

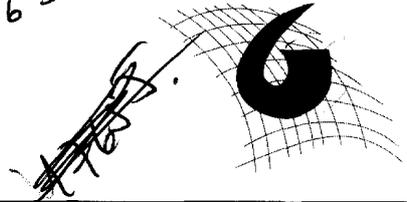
consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador

Leudo

47655



Quito, 27 de abril del 2005
CG-CAR-079-05

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-



De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente sírvase encontrar el informe de auditoría externa de los estados financieros terminados al 31 de diciembre del 2004, de acuerdo a disposiciones de Ley de TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTD.

No. de Expediente: 476559-2

Sin otro particular por el momento me suscribo.

Atentamente,
CONSULTORA GABELA CIA. LTDA.

[Handwritten signature]
Lcdo. Fernando Gabela M.
GERENTE GENERAL

FG/sg.

*Archivar en el Dto
de 05.05.11
alfo entendimiento*

consultora gabeira cia. itda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Teléfax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabeira@andinanet.net
Quito-Ecuador



TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTD.

Estados Financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2004 y 2003

INDICE

Informe de los Auditores Independientes

Balance de Situación General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado del Flujo del Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Siglas Utilizadas

USD	: Dólares de los Estados Unidos
NEC 17	: Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 "Conversión de Estados Financieros"
MOP	: Ministerio de Obras Públicas
SRI	: Servicio de Rentas Internas
NEC	: Normas Ecuatorianas de Contabilidad

consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: con:gabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de
TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTD.

Hemos realizado una Auditoria del Estado de Situación de TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTD., al 31 de Diciembre del 2004 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 dichos estados es de responsabilidad de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en base a la Auditoria que practicamos.

Nuestro examen fue realizado de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas en el Ecuador; tales normas, requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. La Auditoria incluye un examen en base a pruebas de evidencias, que respaldan las cifras y las informaciones reveladas en los Estados Financieros de TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTD. Nuestra Auditoria comprende también, una evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el país, de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración de la Compañía como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra Auditoria nos provee de una base razonable para nuestra opinión.

Hemos verificado de acuerdo a disposiciones vigentes en la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía ha cumplido con las obligaciones como agente de recepción y percepción de los impuestos por el periodo terminado a esa fecha.

Al 31 de diciembre del 2004, mantiene partidas acumulados por cobrar a entidades estatales por un valor total de USD 127,380.60 (ver nota 4 y 5), la Administración de la Compañía no ha considerado constituir una provisión necesaria a efectos de cubrir posibles pérdidas generadas por la no recuperación de dichos valores.

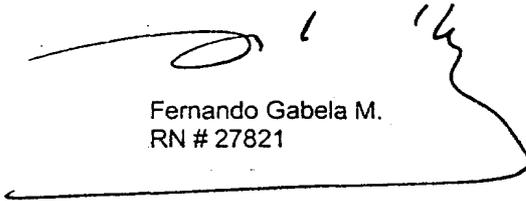
En nuestra opinión, excepto por lo expresado en el párrafo anterior y, los ajustes que se originarían de existir, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTD. al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y del flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha de conformidad con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Marzo, 7 del 2005

Atentamente,

G. Gabela cía. Ltda.

RNAE-004


Fernando Gabela M.
RN # 27821

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N.21 155 y Rocca
 Casilla 17-03-06727 A
 Telefono (593) 2 2500-955
 (593) 2 2231-528
 (593) 2 2905-323
 E-mail: congabela@andinanet.net
 Quito-Ecuador



TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTD.
 SUCURSAL QUITO - ECUADOR
 ESTADO DE SITUACION GENERAL
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
 (expresado en dólares estadounidenses)

		SALDO 31-Dic-04	SALDO AL 31-Dic-03
ACTIVO			
CAJA BANCOS	nota 3	3.978,23	1.615,18
FONDOS EN GARANTIA	nota 4	128.825,76 X	105.685,51
RETENCIONES POR COBRAR		29.559,34 X	27.427,42
CUENTAS POR COBRAR PLANILLAS	nota 5	143.439,33 X	388.394,20
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES		(2.248,70)	(1.124,35)
ACTIVO FIJO	nota 6	1.707,17	3.657,87
TOTAL ACTIVO		305.261,13	525.655,83
PASIVO			
CUENTAS POR PAGAR	nota 7	293.864,99 X	513.617,26 X
ANTICIPOS CONTRATOS		4.203,62	4.203,62
OBLIGACIONES FISCALES		1.546,53	846,03
OBLIGACIONES SOCIALES		573,19	598,20
TOTAL PASIVO		300.188,33	519.265,11
PATRIMONIO			
Capital Social	nota 8	2.000,00	2.000,00
Reserva Legal	nota 9	1.000,00	1.000,00
Reserva de Capital		191,33	191,33
Utilidad Presente ejercicio		1.881,47	3.199,39
Total Patrimonio		5.072,80	6.390,72
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		305.261,13	525.655,83

