



“TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTDA”

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

- DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
- ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
- ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
- ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
- ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Dir: Santa María E4 – 125 y Francisco Pizarro. Edificio Salgado. Primer Piso Oficina 1A

PBX : 025119-482

Email: auditoria@financorpecuador.com



DICTAMEN DE LOS AUDITOR INDEPENDIENTE

**Al Señor Apoderado General de la Compañía
"TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTDA"**

Introducción:

Hemos efectuado una auditoria del Estado de Situación Financiera en dólares, de la Compañía "TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTDA", al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujo del Efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de los estados financieros señalados es responsabilidad de los administradores de la compañía y, la nuestra es emitir una opinión sobre los mismos en base a la auditoría que practicamos.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorias. Efectuamos nuestras auditorias de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoria para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoria de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoria incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

Opinión:

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo No. 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTDA", al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Superintendencia de Compañías.

Dir: Santa María E4 – 125 y Francisco Pizarro. Edificio Salgado. Primer Piso Oficina 1A

PBX : 025119-482

Email: auditoria@financorpecuador.com



Asuntos de Énfasis:

Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Accionistas de TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTDA", y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador en cumplimiento de lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002, y no debe ser usado para otro propósito.

Las cifras de los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2010, se presentan cifras comparativas, a efecto de cumplir con disposiciones de Superintendencia de Compañías.

C.P.A. Pedro Sierra Alvarado
Auditor Independiente
Resolución No. 01-G-DIC-0004667
Reg. Nac. De C.P.A. No. 30.841

SC-RNAE-2-No.404



TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTDA

BALANCE GENERAL

		REF				REF	
	2010	2011		2010	2011		
ACTIVO	1,033,535.67	1,197,749.87		PASIVO	924,792.58	1,006,079.64	
ACTIVO CORRIENTE	1,027,744.88	1,194,649.63		PASIVO CORRIENTE	924,792.58	1,006,079.64	
Activo Disponible	30,330.42	45,530.80	A	Cuentas por pagar	3,618.57	13,699.51	AA
Caja - Bancos	30,330.42	45,530.80		Proveedores Nacionales	3,618.57	13,699.51	
Activo Exigible	997,414.46	1,149,118.83	B	Provisiones	892.45	921.14	BB
Clientes Relacionados	108,231.56	108,231.56		Décimo Tercer Sueldo	153.33	168.05	
Anticipos proveedores	500.00	3,000.00		Décimo Cuarto Sueldo	440.00	486.67	
Impuestos Anticipados	71,182.08	25,473.97		Fondos de Reserva	111.62	33.32	
Otras cuentas por cobrar	726,927.05	922,137.18		Vacaciones	187.50	233.10	
Garantías	14,945.42	14,945.42		Impuestos y Obligaciones	51,004.72	41,272.49	CC
Retenciones por cobrar	28,041.25	28,041.25		IESS por pagar	395.60	433.58	
Sucursales	55,482.78	56,267.43		IVA Ventas	11,225.41	4,217.40	
Provisión Cuentas Incobrables	(7,895.66)	(8,977.98)		IVA retenido en compras	277.27	2,597.86	
ACTIVO NO CORRIENTE	5,790.79	3,100.24	C	Retenciones en la fuente	27,300.04	34,023.65	
Activo Fijo	5,790.79	3,100.24		Utilidades Trabajadores	11,806.40		
Muebles y Enseres	445.21	445.21		Pasivo Diferido	869,276.84	950,186.50	DD
Depreciación Acumulada Muebles y Enseres	(370.50)	(398.46)		Anticipo Clientes	869,276.84	950,186.50	
Equipo de Oficina	17,355.01	17,355.01		PATRIMONIO	108,743.09	191,670.23	EE
Depreciación Acumulada Equipo de Oficina	(18,477.25)	(18,623.41)		CAPITAL	108,743.09	191,670.23	
Equipo de Computación	10,064.14	10,064.14		Capital Social	2,000.00	2,000.00	
Depreciación Acumulada Equipo de Computación	(6,256.56)	(8,066.52)		Tahal Consulting Israel	2,000.00	2,000.00	
Software	9,974.79	10,134.79		Reservas	1,000.00	1,000.00	FF
Depreciación Acumulada Software	(8,944.05)	(9,810.52)		Reserva Legal	1,000.00	1,000.00	
				Superavit	191.33	191.33	
				Reserva de Capital	191.33	191.33	
				Resultados	105,551.76	188,478.90	
				Utilidad o Pérdida Años Anteriores	56,323.44	105,551.76	GG
				Utilidad o Pérdida del Ejercicio	49,228.32	82,927.14	
TOTAL ACTIVO	1,033,535.67	1,197,749.87		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,033,535.67	1,197,749.87	

TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTDA.			
PERDIDAS Y GANANCIAS			
			REF
	2010	2011	
INGRESOS	658,679.48	353,032.44	I
INGRESOS OPERATIVOS	658,679.48	353,032.44	
Fiscalización Túneles San Eduardo	1,735.66	713.32	
Buluca	442,534.24	352,319.12	
Portoviejo	214,409.58		
COSTOS	491,359.26	181,545.41	J
COSTOS DE OPERACIÓN	491,359.26	181,545.41	
COSTOS DE VENTAS	491,359.26	181,545.41	
Honorarios profesionales	-	15,000.00	
Movilización Interna	4,587.14	3,608.05	
Arriendo	3,478.24	5,217.36	
Pasaje Aereo	6,692.71	13,228.26	
Servicios Prestados	474,320.29	134,724.00	
Alojamiento y Estadía	2,280.88	9,767.74	
GASTOS	88,425.69	88,559.89	K
GASTOS OPERACIONALES	88,425.69	88,559.89	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	72,970.16	84,114.53	
Mano de Obra	29,921.75	30,804.88	
Sueldos	22,223.33	23,270.50	
Aporte Patronal	4,201.50	4,258.30	
Beneficios Sociales	3,478.81	3,276.08	
Refrigerios	18.11		
Otros Gastos Administrativos	43,048.41	53,309.65	
Luz, agua, teléfono, internet	5,808.94	6,385.99	
Útiles de Oficina	1,625.93	1,377.76	
Formularios e impresos	97.80	411.20	
Seguros	-	1,228.16	
Cuotas , patentes, contribuciones	2,546.45	2,262.61	
Honorarios Profesionales	10,900.00	18,520.00	
Correo, timbres, copias	1,512.08	1,149.94	
Suscripciones, publicaciones	1,159.34	189.14	
Movilización y Transporte	182.05	57.50	
Gastos Legales	2,846.64	3,568.37	
Capacitación y Adiestramiento	100.00	-	
Gastos en el Exterior	529.30	4,807.11	
Mantenimiento y Reparaciones	1,143.14	635.80	
Servicio de Cafetería	59.20	25.00	
Depreciación	2,309.53	2,850.55	
Gastos Notariales	10.08	76.25	
Auditoría	5,250.00	-	
Notarios	105.60	-	
Gastos Provisión Incobrables	1,082.32	-	
Amortización	-	1,082.32	
Atención a Clientes	1,772.82	708.00	
Gastos No deducibles	3,610.37	6,362.34	
Varios	396.82	1,611.61	
GASTOS FINANCIEROS	15,455.53	4,445.36	
Bancarios	15,455.53	4,445.36	
Comisiones e impuestos	15,455.53	4,365.44	
Cargos Bancarios	-	79.92	
OTROS EGRESOS	185.18	-	
OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES	185.18	-	
Intereses y Multas	185.18	-	
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	78,709.35	82,927.14	

TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTDA.**ESTADO DEVOLUCION DEL PATRIMONIO**

CONCEPTO	CAPITAL ASIGNADO	RESERVA LEGAL	RESERVA CAPITAL	RANNIF	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD 2011	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre 2010	2,000.00	1,000.00	191.33		56,323.44	49,228.32	108,743.09
Reserva Legal							
Distribución						(49,228.32)	(49,228.32)
Resultados Acumulados NIIFS							-
Cargo a resultados ejercicio					49,228.32		49,228.32
Registro resultados del ejercicio						82,927.14	82,927.14
Saldo al 31 de Diciembre 2011							-
	2,000.00	1,000.00	191.33	-	105,551.76	82,927.14	191,670.23

R.DES SERVICIOS CORPORATIVOS CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO

	2010	2011	aum / diam
Resultados del ejercicio	18,223.30	30,183.17	11,959.87
Depreciaciones	49,153.57	109,384.44	60,230.87
Provisiones	86,283.15	64,850.61	(21,432.54)
Amortización cuentas incobrables	-	975.00	975.00
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-	205,393.22	51,762.80
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Cuentas por cobrar Aseguradoras	392,014.01	291,302.22	(100,474.11)
Cuentas por cobrar Empresas	5,701.69	41,570.62	35,869.13
Impuestos Crédito Tributario	63,232.85	143,860.65	80,427.70
Anticipos a Proveedores	6,374.89	22,998.66	16,623.67
Anticipos al Personal	4,561.80	13,288.26	8,724.45
Anticipos Honorarios	2,645.11	5,000.00	2,354.89
Otras cuentas por cobrar	-	74,643.69	74,643.69
Proveedores Servicios Médicos	405,954.18	627,668.39	121,714.21
Proveedores Nacionales	67,503.03	12,308.65	(55,194.48)
Prestamos Bancarios	114,465.24	87,321.60	(27,143.74)
Impuestos y Retenciones Fiscales	44,139.52	60,203.34	6,063.82
Utilidad o pérdida Ejercicios Anteriores	71,163.74	-	(71,163.74)
EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1,177,756.06	1,120,130.38	92,445.39
ACTIVIDADES DE INVERSION			
Capital asignado	2,000.00	50,000.00	48,000.00
Maquinaria y Equipo	46,814.72	48,321.90	1,507.18
Muebles y enseres	156,222.04	171,239.55	15,017.51
Vehiculos	93,258.00	93,258.00	-
Equipo de oficina	8,737.83	11,089.51	2,351.68
Equipos de computación	59,973.14	64,637.48	4,664.34
Instalaciones	285,741.32	294,632.25	8,890.93
Equipo Médico	11,999.78	8,126.62	(3,872.96)
Equipo de Laboratorio R.dés	4,861.40	4,861.40	-
Software	26,134.86	38,249.66	12,114.80
EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	-	-	88,673.48
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Resultado del movimiento neto de fondos	-	-	55,534.71
Saldo en caja al inicio del año	-	14,331.02	14,331.02
Saldo en caja al final del año	14,331.02	13,850.79	13,850.79
EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-	41,883.92	41,883.92
			-



"TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTDA"
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2011

1.- Identificación y objeto social de la compañía.-

Descripción del Negocio y Operación

"TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTDA". Es una Compañía Sucursal Extranjera de nacionalidad Estadounidense, constituida en la república del Ecuador en la ciudad de Quito el 22 de Diciembre de 1992. Su actividad principal es la planificación, consultoría y supervisión de proyectos en el sector público y privado.

2.- De la Representación Legal.-

"TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTDA" designa al señor MOISES GRISNPON GOREN REZNIK como Apoderado en el Ecuador, otorgándole pleno poder y autoridad para realizar todos y cada uno de los actos y cosas que se requieran y que sean necesarios y apropiados en su calidad de apoderado en ECUADOR.

3.- Aplicación de Normas Legales y Disposiciones.-

La compañía al ejecutar sus actividades comerciales, está sometida a las disposiciones legales vigentes y contempladas en la Ley de Compañías, el régimen tributario interno, resoluciones Institucionales, conexas, afines y complementarias.

Conforme a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre del 2008 de la Superintendencia de Compañías, "TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTDA" al ser sucursal de compañía extranjera pertenece al segundo grupo que deben cumplir con la obligatoriedad de la Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, constituyéndose el año 2010 como período de transición.

4.- Principios y/o criterios contables.-

Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados en USD dólares. Las políticas contables de la Compañía 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.

Dir: Santa María E4 – 125 y Francisco Pizarro. Edificio Salgado. Primer Piso Oficina 1A
PBX : 025119-482

Email: auditoria@financorpecuador.com



“TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTDA”
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2011

A continuación se resume las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la Estructuración de sus Estados Financieros:

Efectivo y Equivalentes al Efectivo

La Compañía para efectos del Estado de Flujos del Efectivo considera como efectivo y equivalentes al efectivo únicamente los saldos de efectivo en caja y bancos.

Provisión de Cuentas Incobrables

La Compañía al cierre del ejercicio realizó provisión, conforme lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno (1%) anual del saldo de las cuentas por cobrar comerciales, ya que no hubo movimiento en este periodo. La provisión acumulada no excederá del 10% del saldo de las cuentas por cobrar comerciales.

Activos fijos depreciables

Los Activos Fijos Depreciables han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas en base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes; de acuerdo a los porcentajes máximos establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno vigente.

- 20 años Edificios.
- 10 años Maquinaria y Equipo.
- 10 años Equipo de Oficina.
- 10 años Muebles y Enseres.
- 5 años Vehículos
- 3 años Equipo de Computación.
-

5.- Impuesto a la Renta.-

La tasa corporativa de impuesto a la renta en el Ecuador es el 24 % para el ejercicio económico 2011.

Dir: Santa María E4 – 125 y Francisco Pizarro. Edificio Salgado. Primer Piso Oficina 1A
PBX : 025119-482

Email: auditoria@financorpecuador.com



"TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTDA"
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2011

6.- Entorno laboral.-

La Compañía realiza periódicamente las provisiones correspondientes por concepto de beneficios sociales.

7.- Entorno Patrimonial.-

La compañía al 31 de diciembre del 2011 registra un patrimonio de USD 191.670,23 que incluye el capital social, las reservas legales, utilidades anteriores y las del ejercicio presente. Este valor se estima antes de las deducciones legales impositivas. Las cuentas patrimoniales solamente pueden ser administradas y/o transferidas a discreción expresa del Apoderado General conforme así lo define el poder especial extendido al Representante Legal.

5.- Efectivo.-

- Caja Chica	\$ 100,00.
- Bancos	<u>\$ 45.430,80</u>
	\$ 45.530,80

Los recursos nacionales son de libre disposición.

