

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 2007, 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 2007, 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 2006, que se presentan adjuntos son con fines comparativos.
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 2007, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril 30 del 2008


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


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

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
Expresado en US Dólares Americanos

ACTIVO	NOTAS	2007	2006
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo	3	197,050.44	205,352.44
Cuentas por Cobrar Comerciales	4	349,598.76	861,659.41
Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	5	<u>811,379.92</u>	<u>414,843.14</u>
Total Activo Corriente		1,358,029.12	1,481,854.99
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, Planta y Equipo	6	2,241,582.51	2,162,415.88
Activos Diferidos	7	<u>1,505,317.05</u>	<u>760,033.04</u>
Total Activo no Corriente		<u>3,746,899.56</u>	<u>2,922,448.92</u>
TOTAL ACTIVO		<u>5,104,928.68</u>	<u>4,404,303.91</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Proveedores	8	764,521.69	642,906.75
Obligaciones Fiscales	9	37,197.92	34,016.20
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	10	<u>183,743.65</u>	<u>127,142.24</u>
Total Pasivo Corriente		985,463.26	804,065.19
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones Bancarias	11	2,036,309.75	1,655,708.01
Préstamos Socios		100,816.00	1,004.00
Total Pasivo no Corriente		<u>2,137,125.75</u>	<u>1,656,712.01</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
Capital Social	13	194,200.00	194,200.00
Aportes Futuras Capitalizaciones		1,682,955.70	1,682,955.70
Reserva Legal	14	14,502.96	14,404.19
Reserva de Capital		1,940.45	1,940.45
Resultados Retenidos		49,086.32	37,487.44
Resultados del Ejercicio		<u>39,654.24</u>	<u>12,538.93</u>
Total Patrimonio de los Socios		<u>1,982,339.67</u>	<u>1,943,526.71</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>5,104,928.68</u>	<u>4,404,303.91</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 2007 Y 2006
Expresado en US Dólares Americanos

	NOTAS	2007	2006
VENTAS		4,483,525.76	3,098,415.01
COSTO DE VENTAS		<u>(1,710,913.37)</u>	<u>(2,118,741.85)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		2,772,612.39	979,673.16
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de Administración		<u>2,652,858.72</u>	<u>764,398.06</u>
Total Gastos de Operación		2,652,858.72	764,398.06
Utilidad en Operación		119,753.67	215,275.10
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:			
Gastos Financieros		(76,490.29)	(171,875.10)
Otros Ingresos		27,223.45	53,097.54
Otros Egresos		(3,792.05)	(64,731.03)
Gastos no Deducibles		<u>(2,863.68)</u>	<u>(4,920.27)</u>
Total Otros Ingresos (Gastos) no Operacionales		(55,922.57)	(188,428.86)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES, IMPUESTOS Y RESERVAS		63,831.10	26,846.24
15% Participación Trabajadores	12	10,004.22	5,343.76
25% Impuesto a la Renta	12	14,172.64	7,570.34
Reserva Legal			<u>1,393.22</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>39,654.24</u></u>	<u><u>12,538.93</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 2007 Y 2006
 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 2006	194,200.00	1,682,955.70	13,010.98	1,940.45	31,505.94	14,853.43	1,938,466.50
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
Saldos al 31 de Diciembre del 2006	194,200.00	1,682,955.70	14,404.19	1,940.45	37,487.44	12,538.93	1,943,526.71
Transferencia a Resultados Retenidos					12,538.93	(12,538.93)	-
Regulación de Cuentas			98.77		(940.05)		(841.28)
Utilidad Neta del Ejercicio						39,654.24	39,654.24
Saldos al 31 de Diciembre del 2007	194,200.00	1,682,955.70	14,502.96	1,940.45	49,086.32	39,654.24	1,982,339.67

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 2007 Y 2006
Expresado en US Dólares Americanos