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

consultora gabela cía. Ltda.
Auditores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727-A
Telefax: (593) 2 2800-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andina.net
Quito-Ecuador



TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTD.
SUCURSAL QUITO - ECUADOR
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(expresado en dólares estadounidenses)

		SALDO 31/12/04	SALDO 31/12/03
INGRESOS			
Ingresos por Comisión	nota 11	37.224,00	35.997,96
Otros Ingresos		-	35.000,00
TOTAL INGRESOS		37.224,00	70.997,96
EGRESOS			
Costos Directos de Obras		12.882,16	8.446,44
Gastos de Comercialización		-	6.424,62
Gastos Administrativos	nota 12	20.620,58	52.402,07
Gastos Financieros		710,40	82,48
Otros Gastos		42,77	442,96
TOTAL EGRESOS		34.255,91	67.798,57
Utilidad antes de participación e impuestos		2.968,09	3.199,39
(-) 15% Participación Trabajadores		445,21	-
Utilidad antes del impuesto a la Renta		2.522,88	-
(-) Impuesto a la Renta		641,41	-
Utilidad Neta		1.881,47	-

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Congabela García & Asociados
Auditores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTD.
SUCURSAL QUITO - ECUADOR
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003
(expresado en dólares Estadounidenses)

	Capital Social	Reserva. Legal	Capital Adicional	Resultados	Total Patrimonio
Saldo al 31-Dic-2003	2.000,00	1.000,00	191,33	3.199,39	6.390,72
Movimiento del Ejercicio	-	-	-	(3.199,39)	-3.199,39
Resultado del Ejercicio	-	-	-	1.881,47	1.881,47
Saldo al 31-Dic-2004	<u>2.000,00</u>	<u>1.000,00</u>	<u>191,33</u>	<u>1.881,47</u>	<u>5.072,80</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andina.net
Quito-Ecuador



TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTDA
Estados de Flujos del Efectivo
años terminados al 31 de diciembre del 2004 y 2003
(expresado en dolares estadounidenses)

	2004	2003
Flujos del efectivo de las actividades de operación		
Utilidad Neta del Ejercicio	1.881,47	3.199,39
más: cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de activos fijos	3.358,54	4.726,04
Provisión créditos incobrables	1.124,35	1.124,35
Cambios en Activos y Pasivos operacionales		
Fondos de garantía	(23.140,25)	(23.078,57)
Retenciones por cobrar	(2.131,92)	(2.600,55)
Cuentas por cobrar planillas	244.954,87	(235.281,33)
Activos diferidos	(40.806,00)	-
Cuentas por pagar	(176.946,27)	253.378,21
Obligaciones fiscales	700,50	332,49
Obligaciones sociales	(25,01)	(920,49)
Efectivo Neto provisto(utiizado) en actividades de operación	8.970,28	879,54
Flujos del efectivo en actividades de financiamiento		
Dividendos pagados	(3.199,39)	
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(3.199,39)	
Flujos del efectivo en actividades de inversión		
adiciones en activos fijos	(3.407,84)	(1.628,04)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	3.407,84	(1.628,04)
Aumento (disminución) neto expresado en Caja y Bancos	2.363,05	(748,50)
Caja y Bancos al inicio del año	1.615,18	2.363,68
Caja y Bancos al final del año	3.978,23	1.615,18

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTD.
(Sucursal - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2004.

NOTA 1. OPERACIONES

La Compañía es una sucursal establecida en el Ecuador de Tahal Consulting Engineers Ltd., empresa extranjera, con domicilio principal en Israel Tel-Aviv, 54, Even Guirol, a la que se le concedió el permiso para operar en el país, mediante Resolución No. 92.1.1.1.2051 de la Superintendencia de Compañías del 22 de diciembre de 1992. Los documentos habilitantes para su funcionamiento fueron protocolizados mediante escritura pública el 17 de diciembre de 1992, en la Notaria Vigésima Novena del Cantón Quito.

