad Internacional Petrolera S.A. por US\$ 241.759,08  
Planilla No 1 Construcción plataforma Suyana 1 Consorcio Petrosud-Petroriva por US\$ 271.368,67

El movimiento de Activos Diferidos, es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2006	2005
<b>ACTIVO:</b>		
Saldo Inicial	73.842,01	-
Adiciones	725.382,08	73.842,01
Retiros	(920,30)	-
Saldo Final	798.303,79	73.842,01
<b>AMORTIZACION:</b>		
Saldo Inicial	940,50	-
Gasto Amortización	38.250,55	940,50
Retiros	(920,30)	-
Saldo Final	38.270,75	940,50

### NOTA 8. SOBREGIROS BANCARIOS

El resumen de Sobregiros Bancarios, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2006	2005
<b>Banco del Pichincha C.A.</b> #30875205-04 /973401805	-	123.680,36
Total	-	123.680,36

## CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

### NOTA 9. PROVEEDORES

El resumen de Proveedores, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2006	2005
Construcciones Eduardo Paredes	-	17.882,10
Benavidez Heredia Angel Benigno	-	10.651,44
Bigcranes & Trucks Ecuador Cia. Ltda.	-	6.653,80
Cedillo Pablo	-	7.771,42
Chérrez Gavilanez Ruth	-	5.645,36
Macasa	2.113,58	3.768,36
Diteca S.A.	4.586,18	7.441,30
Gaibor Abril Mariana Jesus	11.464,20	7.290,67
I.I.A.S.A.	81.419,22	-
Nazareno Orobio Marcos	3.029,70	7.500,00
Pivaltec S.A.	38.394,62	-
R.C.H.	54,34	740,29
Orientac S.A.	-	6.136,15
Sul América	-	321,70
Turboauto	-	2.071,48
Paracamiones	-	9.553,80
Track Engine Parts Cia. Ltda.	1.450,84	9.596,73
Villacreces Andrade Gustavo A.	4.458,77	9.577,61
Garcés Zuñiga Byron Ramiro	372,54	372,54
Gasolinera Payamino	15.074,20	15.858,72
Restaurant Safari	-	5.409,70
Gonza Victor Cecilio	-	8.068,98
Ludeña Abad Rigoberto Servillo	-	9.548,28
Villacreces Oviedo Alfredo L.	-	2.400,99
Fronteramaz	30.376,78	-
Industrial Marco	7.799,66	4.985,62
Villacreces Oviedo Catalina	-	41.413,44
Villacreces Oviedo Gustavo	5.934,66	39.751,98
Villacreces Oviedo Maria Laura	4.639,17	16.780,25
Villacreces Oviedo Roberto J.	58.486,85	9.149,51
Villacreces Rivadencira Roberto	1.619,20	1.416,80
Yar Imbaja Fabián Esteban	767,02	2.370,88
Carpintería San Martín	7.994,26	890,35
Banco Bolivariano C.A.	25.228,28	-
Castillo Zambrano veronica Paulina	15.656,77	-
Confianza Compañía de Seguros	-	58,47
Ferretería Mayorga	1.464,29	3.494,45
Ingeniería & Geosintéticos S.A.	28.392,90	-
Moya Baca Cia Ltda.	6.512,87	10.996,66
Corpia	28.695,58	-
Ruiz Cajas Alexander Bladimir	13.354,73	-
Acercons	12.078,22	-
Compañía de Transporte la Joya	27.938,39	-
Otros Proveedores	203.548,93	139.844,09
Total	642.906,75	425.413,92

## **CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA**

### **NOTA 10. OBLIGACIONES FISCALES**

El resumen de Obligaciones Fiscales, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
SRI por Pagar	26.445,86	23.811,80
Impuesto a la Renta (i)	7.570,34	7.681,78
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>34.016,20</u>	<u>31.493,58</u>

(i) Ver Nota 16

### **NOTA 11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Obligaciones Laborales	36.965,49	39.931,91
Aportes y Préstamos IESS	9.472,27	8.437,91
Fondo de Reserva	12.608,60	15.709,15
Beneficios Sociales	15.182,24	42.563,43
Participación Utilidades Años Anteriores	20.963,44	33.983,51
Participación Utilidades del Año (i)	5.343,76	5.422,43
Anticipos de Clientes	12.083,45	-
Otras Cuentas por Pagar	14.522,99	-
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>127.142,24</u>	<u>146.048,34</u>