	2007	2006
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Valores Recibidos de Clientes	4,995,586.41	3,164,995.98
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(3,627,650.52)	(2,380,834.37)
Gastos Financieros	(76,490.29)	(171,875.10)
Otros Ingresos (Gastos) Netos	<u>20,567.72</u>	<u>(2,715.99)</u>
Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones	1,312,013.32	609,570.52
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION:		
Compra de Activos Fijos	(333,482.23)	(221,235.08)
Aumento de Activos Diferidos	(1,467,552.11)	(725,382.08)
	<u>305.28</u>	<u></u>
Efectivo Proveniente (Utilizado) en Inversión	(1,800,729.06)	(946,617.16)
EFFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento de Obligaciones Bancarias	380,601.74	516,334.05
Disminución de Pasivos Largo Plazo	<u>99,812.00</u>	<u>(2,851.98)</u>
Efectivo de Actividades de Financiamiento	480,413.74	513,482.07
Aumento (Disminución) del Efectivo	(8,302.00)	176,435.43
Efectivo al Inicio del Año	205,352.44	28,917.01
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u><u>197,050.44</u></u>	<u><u>205,352.44</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

	2007	2006
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Utilidad Neta del Ejercicio	39,654.24	12,538.93
<u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo</u>		
<u>Proveniente de Operaciones</u>		
Depreciación	254,160.32	347,435.71
Amortización	26,362.61	38,250.55
Regulación de Cuentas	(991.28)	-
Activos Fijos Depreciación	-	3,211.54
Pérdida en Venta de Activos Fijos	-	13,837.77
Reserva Legal	-	1,393.21
transferencia Obras en Curso	695,905.49	
VARIACIONES EN ACTIVOS:		
Disminución en Cuentas por Cobrar	512,060.65	66,580.97
Aumento de Gastos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar	(396,536.78)	(74,787.51)
VARIACIONES EN PASIVOS:		
Aumento en Proveedores	121,614.94	217,492.83
Aumento Obligaciones Fiscales	3,181.72	2,522.62
(Disminución) Aumento Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	56,601.41	(18,906.10)
EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) DE OPERACIONES	1,312,013.32	609,570.52

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006
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 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, préstamos accionistas, valores en garantías, 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:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil</u>	<u>Tasas</u>
Edificios Quito	20 años	5%
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%
<u>Equipo Pesado:</u>		
Camínero Móvil	5 años	20%
Trituradoras	10 años	10%
<u>Equipo Menor:</u>		
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:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Caja	10.294,98	3.500,00
Bancos	186.755,46	201.561,44
Fondos de Inversión	-	291,00
Total	<u>197.050,44</u>	<u>205.352,44</u>

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

	Diciembre 31,	
	2007	2006
Petroproducción	-	1,553.61
Ecuapet	-	49.74
Tuboscope Vetco International Inc.	672.00	3,046.40
Sociedad Internacional Petrolera S.A.	30,305.15	554,835.21
Consortio Bloque 7 y Bloque 21	72,757.93	220,602.32
CBMI Construcciones S.A.	147,052.83	-
Cardenas Olimpo	338.37	-
Consortio Petrosud-Petroriva	24,463.68	7,338.93
Corpetrolsa	-	93.64
Drillfor S.A.	-	19,297.33
Municipio de Aguarico	-	741.89
Municipio de Lago Agrio	-	540.88
Gobierno Municipal Fco. Orellana	6,014.40	6,014.40
Weatherford	1,233.32	-
Gadeg S.A.	15,740.54	15,740.54
Express Logistess	-	40.75
Consortio Santos CMI S.A.	-	2,147.37
G4 Services SCC	19,937.58	19,937.58
Constructora Lomas S.A.	5,200.00	5,233.05
Romulo Tamayo	1,336.63	-
Flores Mendez Pedro	8,289.60	-
Birsectel	18,557.72	18,558.72
Petrobell Inc	-	6,431.04
Fronteramaz S.A.	-	3,855.98
Constructora Hidrobo Extrada	276.64	-
Repsol YPF Ecuador S.A.	-	14.01
	<hr/>	<hr/>
	352,176.39	886,073.39
(-) Provisión Cuentas Incobrables (i)	2,577.63	24,413.98
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>349,598.76</u>	<u>861,659.41</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,	
	2007	2006
Saldo Inicial	24.413,98	24.413,98
(+) Provisión del Año	-	-
(-) Bajas	21.836,35	-
Saldo Final	<u>2.577,63</u>	<u>24.413,98</u>