Objeto Social:

- a) Diseño, organización y supervisión de proyectos de desarrollo de recursos hídricos, de obras de agua potable, represas, recuperación de terrenos, irrigación drenaje y alcantarillado y toda obra relacionada con el campo de desarrollo y utilización de agua.
- b) Realizar investigaciones, estudios, exámenes y prueba de materiales, suelo, subsuelo, condiciones climáticas, ocuparse en cualquier otra forma de planos, dibujos, diseños, especificaciones, cómputos, cálculos, procesos técnicos, información, conocimientos técnicos y secretos comerciales.
- c) Ofrecer servicios de ingenieros y consultores en todos los campos de ingeniería de: aguas, perforación, ingeniería mecánica, eléctrica, civil, industrial y de producción, arquitectura, geología, metalurgia, agronomía, química y elaboración de metal, madera, piedra así como a la explotación de recursos naturales incluyendo fuentes de energía y materiales, desde el centro de la tierra hasta el cielo, capas submarinas y subterráneas, incluyendo fuentes de potencia solar y térmica, establecer, mantener y operar laboratorios, instituciones de investigaciones talleres y estaciones y obras experimentales, financiar, organizar, emplear, equipar y enviar expediciones, comités expertos y agentes.

Para el cumplimiento de su objeto social, la Compañía podrá realizar toda clase de actos de administración que no sean prohibidos por la ley. Asimismo, podrá celebrar contratos o consorcio de actividades con personas jurídicas o naturales, nacionales o extranjeras, para la realización de una actividad determinada; adquirir acciones, participaciones o derechos de compañías existentes o nuevas compañías, participando como



parte en el contrato constitutivo o fusionándose con otra o transformarse a una compañía distinta, conforme lo dispone la Ley; y otros especificados en el estatuto.

NOTA 2. POLITICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES REFERENTES A:

a) ESTADOS FINANCIEROS:

A continuación se resumen las políticas y prácticas más significativas utilizadas en la preparación de los estados financieros de Tahal Consulting Engineers Ltd., Conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

a.1) Bases de Presentación

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas de Contabilidad (NEC), dichos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificados a los saldos originados hasta el 31 de diciembre del 2002, fecha en el cual los registros contables fueron convertidos en dólares estadounidenses, por mecanismos de ajustes de conversión contenidas en la NEC.17.

La preparación de los estados financieros están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la elaboración de estimaciones contables inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

a.2) Período de Presentación

Los Estados Financieros básicos deben presentarse *anualmente con la información comprendida entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año y los interinos en forma mensual.*

b) ACTIVOS:

b.1) Fondos Efectivos

Las cuentas corrientes bancarias y fondos fijos están debidamente segregados y pueden utilizarse en forma inmediata, sin que pese sobre ellos ningún gravamen o restricción.



b.2) Cuentas y Documentos por Cobrar

Las cuentas por cobrar se hallan debidamente segregadas en función de su origen, en cuentas y documentos.

b.3) Gastos Anticipados

Los valores que se devengan por concepto de seguros son aplicados a resultados del periodo, en función a las fechas de sus vencimientos.

b.4) Activos Fijos

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido por la NEC 17, menos la depreciación acumulada, el monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

b.5) Depreciaciones

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasa que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos fijos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta de los respectivos activos fijos que fluctúan entre diez y veinte años.

Los porcentajes anuales de depreciación aplicados por la Compañía en el año 2004 son los siguientes:

Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Sistemas de Computación	33%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

b.6) Mantenimiento, Reparaciones, Renovaciones y Mejoras

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos de renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones de activos fijos.

c) PASIVOS

Los pasivos están registrados, en las respectivas cuentas a corto y largo plazo de acuerdo a su naturaleza, tal cual se explica en las notas referentes a las obligaciones de la Compañía.



d) **RESULTADOS**

d.1) Todos los ingresos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones correspondientes.

d.2) Las operaciones de otros ingresos y gastos que son de carácter no recurrente, han sido reconocidas y registradas en el periodo 2004 y están separadas de las operaciones normales.

d.3) **Seguridad Social**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la compañía ha efectuado aportaciones al IESS, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal, sin perjuicio de las que les corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio.

d.4) **Jubilación Patronal**

De acuerdo, con lo previsto en el Art. 219 del Código de Trabajo reformado y publicado en el R.O. Suplemento No. 359 del 2 de julio del 2001, señala : " Los trabajadores que por veinticinco años o mas hubieren prestado servicios, continuada e ininterrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores de acuerdo con determinadas reglas".

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley 124, publicada en el R. O. No. 379 de agosto de 1.998, en su artículo 6to. el cálculo actuarial de las provisiones para pensiones jubilares, se lo realizará siempre y cuando el personal haya cumplido por lo menos 10 años consecutivos de trabajo en la misma empresa. La Compañía en el ejercicio 2004 no ha efectuado ninguna provisión por este concepto.

e) **PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

El Capital Social invertido por la Matriz en la Sucursal - Ecuador esta registrado en cuanto a su valor y movimiento al 31 -de diciembre del 2004.

consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



f) PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES

De conformidad con disposiciones legales el 15% de la utilidad anual se debe reconocer por concepto de participación laboral y su registro con cargo a los resultados del ejercicio en que se devengan antes del cálculo del impuesto a la renta.

g) IMPUESTO A LA RENTA

El artículo No. 38 publicado en el Registro Oficial No. 484 del 31 de diciembre del 2001, establece " Las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas perfeccionándolo con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión".