(i) Ver Nota 16

## CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

### NOTA 12. OBLIGACIONES BANCARIAS

El resumen de Obligaciones Bancarias, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2006	2005
<b><u>Banco del Pichincha</u></b>		
Op-93108 Vcto. 17-feb-06	-	51.456,31
Op-98512 Vcto. 16-mar-06	-	96.223,30
Op-104052 Vcto. 9-abr-06	-	51.456,31
Op-109475 Vcto. 04-may-06	-	56.557,68
Op-125631 Vcto. 16-jul-06	-	150.000,00
Op-127958 Vcto. 31-jul-06	-	150.000,00
Op-132987 Vcto. 28-ago-06	-	150.000,00
Op-133740 Vcto. 3-sep-06	-	110.000,00
Op-141330 Vcto 12-oct-06	-	200.000,00
Op-190986 Vcto 14-abr-07	64.172,75	-
Op-192949 Vcto 21-abr-07	48.771,29	-
Op-196874 Vcto 21-abr-07	47.744,53	-
Op-226533 Vcto 01-oct-07	397.000,00	-
Op-233585 Vcto 17-abr-07	250.000,00	-
Op-248291 Vcto 12-jun-07	190.000,00	-
Op-242893 Vcto 20-may-07	200.000,00	-
Op-218496 Vcto 19-feb-07	30.840,66	-
<b><u>Produbanco:</u></b>		
Car 1010019455 Vcto 14-ene-07	126.252,85	-
Car 1010021651 Vcto 21-mar-07	75.925,93	-
Car 1010024243 Vcto 11-jun-07	225.000,00	-
Total	<u>1.655.708,01</u>	<u>1.015.693,60</u>

### GARANTÍAS:

#### **Banco Pichincha:**

Hipoteca Abierta Lotes Rurales Denominados El Retamal y Tapi	1.163.997,52
Lotes no. 1-B,A 1-b-1 ubicados en la parroquia Francisco de Orellana	221.213,18
Vehículo Marca Hyunday año 2006	104.510,00

#### **Banco Produbanco:**

Bienes Vehículos en Arrendamiento Mercantil	67.753,80
Terreno	816.747,66

**CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA**

---

**NOTA 13. PROVEEDORES**

El resumen de Proveedores, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Caterpillar Financiam	-	-
Sul América	-	645,60
Hispana de Seguros	-	2.206,38
Total	<u>-</u>	<u>2.851,98</u>

**NOTA 14. PATRIMONIO**

El Capital Social Suscrito y Pagado es de US \$ 194.200,00 representado por 194.200 participaciones cuyo valor nominal unitario es de 1.00 dólar

**NOTA 15. 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.

## CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

### NOTA 16. PROVISIONES FINALES

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

	Diciembre 31,	
	2006	2005
<u>Conciliación para el Cálculo del 15 % Participación Trabajadores</u>		
Utilidad del Ejercicio	26.846,24	29.429,10
(+) Gastos No Deducibles	4.920,27	6.720,45
(+) Donaciones	290,00	-
(+) Diferencia 2 % Gastos de Gestion	3.568,59	-
	<hr/>	<hr/>
Base Imponible Participación Trabajadores	35.625,10	36.149,55
15% Participación Trabajadores	<b>5.343,76</b>	<b>5.422,43</b>
<u>Conciliación para el Cálculo del 25 % al Impuesto a la Renta</u>		
Utilidad del Ejercicio	26.846,24	29.429,10
(-) 15% Participación Trabajadores	5.343,76	5.422,43
(+) Gastos No Deducibles	4.920,27	6.720,45
(+) Donaciones	290,00	-
(+) Diferencia 2 % Gastos de Gestion	3.568,59	-
	<hr/>	<hr/>
Base Imponible Impuesto a la Renta	30.281,34	30.727,12
25% Impuesto a la Renta	<b>7.570,34</b>	<b>7.681,78</b>
(-) Retenciones en la Fuente	<hr/> 27.113,74	<hr/> 43.636,29
Saldo a Favor Contribuyente	<b><u>(19.543,40)</u></b>	<b><u>(35.954,51)</u></b>

### NOTA 17. 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.

**NOTA 17. CONTINGENCIA Continuación.../**

**b) Litigios**

Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía mantiene litigios pendientes de resolver en distintas instancias:

**Dr. Carlos Rivera Chávez Abogado Interno de Constructora Villacreces Andrade Ci. Ltda:**

**Caso 1**

La Empresa realizo varias obras civiles a favor de la Compañía G4 Services SCC, de la cual el señor Luis Fabián Vera Extrella Manifestó ser su Gerente General, trabajos que consistieron en reconformación de vía y tendido de lastre en el acceso a la comunidad Parutuyacu, en la provincia de Orellana, la obra realizada ascendió a la cantidad de US \$ 21.811,06, incluido el 12 % del IVA, como se puede verificar en la factura no. 0001574 emitida por la Constructora Villacreces Andrade Cía. Ltda., como parte de pago de dicha factura con fecha 12 de octubre del 2006, el seño Vera entregó un cheque girado por la cantidad de US \$ 12.051,87 cantidad que fue entregada como primer pago del monto total de la deuda, quedando en cancelar el valor restante en los 30 días siguientes; una vez depositado el cheque para su correspondiente cobro, no pudo hacerse efectivo y fue devuelto por la entidad bancaria antes mencionada, citando como impedimento para el cobro la falta de una firma conjunta, indispensable en este tipo de cuentas corrientes para ser efectivo el cheque antes mencionado.

Por los antecedentes antes descriptos, el 20 de noviembre del 2006, se presentó una denuncia ante el Ministerio Público, por el delito de Estafa, y a consecuencia de la misma el Fiscal que avocó conocimiento inició la indagación previa del hecho punible, para lo cual ha realizado varias diligencias, tales como oficiar a la Policía Judicial a fin de que realicen las investigaciones que sean necesarias en donde se rindieron versiones de los funcionarios de la empresa que conocían del caso.

Además se realizó la inspección del lugar en donde se realizó la obra por parte del Agente de la Policía Policial quien emitió un informe.

Se ha designado un perito para que analice los hechos y como corresponde en derecho el Fiscal deberá pronunciarse dentro del plazo establecido por la ley, en la que dictará una instrucción fiscal acusatoria o archivará el proceso en caso de no encontrar indicios de responsabilidad penal.

**NOTA 17. CONTINGENCIA Continuación.../**

Al existir las suficientes pruebas que sustentan la denuncia antes singularizada, considero que el monto que se demanda al estafador es recuperable a través de la vía penal.

**Caso 2**

Dentro del Juicio Laboral No. 147-04-EF, que se seguía en contra de la Compañía Villacreces Andrade, cuyo autor era el señor José Napoleón Cuaces López, se dio cumplimiento con la sentencia dictada con fecha 29 de noviembre del 2006, en la cual se dispone el pago de US \$ 1.289,22 a favor del actor, por concepto de Liquidación de Haberes, pago que se consigno mediante cheque Numero 11778, de la cuenta corriente numero 30875205-04, del banco del Pichincha.

**Caso 3**

En el caso del señor Willams Misael Llerena Meza debo manifestar que el proceso judicial inicio en un estudio jurídico externo pasando a la firma legal que represento hace dos meses en donde se cuenta con un auto de orden de prisión preventiva en contra del mencionado individuo debiéndose localizarse para su prisión.

**Caso 4**

En relación al caso de BIRSECTEL se dio inicio con abogados externos y se nos informo que no compareció a tres citaciones para que rinda su confección judicial razón por la cual se solicitara a la autoridad competente se le declare en rebeldía y se procederá al correspondiente juicio ejecutivo.

Dentro del año fiscal que terminó y hasta la presente fecha no existe demanda o denuncia alguna, en contra de la Constructora Villacreces Andrade, razón por la cual no existe posibilidad alguna de que la actividad financiera de la empresa se vea afectada. Además debo señalar que no existe ningún trámite legal ni de cualquier otra índole en la que se requiera revelar en los Estados Financieros de la Compañía.

**NOTA 18. ENCARGO FIDUCIARIO**

El 17 de julio del 2006, ante Notaria Vigésima Cuarta Suplente del Cantón Quito, se celebra la escritura pública del Encargo Fiduciario otorgada por la Constructora Villacreces Andrade Cia. Ltda.. a favor de Administradora de Fondos del Pichincha Fondospichincha S.A.