La Compañía no realizó la Provisión para Cuentas Incobrables correspondiente.

NOTA 5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31,	
	2007	2006
Fondos a Rendir	270,07	10.876,66
Anticipo Empleados	6.565,40	3.042,49
Préstamos Empleados	85.551,10	34.202,61
Valores en Garantía	25.906,96	2.200,00
Anticipo a Proveedores	385.927,03	163.585,52
Préstamos Accionistas	38.996,00	-
Seguros	-	11.968,67
Retención en la Fuente Años Anteriores	146.940,33	88.078,61
Retención en la Fuente (i)	39.045,86	27.113,74
Crédito Tributario	32.581,41	72.944,32
Iva Compras Bienes/Servicios/Act.Fijos	29.544,79	-
Otras Cuentas por Cobrar	20.050,97	830,52
Total	<u>811.379,92</u>	<u>414.843,14</u>

- (i) Ver nota 12

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	Diciembre 31,	
	2007	2006
<u>ACTIVO</u>		
Terrenos	1.664.115,41	1.663.615,41
Edificios Quito	7.500,00	7.500,00
Campamento Coca	11.720,84	11.720,84
Vehículos	226.599,80	225.200,00
Equipo Pesado	823.202,03	524.857,85
Equipo Menor	185.488,21	170.434,95
Muebles y Enseres	17.074,80	15.829,07
Equipo de Oficina	16.529,35	6.804,87
Equipos de Computación	24.078,34	18.588,70
Equipos de Comunicación	19.531,10	18.134,53
	<u>2.995.839,88</u>	<u>2.662.686,22</u>
<u>DEPRECIACION ACUMULADA</u>		
Edificios Quito	312,50	93,75
Campamento Coca	8.373,74	7.787,78
Vehículos	188.165,99	102.660,00
Equipo Pesado	424.792,26	287.668,65
Equipo Menor	91.595,06	71.045,28
Muebles y Enseres	14.544,11	6.724,08
Equipo de Oficina	5.349,10	4.673,26
Equipos de Computación	8.223,41	8.499,47
Equipos de Comunicación	12.901,20	11.118,07
	<u>754.257,37</u>	<u>500.270,34</u>
Total Propiedad, Planta y Equipo	<u>2.241.582,51</u>	<u>2.162.415,88</u>

(Espacio en blanco)

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA**NOTA 6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, (Continuación .../)**

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

	Diciembre 31,	
	2007	2006
<u>COSTO:</u>		
Saldo Inicial	2,662,686.22	3,628,705.45
Adiciones	333,482.23	221,235.08
Retiros	(328.57)	(1,218,849.76)
Ajustes y Reclasificaciones	-	31,595.45
Saldo Final	2,995,839.88	2,662,686.22
<u>DEPRECIACION:</u>		
Saldo Inicial	500,270.25	1,315,165.40
Gasto Depreciación	254,160.32	347,435.71
Retiros	(23.29)	(1,205,011.99)
Ajustes y Reclasificaciones	(150.00)	42,681.13
Saldo Final	754,257.28	500,270.25

NOTA 7. ACTIVOS DIFERIDOS

El resumen de Activos Diferidos, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2007	2006
Obras en Curso (ii)	1.463.582,11	695.861,44
Activos Diferidos	6.300,00	5.380,00
Sistemas de Computación	7.785,65	4.779,70
Adecuación Ofic.WTC	92.282,65	92.282,65
	1.569.950,41	798.303,79
Amortización Acumulada	(64.633,36)	(38.270,75)
Total	1.505.317,05	760.033,04