A la fecha de presentación de este informe, la Compañía no ha constituido provisión alguna en la participación de trabajadores e impuesto a la renta.

NOTA 3. CAJA - BANCOS

Tahal Consulting Engineers Ltd. Sucursal Ecuador mantiene su efectivo en el Banco del Pichincha cuenta corriente No. 97340205-0, cuyo saldo al contable al 31 de diciembre del 2004 asciende a US \$ 3.978,23.

NOTA 4. FONDOS EN GARANTIA

El saldo de esta cuenta se encuentra constituido por fondos de garantía entregados por contratos suscritos con Instituciones Públicas, los mismos que mantienen el siguiente detalle al 31 de diciembre del 2004:

Municipio de Machala	(1)	14.945,42
TAHAL/CIAR Paso Lateral Ambato	(2)	<u>113.880,34</u>
Total US \$		<u>128.825,76</u>

(1) Correspondiente al 5% del fondo de garantía por planillas del contrato para ejecutar el proyecto de alcantarillado de la ciudad de Machala, suscrito entre la Ilustre Municipalidad de Machala y la Asociación de Compañías Consultoras Tahal – Consultoría Técnica.

(2) Mediante contrato suscrito entre el Ministerio de Obras Públicas y la Asociación de Compañías Consultoras TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTD-CIAR, la entidad pública retendrá el 5% de todos los pagos efectuados, por la Supervisión Fiscalización de la Construcción del Paso Lateral Ambato de 30,90 Km. de longitud.

consultora gabeia cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-60727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabeia@andiminet.net
Quito-Ecuador



NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Compuesto por:

Municipio de Machala	(1)	112.435,18
M.O.P. Paso Lateral Ambato	(2)	28.676,31
TAHAL/CIAR Ambato		<u>2.327,84</u>
Total US \$		<u>143.439,33</u>

(1) Valores pendientes de liquidar por parte de esta Institución del Estado con la Compañía y que proviene de períodos anteriores, los cuales no han sido recuperados hasta el 31 de diciembre del 2004.

(2) Valores pendientes de liquidar por Casa Matriz con Sucursal – Ecuador y con los pagos directos que realiza el MOP.

NOTA 6. ACTIVOS FIJOS

Compuesto por:

	Saldo al 31-Dic-03	Movimiento	Saldo al 31-Dic-04
Vehículos			
Costo Original Vehículos	5.741,00	-	5.741,00
Depreciación Acumulada	(5.249,84)	(491,16)	(5.741,00)
Equipos de Oficina			
Costo Original Equipos de Oficina	15.893,12	-	15.893,12
Depreciación Acumulada	(14.451,97)	(1.441,15)	(15.893,12)
Muebles y Enseres			
Costo Original Muebles y Enseres	165,21	280,00	445,21
Depreciación Acumulada	(165,21)	(37,53)	(202,74)
Sistemas de Computación			
Costo Original Sistemas de Computación	5.238,24	347,20	5.585,44
Depreciación Acumulada	(4.549,93)	(774,26)	(5.324,19)
Equipos de Computación			
Costo Original Eq. Computación	1.318,24	780,64	2.098,88
Depreciación Acumulada	(280,99)	(614,44)	(895,43)
Total US \$	<u>3.657,87</u>	<u>(1.950,70)</u>	<u>1.707,17</u>

La depreciación cargada a resultados en el presente ejercicio económico, asciende a US \$ 3.358,54 de acuerdo a las tasas expresadas en la nota 2 b4.

NOTA 7. CUENTAS POR PAGAR

Compuesto por:

TAHAL Casa Matriz	(1)	293.554,99
Otros		<u>310,00</u>
Total US \$		<u>293.864,99</u>

consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727-A
Telefax: (593) 2 2800-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andianet.net
Quito-Ecuador



(1) Corresponde a valores que se registran hasta que los fondos son transferidos por parte del MOP a Casa Matriz.

NOTA 8. CAPITAL SOCIAL

Dando cumplimiento al artículo No. 424 de la Ley de Compañías, Tahal Consulting Engineers Ltd., se constituyó en el país con un capital que al 31 de diciembre del 2.004 asciende a US \$ 2.000,00

NOTA 9. RESERVA LEGAL

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en el país, de la utilidad anual, en caso de haberla, la compañía deberá transferir un mínimo del 10% para formar la reserva legal, hasta que esta sea igual al 50% del Capital Social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos a los accionistas, y/o absorción de pérdidas, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Mediante Resolución No. 931-4-1-019 del 30 de noviembre de 1993, de la Superintendencia de Compañías, publicado en el Registro Oficial No. 332 del 8 de Diciembre de 1993, se modificó la base de cálculo para la asignación de la Reserva Legal, determinándose que esta se establecerá, luego de deducir la participación de los trabajadores e impuesto a la renta.