Cláusula Segunda.- **Glosario de términos:** Para los efectos de este contrato, las palabras, términos o expresiones que a continuación se determinan, tendrán el siguiente significado: Uno) **Acreedor:** Banco del Pichincha C. A. Dos) **Beneficiario(s):** Constructora Villacreces Andrade Cía. Ltda. Tres) **Cliente(s):** Son las Compañías petroleras privadas (no estatales) que contratan a Constructora Villacreces Andrade Cía. Ltda. para la ejecución de obras civiles Cuatro) **Constituyente:** Constructora Villacreces Andrade Cía. Ltda. Cinco) **Crédito (s):** Son los préstamos y sus renovaciones, instrumentados en contratos de mutuo, pagarés, letras de cambio o cualquier otro título valor o documento, que otorga el banco del Pichincha C.A. a Constructora Villacreces Andrade Cía. Ltda. Para financiar hasta el sesenta y cinco por ciento de las obras civiles Seis) **Cuenta Corriente:** es la cuenta corriente que aperturará la Fiduciaria en el Banco del Pichincha C.A., a nombre y en representación del Constituyente, para depositar los dineros producto del pago de los ítems constantes en las facturas, bajo la denominación de “ **Encargo Fiduciario Villacreces**”. Dicha cuenta únicamente podrá ser manejada por parte de la Fiduciaria, a efectos de disponer de los dineros que se depositen en ella de la forma prevista en este contrato. Además, en dicha cuenta únicamente la Fiduciaria podrá realizar cualquier tipo de transacción, incluyendo delegación de firmas autorizadas para las transacciones, modificación o cierre Siete) **Deudor:** Constructora Villacreces Andrade Cía. Ltda. Ocho) **Factura(s):** Son los comprobantes de venta que emite el constituyente previo y para el cobro del precio por las obras civiles, en la que también expresa una cantidad que corresponde al impuesto al valor agregado generado por la prestación del servicio Nueve) **Fiduciaria:** Administradora de Fondos del Pichincha, FONDOSPICHINCHA S.A. Diez) **Liquidación del crédito:** Es el documento enviado por el Banco del Pichincha C.A., mediante el cual informa a la Fiduciaria el valor adeudado (capital, intereses y comisiones) por un crédito que ha financiado una obra civil cuya factura ha sido pagada y los recursos dinerarios producto de este pago acreditados en la cuenta corriente, para que, a nombre y en representación del Deudor, la Fiduciaria cancele dicho valor Once) **Obra(s) Adicional(es):** Son los trabajos de construcción que realiza la Constructora Villacreces Andrade Cía. Ltda. A favor de sus Clientes y por pedido de estos, diferentes y complementarios a las obras civiles, y por los cuales recibe en contraprestación el pago de un precio Doce) **Obra(s) civil(es):** Son los trabajos de construcción que realiza Constructora Villacreces Andrade Cía. Ltda. A favor de sus clientes, cuya duración es entre dos y tres meses aproximadamente, y por los cuales recibe en contraprestación el pago de un precio.

**NOTA 18. ENCARGO FIDUCIARIO Continuación.../**

Trece) **Recursos del Constituyente:** Es el dinero producto del pago de una factura, menos el valor establecido en la liquidación del crédito relativo a dicha factura Catorce) **Recursos dinerarios:** Es el dinero producto del pago del precio de la obra civil constante en las facturas, menos las retenciones en la fuente del impuesto a la renta que hace el Cliente al Constituyente, y más los rendimientos generados por la inversiones que realice la fiduciaria conforme se determina más adelante y/o los intereses pagados en cuenta corriente.- vale aclarar que esta expresión no comprende la cantidad que corresponde al impuesto al valor agregado por la prestación del servicio Quince) **requerimiento(s) de Cobro:** Es el documento escrito enviado por el banco del pichincha C.A., mediante el cual, dentro de los diez días hábiles siguientes a la fecha en que conceda un crédito, comunica y solicita a la Fiduciaria por lo menos lo siguiente: a) La concesión de un crédito a favor de Constructora Villacreces Andrade Cía. Ltda., b) El nombre o razón social del Cliente por cuenta de la cual se realizará la obra civil c) Número de teléfono y dirección del Cliente d) La obra civil que financia el crédito e) El porcentaje de financiamiento con respecto al costo de la obra civil f) Fecha en que debe exigir al cliente la entrega de una copia de la factura.

Cláusula Sexta.- **Duración del encargo fiduciario:** El negocio fiduciario tendrá la duración necesaria para el cumplimiento de su objeto

**NOTA 19. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de preparación de nuestro informe (27 de abril del 2007), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiera tener un efecto importante sobre los Estados Financieros del año auditado.