(ii) Las Obras en Curso al 31 de diciembre del 2007, son las siguientes:

Obra Civil: Proyecto Ampliación Lafarge (CBMI) US\$ 748.876,45
Proyecto Taponamiento Piscina Oso por US\$ 52.000,00
Proyecto Mantenimiento Vial Belleza US\$ 46.000,00
Proyecto Mantenimiento Vial B 21 US\$ 58.641,22

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

NOTA 7. **ACTIVOS DIFERIDOS, (Continuación .../)**

Materiales: Planilla 3172 Stock Materiales US\$ 343.522,29

Varios: Material y Transporte Topografo y Equipo, Horas
Retroexcavadora, etc. US\$ 76.914,32

Garantías: CBMI por US \$ 137.627,84

El movimiento de Activos Diferidos, es el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>ACTIVO:</u>		
Saldo Inicial	798,303.79	73,842.01
Adiciones	1,467,552.11	725,382.08
Retiros	(695,905.49)	(920.30)
Saldo Final	<u>1,569,950.41</u>	<u>798,303.79</u>
<u>AMORTIZACION:</u>		
Saldo Inicial	38,270.75	940.50
Gasto Amortización	26,362.61	38,250.55
Retiros	-	(920.30)
Saldo Final	<u>64,633.36</u>	<u>38,270.75</u>

(Espacio en blanco)

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

NOTA 8. PROVEEDORES

El resumen de Proveedores, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2007	2006
Acero Comercial Ecuatoriano S.A.	12,084.72	-
Andec Acerias Nacionales S.A.	33,550.77	-
Mayorga Gordon Segundo Arcenio	15,599.21	-
Ecat Cia. Ltda.	14,421.88	-
Mario Shtefko Kraljevic Pinto	14,718.74	-
Macasa	2,119.98	2,113.58
Diteca S.A.	-	4,586.18
Gaibor Abril Mariana Jesus	554.40	11,464.20
I.I.A.S.A.	128,141.80	81,419.22
Nazareno Orobio Marcos	-	3,029.70
Pivaltec S.A.	387.20	38,394.62
R.C.H.	2,706.76	54.34
Intaco Ecuador S.A.	15,879.35	-
Sul América Seguros	37,388.97	-
Mendoza Bustamante Mario Felipe	29,486.12	-
Valencia Freire Rut Noemi	38,390.84	-
Track Engine Parts Cia. Ltda.	9,270.76	1,450.84
Villacreces Andrade Gustavo A.	37,744.13	4,458.77
Garcés Zuñiga Byron Ramiro	-	372.54
Gasolinera Payamino	-	15,074.20
Mejía Villalba Monica Soledad	17,009.66	-
Padilla Nuñez Adriana Vanessa	10,882.85	-
Cevallos Mejía Juan Estuardo	13,908.61	-
Yumbo Alvarado Rodrigo Eduardo	12,695.58	-
Fronteramaz	-	30,376.78
Industrial Marco	6,380.49	7,799.66
Geosolutions Synthetic S.A.	10,180.35	-
Villacreces Oviedo Gustavo	5,176.74	5,934.66
Villacreces Oviedo Maria Laura	-	4,639.17
Villacreces Oviedo Roberto J.	-	58,486.85
Villacreces Rivadencira Roberto	2,118.54	1,619.20
Yar Imbaja Fabián Esteban	389.51	767.02
Carpintería San Martín	7,015.81	7,994.26
Banco Bolivariano C.A.	3,669.51	25,228.28
Castillo Zambrano Veronica Paulina	81.71	15,656.77
Hispana de Seguros	10,570.36	-
Ferretería Mayorga	-	1,464.29
Ingeniería & Geosintéticos S.A.	4,039.02	28,392.90
Moya Baca Cia Ltda.	16.02	6,512.87
Corpia	-	28,695.58
Ruiz Cajas Alexander Bladimir	8,699.05	13,354.73
Acercons	3,303.64	12,078.22
Compañía de Transporte la Joya	1,468.01	27,938.39
Otros Proveedores	254,470.60	203,548.93
Total	<u>764,521.69</u>	<u>642,906.75</u>