NOTA 10. CONCILIACION TRIBUTARIA DE LA UTILIDAD

De acuerdo a disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las Utilidades Gravables que se obtengan dentro de los cinco períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las Utilidades obtenidas.

NOTA 11. INGRESOS POR CONTRATOS

Esta cuenta asciende a US \$ 37.224, correspondiente a los ingresos generados por el contrato para la supervisión y fiscalización de la Construcción del Paso Lateral Ambato.

NOTA 12. GASTOS ADMINISTRATIVOS

En este rubro, se registran gastos por sueldos y beneficios sociales del personal, honorarios, movilizaciones, viáticos, entre otros, los cuales detallamos a continuación:

Sueldos	3.676,80
Honorarios Profesionales	6.658,64
Depreciación Activos	3.358,54
Provisión Cuentas Incobrables	1.124,35
Varios menores	<u>5.802,25</u>
Total US \$	<u>20.620,58</u>



NOTA 13. CONTINGENCIAS

De acuerdo a la información remitida por el asesor legal de la Compañía, existe un pedido por parte de la Administración Tributaria para establecer diferencias entre lo registrado por el SRI y Tahal Consulting Ltda. correspondiente a las declaraciones presentadas, trámite que se encuentra en pleno proceso y que no necesariamente puede derivar o no en una acción contencioso-administrativa.

NOTA 14. EVENTOS SUBSECUENTES

De conformidad con el R.O. 2430 del 31 de diciembre del 2004, se expide las reformas a la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno respecto de los precios de transferencia entre Compañías Relacionadas, en sus transacciones comerciales o financieras, para determinar los efectos tributarios que dichas relaciones afecten sobre todo en el aspecto de carácter tributario, el cual se considerarán Compañías Relacionadas a las personas naturales o sociedades domiciliadas o no en el Ecuador, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra, o en las que un tercero, sea persona natural o sociedad, domiciliada en el Ecuador o no, participe directa o indirectamente, en la dirección, administración, control o capital de éstas.

Registro Oficial que entrará en vigencia para el ejercicio económico 2005, el cual deberá ser presentado dentro de los 5 días siguientes a la fecha de la declaración, de igual manera se deberá presentar un informe Integral de Precios de Transferencia, referente a operaciones con partes relacionadas, en la forma y contenido que establezca el S.R.I., mediante Resolución General, en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de la declaración.

Hasta la emisión de los estados financieros no se produjeron eventos, que, en opinión de la Administración, pudieran tener efecto sobre los mismos y que no hayan sido revelados en dichos estados adjuntos.

TAHAL CONSULTING ENGINEERS

DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS AÑO 2004

ACTIVO	FECHA	SALDO INICIAL	SALDO FINAL	%	D E P R E C I A C I O N A L											
					ENERO	FEBRERO	MARZO	ABRIL	MAYO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	OCTUBRE	NOVIEMBRE	DIEMBRE
Vehículos	31-12-03	5,741.00	5,741.00	20%	95.68	95.68	95.68	95.68	95.68	12.76						
Equipo de Oficina	31-12-03	15,893.12	15,893.12	10%	132.44	132.44	132.44	132.44	132.44	132.44	132.44	132.44	132.44	132.44	116.75	
Muebles y Enseres Estación de Trabajo	31-12-03 06-04-04	165.21 280.00	165.21 445.21	10%	1.38	1.38	1.38	3.71	3.71	3.71	3.71	3.71	3.71	3.71	3.71	3.71
Sistema de Computación Windows XP Home Edition	31-12-03 06-04-04	5,238.24 347.20	5,238.24 5,585.44	33%	144.05	144.05	144.05	144.05 9.55	112.11 9.55	9.55	9.55	9.55	9.55	9.55	9.55	9.55
Equipos de Computación Impresora Lemmik Z605 CPU - Contabilidad	31-12-03 09-01-04 06-04-04	1,316.24 69.44 711.20	1,316.24 1,387.68 2,098.88	33%	38.16	38.16	38.16	38.16		57.72	57.72	57.72	57.72	57.72	57.72	57.72
TOTAL DEPRECIACION					411.72	411.72	411.72	423.69	411.21	216.16	203.42	203.42	203.42	203.42	187.75	70.98

consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca

Casilla 17-03-00727 A

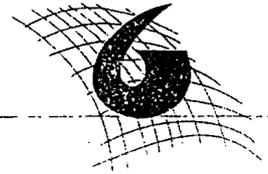
Telefax: (593) 2 2500-955

(593)-2 2231-528

(593) 2 2905-843

E-mail: congabela@andinanet.net

Quito-Ecuador



CONTRATO DE AUDITORIA EXTERNA

Entre TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTD., representada por el Ing. Moisés Goren Gerente General de la misma, en adelante llamada LA EMPRESA y por otra Consultora Gabela Cia. Ltda., representada por el Sr. Lcdo. Fernando Gabela Moya en lo sucesivo denominada la AUDITORA, convienen en celebrar el contrato contenido en las siguientes cláusulas.