6.- Cuentas por cobrar.-

- Fondos de Garantía	\$ 14.945,42
- Retenciones por cobrar	\$ 28.041,25
- Cuentas por cobrar planillas	\$ 108.231,56
- Anticipos Subcontratistas	\$ 3.000,00
- Sucursales	\$ 56.267,43
- Impuestos Anticipados	\$ 25.473,97
- Provisión Incobrables	\$ (8.977,98)
- Otras Cuentas por cobrar	<u>\$ 922.137,18</u>
	\$ 1.149.118,83

Las cuentas por cobrar tienen un plazo de acuerdo a las políticas contables y no generan intereses.

Los créditos son corrientes y se respaldan con documentos tributarios emitidos legalmente.



"TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTDA"
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2011

7.- Propiedad Planta y Equipo.-

- Muebles y Enseres

Costo Histórico	\$	445,21
Depreciación Acumulada	\$	<u>(398,46)</u>
	\$	46,75

- Equipo de Oficina

Costo Histórico	\$	17,355.01
Depreciación Acumulada	\$	<u>(16,623.41)</u>
	\$	731,60

- Equipo de Computación

Costo Histórico	\$	10,064,14
Depreciación Acumulada	\$	<u>(8,066.52)</u>
	\$	1,997.62

- Software

Costo Histórico	\$	10,134.79
Depreciación Acumulada	\$	<u>(9,810.52)</u>
	\$	324,24

8.- CUENTAS POR PAGAR.-

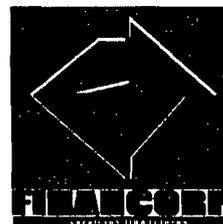
- Proveedores Nacionales	\$	13,699.51
- Provisiones	\$	921,14
- Impuestos y Obligaciones	\$	41,272,49
- Pasivo Diferido	\$	<u>392,556.44</u>
	\$	448,449,58

El rubro de pasivo diferido, representa el 87.53% del total, y corresponde a los honorarios de la ASOCIACION TAHAL – ACSAM - PLANMAN.

Dir: Santa María E4 – 125 y Francisco Pizarro. Edificio Salgado. Primer Piso Oficina 1A

PBX : 025119-482

Email: auditoria@financorpecuador.com



"TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTDA"
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2011

10.- PATRIMONIO.-

- Capital Social	\$ 2.000,00
- Reservas	\$ 1.000,00
- Resultados	<u>\$ 188.478,90</u>
	\$ 191.670,23

De conformidad con la Ley de Compañías, transferirán el 10% de la utilidad neta como reserva legal, la cual deberá provisionarse hasta que esta alcance por lo menos el 50% del capital social pagado, nos es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

11.- INGRESOS.-

- Ingresos Operativos	\$ 353,032.44
-----------------------	----------------------

Los ingresos corresponden a la facturación de las planillas por la participación en los trabajos de fiscalización.

12.- EGRESOS.-

- Costos de Operación	\$ 181.545,41
- Gastos Administrativos	\$ 84.114,53
- Gastos Financieros	<u>\$ 4.445,36</u>
	\$ 270.105,30

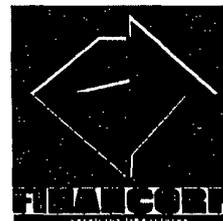
La cuenta Costos de Operación representa el 67,21% del total de los Egresos y corresponde a Honorarios Profesionales, Servicios Profesionales, Viajes al exterior del personal extranjero, etc.

13.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS.-

La compañía "TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTDA", ha cumplido con las obligaciones tributarias conforme a la Legislación vigente.

Dir: Santa María E4 – 125 y Francisco Pizarro. Edificio Salgado. Primer Piso Oficina 1A
PBX : 025119-482

Email: auditoria@financorpecuador.com



"TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTDA"
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2011

14.- EVENTOS SUBSECUENTES.-

A la fecha de emisión de este informe (23 de marzo del 2012), no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la situación financiera de la compañía.

15.- NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Mediante las resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004, emitidas por la Superintendencia de Compañías el 21 de Agosto del 2006, se dispuso la obligatoriedad de la Implementación de las "Normas Internacionales de Información Financiera" y las "Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento" a partir del 01 de Enero del 2009. Se derogan las "Normas Ecuatorianas de Contabilidad" y las "Normas Ecuatorianas de Auditoría" y su aplicación debe considerarse desde el año 2008 para establecer una base contable que permita aplicar adecuadamente esta nueva normativa contable en el año 2009.

Posteriormente mediante registro oficial No. 498 del 07 de enero de 2009, por medio de Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías resuelve establecer el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías bajo el control y vigilancia de este organismo de control.

- Aplicarán a partir del 01 de enero del 2011: Las Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a USD 4.000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; Las Compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la figura jurídica de sociedades constituya el Estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.