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

NOTA 9. OBLIGACIONES FISCALES

El resumen de Obligaciones Fiscales, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2007	2006
Obligaciones Tributarias	23,025.28	26,445.86
Impuesto a la Renta (i)	14,172.64	7,570.34
Total	<u>37,197.92</u>	<u>34,016.20</u>

(i) Ver Nota 12

NOTA 10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Diciembre 31,	
	2007	2006
Obligaciones Laborales	32,545.03	36,965.49
Aportes y Préstamos IESS	22,855.25	9,472.27
Fondo de Reserva	11,984.51	12,608.60
Beneficios Sociales	37,071.79	15,182.24
Participación Utilidades Años Anteriores	-	20,963.44
Participación Utilidades del Año (i)	10,004.22	5,343.76
Anticipos de Clientes	69,282.85	12,083.45
Otras Cuentas por Pagar	-	14,522.99
Total	<u>183,743.65</u>	<u>127,142.24</u>

(i) Ver Nota 12

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

NOTA 11. OBLIGACIONES BANCARIAS

El resumen de Obligaciones Bancarias, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2007	2006
<u>Banco del Pichincha</u>		
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
Op-302876 Vcto 20-ene-08	116,419.75	-
Op-305264 Vcto 11-feb-08	73,483.35	-
Op-306585 Vcto 18-feb-08	50,738.92	-
Op-311819 Vcto 24-dic-07	79,932.59	-
Op-311822 Vcto 21-jun-08	108,235.14	-
Op-321901 Vcto 01-jul-08	200,000.00	-
Op-336870 Vcto 27-jul-08	200,000.00	-
Op-339958 Vcto 16-ago-08	550,000.00	-
Op-359964 Vcto 08-sep-08	325,000.00	-
<u>Produbanco:</u>		
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
Car 1010027868002 Vcto 11-ene-08	95,000.00	-
Car 1010029228002 Vcto 01-feb-08	52,500.00	-
Car 1010030923002 Vcto 18-feb-08	110,000.00	-
Car 1010032908001 Vcto 14-feb-08	75,000.00	-
Total	<u>2,036,309.75</u>	<u>1,655,708.01</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
Arrendamiento Mercantil Oficinas WTC Leasing Excavadora	

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

NOTA 11. OBLIGACIONES BANCARIAS Continuación.../

GARANTÍAS:

Banco Produbanco:

Bienes Vehículos en Arrendamiento Mercantil	67.753,80
Bienes Vehículos en Arrendamiento Mercantil	221.428,58
Bienes Vehículos en Arrendamiento Mercantil	221.428,58
Bienes Vehículos en Arrendamiento Mercantil	110.714,29
Terreno	816.747,66

NOTA 12. PROVISIONES FINALES

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

	Diciembre 31,	
	2007	2006
<u>Conciliación para el Cálculo del 15 %</u>		
<u>Participación Trabajadores</u>		
Utilidad del Ejercicio	63,831.10	26,846.24
(+) Gastos No Deducibles	463.68	4,920.27
(+) Donaciones	2,400.00	290.00
(+) Diferencia 2 % Gastos de Gestion	-	3,568.59
Base Imponible Participación Trabajadores	66,694.78	35,625.10
15% Participación Trabajadores	10,004.22	5,343.76
<u>Conciliación para el Cálculo del 25 % al</u>		
<u>Impuesto a la Renta</u>		
Utilidad del Ejercicio	63,831.10	26,846.24
(-) 15% Participación Trabajadores	10,004.22	5,343.76
(+) Gastos No Deducibles	463.68	4,920.27
(+) Donaciones	2,400.00	290.00
(+) Diferencia 2 % Gastos de Gestion	-	3,568.59
Base Imponible Impuesto a la Renta	56,690.56	30,281.34
25% Impuesto a la Renta	14,172.64	7,570.34
(-) Retenciones en la Fuente	39,045.86	27,113.74
Saldo a Favor Contribuyente	<u>(24,873.22)</u>	<u>(19,543.40)</u>