PRIMERA: LA EMPRESA ha solicitado los servicios de la AUDITORA para que ésta efectúe el examen de sus estados financieros correspondientes al año que terminará el 31 de Diciembre del 2004, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dicho examen tendrá por objeto expresar una opinión profesional sobre si los referidos estados financieros (balance general, estado de pérdidas y ganancias, estado de evolución del patrimonio y del flujo del efectivo con las notas que se consideren necesarias), presentan razonablemente la posición financiera de la Empresa y los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, y normas o prácticas prescritas o permitidas por la Superintendencia de Compañías.

La opinión de la AUDITORA se presentará mediante un informe corto de auditoría el cual será emitido en un plazo razonable de acuerdo a las necesidades de la empresa, siempre y cuando se haya entregado oportunamente la información solicitada por la AUDITORA para su revisión, de conformidad con lo descrito en la cláusula cuarta del presente contrato.

SEGUNDA: Además de emitir el informe y dictamen señalado en la cláusula anterior, LA AUDITORA, como parte de su obligación preparará un informe, también escrito, sobre aspectos contables y de control interno, y sugerencias destinadas a mejorar la eficiencia administrativa y operativa. Estas recomendaciones serán discutidas durante el desarrollo del trabajo, de acuerdo al plan propuesto por los Ejecutivos de la Compañía.

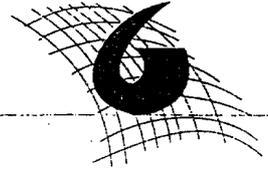
TERCERA: LA AUDITORA revisará lo relativo al cumplimiento de obligaciones fiscales, que como agente de retención y percepción de impuestos tiene LA EMPRESA, de acuerdo a las Leyes Tributarias, y emitirá el informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias requerido por el Servicio de Rentas Internas.

CUARTA: LA EMPRESA se compromete a entregar con la debida oportunidad los estados financieros, registros y análisis e información que la AUDITORA solicite. Así mismo, proporcionará los estudios y anexos de las cuentas a fin de someterlos a la revisión de LA AUDITORA.

consultora gabela cía. ltda.

Audidores Externos

Av. 12 de Octubre N21-155 y Roca
Casilla 17-03-00727 A
Telefax: (593) 2 2500-955
(593) 2 2231-528
(593) 2 2905-843
E-mail: congabela@andinanet.net
Quito-Ecuador



QUINTA: Los honorarios por los servicios de auditoria objeto de este contrato se establecen en US\$ 4.200,00 (Cuatro mil doscientos dólares estadounidenses).

- Forma de pago:

- 50% a la firma del contrato,
- 30% a la entrega de los borradores sujetos a discusión de los informes de Auditoria y Control Interno
- 20% a la entrega de los informes definitivos.

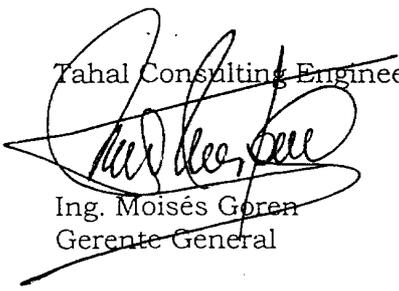
SEXTA: El personal asignado por LA AUDITORA, estará supervisado y dirigido por un ejecutivo a cargo del trabajo, que intervendrá en las visitas y trabajos a realizarse en la Empresa.

SEPTIMA: Los puntos no previstos que surgieran y no estén estipulados en este contrato, se sujetarán al reglamento de la materia y en caso de duda se aceptará lo que disponga la Superintendencia de Compañías.

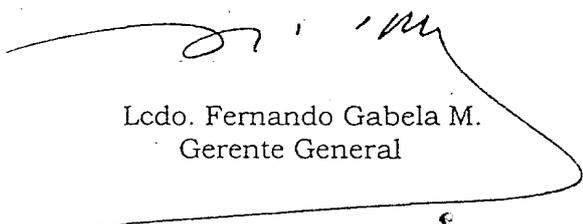
OCTAVA: Para el evento de reclamo judicial, las partes señalan su domicilio en la ciudad de Quito, a cuyos jueces competentes se someten, y se sujetarán al trámite verbal sumario correspondiente.

Para constancia y fé de conformidad las partes firman este contrato en Quito, a 22 días del mes de noviembre del 2004.

Tahal Consulting Engineers Ltd.


Ing. Moisés Goren
Gerente General

Consultora Gabela Cia. Ltda.


Lcdo. Fernando Gabela M.
Gerente General



CARTA DE CONTROL INTERNO PARA LA ADMINISTRACION DE TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTD., POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004.

ANEXO I

1. Conciliaciones Bancarias.

En las conciliaciones bancarias de los meses de octubre y noviembre se detallan erróneamente como cheques girados y no cobrados los cheques No. 1156 y 1161 los cuales fueron cobrados el 18 de octubre del 2004, los números de cheques que deben constar en las conciliaciones citadas son los No. 1176 y 1177 girados el 13 de octubre del 2004.

Recomendación

Las conciliaciones bancarias deben ser elaboradas de manera adecuada para evitar deficiencias como la indicada en el párrafo precedente, y de esta manera registrar en las conciliaciones bancarias los datos correctos.

2. Cuentas por Cobrar Municipio de Machala.

Al 31 de diciembre del 2004 Tahal Consulting Engineers LTD., mantiene registrado valores por concepto de planillas por cobrar y fondos de garantía al Municipio de Machala por US \$ 112.435,18 y US \$ 14.945,42; valores que vienen de años anteriores y que se encuentran pendientes de recuperación. La Compañía no ha realizado la provisión respectiva a fin de cubrir la pérdida que se generaría por la no recuperación de estos valores, por lo cual recomendamos a la Administración de la Compañía que luego de agotar todas las gestiones para el cobro de estos valores, se proceda a disponer la realización de una provisión adecuada de esta cuenta incobrable.

*no es
incobrable.*

3. Activo Fijo.

De la revisión a esta cuenta hemos verificado:

- En la cuenta muebles y enseres se registra la adquisición de una estación de trabajo a Metálicas Sandoval por US \$ 280, compra que se encuentra sustentada con una factura emitida en forma inadecuada a nombre de Gorizur Cía. Ltda.
- El cuadro de depreciaciones de activos fijos no permite visualizar la fecha de adquisición de cada uno de los activos que integran cada rubro a fin de establecer la idoneidad en el cálculo de las depreciaciones, lo que adicionalmente provoca que al realizar el cálculo en forma global del saldo de la cuenta se deprecien en forma acelerada los activos que todavía mantienen vida útil, al tomar en cuenta activos totalmente depreciados.



Recomendación

El cálculo de las depreciaciones debe ser realizado de manera correcta a fin de registrar en los estados financieros los valores correctos generados por concepto del gasto por depreciación de cada ejercicio económico, y de esta manera dar cumplimiento a las disposiciones emitidas para el efecto.

4. Gastos Servicios Básicos.

En la cuenta código No. 6001007 "Luz, agua, teléfono" se registran pagos por consumo telefónico, cuyas facturas se encuentran emitidas a nombre de Gorizur Cía. Ltda.

Recomendación

Los registros contables que sustentan los gastos deben mantener facturas emitidas a nombre de la Compañía, a fin de que puedan ser considerados como gastos deducibles y de esta manera dar cumplimiento a disposiciones establecidas en la Ley Tributaria vigente.

ANEXO II

1. Retenciones por Pagar.

De la revisión a esta cuenta hemos determinado:

- La cuenta "1% Compras" mantiene el saldo de US \$ 12,65 el cual no ha mantenido movimiento desde el ejercicio 2003.
- La cuenta código No. 2003003 "12% IVA" mantiene como saldo el valor de US \$ 201,59, tomando en cuenta que el pago del mes de diciembre por este concepto es de US \$ 48,30, se establece un valor no pagado que asciende a US \$ 153,29 que se encuentra provisionado en esta cuenta.

Igual situación acontece con la cuenta 2003006 "IESS por Pagar", cuyo saldo a diciembre del 2004 asciende a US \$ 208,74, sin embargo el pago del mes de diciembre asciende a US \$ 168,16, lo que origina una diferencia en exceso en la provisión por US \$ 40,58.

ANEXO III

1. Provisiones.

Las provisiones efectuadas para el pago de los aportes al IESS, y beneficios sociales, son calculadas tomando en cuenta de manera errónea el valor del componente salarial, rubro que no debe intervenir en el cálculo de los beneficios señalados, tal como lo establece la Ley de Seguridad Social.

TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTDA.
BALANCE GENERAL
Al 31/12/2004

Ultimo Balance
15-Mar-08

<u>ACTIVO</u>	<u>305,261.13</u>
<u>ACTIVO DISPONIBLE</u>	<u>3,978.23</u>
BANCOS NACIONALES	3,978.23
BANCO DEL PICHINCHA	3,978.23
<u>ACTIVO EXIGIBLE</u>	<u>299,575.73</u>
FONDOS EN GARANTIA	128,825.76
MUNICIPIO DE MACHALA	14,945.42
TAHAL/CIAR. PASO LATERAL AMBATO	113,880.34
RETENCIONES POR COBRAR	29,559.34
RETENCIONES PLANILLAS	16,756.88
RETENCION EN LA FUENTE 1%	12,802.46
CUENTAS POR COBRAR PLANILLAS	141,111.49
MUNICIPIO DE MACHALA	112,435.18
M.O.P. PASO LATERAL AMBATO	28,676.31
SUCURSALES	2,327.84
TAHAL/CIAR AMBATO	2,327.84
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-2,248.70
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	-2,248.70
<u>ACTIVO FIJO</u>	<u>1,707.17</u>
MUEBLES Y ENSERES	242.47
COSTO ORIGINAL MUEBLES Y ENSERES	445.21
DEPRECIACION ACUMULADA	-202.74
SISTEMAS DE COMPUTACION (SOFTWARE)	261.25
COSTO ORIGINAL SOFTWARE	5,585.44
DEPRECIACION ACUMULADA	-5,324.19
EQUIPOS DE COMPUTACION	1,203.45
COSTO ORIGINAL EQ. COMPUTACION	2,098.88
DEPRECIACION ACUMULADA	-895.43
TOTAL ACTIVOS	305,261.13

<u>PASIVO</u>	<u>300,188.33</u>
<u>PASIVO CORTO PLAZO</u>	<u>300,188.33</u>
CUENTAS POR PAGAR	293,864.99
TAHAL CASA MATRIZ	293,554.99
CONSULTORA GABELA CIA. LTD	310.00
ANTICIPO CONTRATOS	4,203.62
MUNICIPIO DE MACHALA	4,203.62
RETENCIONES POR PAGAR	1,546.53
1% COMPRAS	12.65
12% IVA	201.59
I.E.S.S. POR PAGAR	208.74
IMPUESTO A LA RENTA	641.41
UTILIDADES TRABAJADORES	445.21
RETENCIONES EN LA FUENTE	36.93
PROVISIONES	573.19
DECIMO TERCER SULEDO	63.83
DECIMO CUARTO SUELDO	94.44
VACACIONES	31.92
FONDOS DE RESERVA	383.00
<u>CAPITAL</u>	<u>3,191.33</u>
<u>PATRIMONIO</u>	<u>3,191.33</u>
CAPITAL SOCIAL	2,000.00
TAHAL CONSULTING ISRAEL	2,000.00
RESERVAS	1,000.00
RESERVA LEGAL	1,000.00
SUPERAVIT	191.33
RESERVAS DE CAPITAL	191.33
<u>UTILIDAD (PERDIDA)</u>	<u>1,881.47</u>
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	305,261.13

TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTDA.
CONCILIACION TRIBUTARIA
2004

INTERESES Y MULTAS POR EL RETRASO EN EL PAGO DE IMPUESTOS

CUENTA CONTABLE	CASILLA	VALOR
8001002 INTERESES Y MULTAS	782	42.77
TOTAL GASTOS NO DEDUCIBLES EN EL PAIS		
	806	42.77
UTILIDAD DEL EJERCICIO	801	2,968.09
(-) 15% TRABAJADORES	803	- 445.21
GASTOS NO DEDUCIBLES	806	+ 42.77
UTILIDAD GRABABLE	814	<u>2,565.65</u>
IMPUESTO A LA RENTA	818	641.41
(-) RETENCIONES EN LA FUENTE	820	<u>29,559.34</u>
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	898	-28,917.93
ANTICIPO PROXIMO AÑO	897	0.00

Nº	Cuenta	Descripción Cuenta	Ref.	Nombre/Concepto	Débitos	Créditos
1	3004002	PERDIDAS Y GANANCIAS (CIERRE)		TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTDA. ASIENTO DE IMPUESTO Y PARTICIPACION TRABAJADORES	1.086,62	✓
2	2003007	IMP. A LA RENTA		TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTDA. ASIENTO DE IMPUESTO Y PARTICIPACION TRABAJADORES		641,41 ✓
3	2003009	UTILIDADES TRABAJADORES		TAHAL CONSULTING ENGINEERS LTDA. ASIENTO DE IMPUESTO Y PARTICIPACION TRABAJADORES		445,21 ✓
					<u>1.086,62</u>	<u>1.086,62</u>