NOTA 13. 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 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. 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 2007 la Compañía mantiene litigios pendientes de resolver en distintas instancias:

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

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 señor 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.

NOTA 15. CONTINGENCIA Continuación.../

Por los antecedentes antes descritos, 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 se pronuncie dentro del plazo establecido por la ley, dictando una instrucción fiscal acusatoria.

Consecuentemente se emitió una boleta de captura en contra del denunciado. Próximamente se realizara la audiencia preliminar, etapa procesal que forma parte del inicio al juicio penal en vista de que el fiscal acogió nuestra denuncia.

2.- Se ha patrocinado y asesorado en el desarrollo y esquematización de formatos de contratos a fin de que cada profesional que labore en la empresa tenga un contrato conforme a derecho y resguardar al contratante de posibles acciones legales en su contra.

3.- Se ha patrocinado en diligencias y tramitología en todo lo que tiene que ver con el área minero, donde la presencia de un profesional de derecho es indispensable.

4.- No existen contingentes originados por la venta de activos.

5.- 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.

6. En el caso del Señor Willams Misael Llerena Meza debo manifestar que el proceso judicial inició en un estudio jurídico externo, sin embargo el mencionado ciudadano se encuentra con un auto de orden de prisión preventiva sin aún poder localizarle para su captura.

CONSTRUCTORA VILLACRECES ANDRADE CIA LTDA

NOTA 15. CONTINGENCIA Continuación.../

7.- En el caso de BIRSECTEL se dio inicio con abogados externos y luego de que no compareció a tres citaciones para que rinda su confesión judicial se le declaró en rebeldía y se procederá al correspondiente juicio ejecutivo.

8.- Además debo señalar que no existe ningún trámite legal, ni de cualquier otra índole en la que se requiera relevar los estados financieros de la Compañía.

9.- En octubre del 2005 la Constructora facturó a una empresa comunitaria GADEG por venta de material triturado la cantidad de USD. 14.419,46; pese a diversas gestiones de cobro hasta el momento no ha sido posible recuperar esa cartera.

Se conoce que Gadeg no podía realizar la facturación de los trabajos realizados a Repsol YPF, debido a que mantenían obligaciones pendientes con el SRI, en consecuencia no disponían de recursos para cancelarnos.

Pese a eso se sigue insistiendo extrajudicialmente en vista que iniciar una acción legal en contra de los morosos sería en vano puesto que tal compañía no tiene movimientos económicos desde el 2005.

NOTA 16. 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 Cia. Ltda. Tres) **Cliente(s):** Son las Compañías petroleras privadas (no estatales) que contratan a Constructora Villacreces Andrade Cia. Ltda. para la ejecución de obras civiles Cuatro) **Constituyente:** Constructora Villacreces Andrade Cia. 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 Cia. Ltda.

NOTA 16. ENCARGO FIDUCIARIO, (Continuación .../)

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 Cia. 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 Cia. 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.

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)

NOTA 16. ENCARGO FIDUCIARIO, (Continuación .../)

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

El 13 de diciembre del 2007, ante Notaria Vigésima Cuarta del Cantón Quito, se celebra la escritura pública por la terminación del Encargo Fiduciario entre la Constructora Villacreces Andrade Cia. Ltda. Administradora de Fondos del Pichincha Fondospichincha S.A. y Banco Pichincha.

NOTA 17. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de preparación de nuestro informe (30 de abril del 2008), 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.