

TALUM S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011

Dictamen de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





Vizhñay, Asociados

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:
TALUM S. A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de TALUM S. A., al 31 de Diciembre del 2011 y los correspondientes estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros:

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, para obtener evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye también la evaluación de las normas ecuatorianas de contabilidad, lo apropiado de las políticas contables utilizadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar base razonable para nuestra opinión de auditoría.

Opinión:

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de TALUM S. A., al 31 de Diciembre del 2011, flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes, descritos en la nota 2.

Vizhñay, Asociados
Ecuador - Guayaquil Junio 15, 2012
RNAE No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

Guayaquil

Dirección: Ciudadela Kennedy Vieja, Calle 2da Oeste No. 122 y calle F
PBX: (593 - 4) 2396346
P.O.Box: 09 - 01 - 7016
E - mail: info@vizhñay.com

TALUM S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (notas 2 y 4) 46,657.96

Cuentas por cobrar (nota 5) 20,736,877.85

Compañías relacionadas (nota 6) 7,524,101.10

Inventarios (notas 2 y 7) 85,490,075.82

Pagos y gastos anticipados (nota 8) 13,166.86

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 113,810,879.59

PROPIEDADES, NETO (notas 2 y 9) 287,872.14

INVERSIONES PERMANENTES (nota 10) 5,400.00

OTROS ACTIVOS 10,200.00

TOTAL ACTIVO 114,114,351.73

Ver notas a los estados financieros

TALUM S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Porción corriente de la deuda a largo plazo (nota 11)	27,118,955.66
Cuentas por pagar (nota 12)	42,680,915.42
Compañías relacionadas (nota 6)	15,033,677.96
Impuestos por pagar (nota 13)	315,141.04

TOTAL PASIVO CORRIENTE	85,148,690.08
------------------------	---------------

COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO(nota 6)	8,216,055.00
--	--------------

DEUDA A LARGO PLAZO (nota 11)	15,513,608.07
-------------------------------	---------------

TOTAL PASIVO	108,878,353.15
--------------	----------------

PATRIMONIO

Capital social (nota 14)	800.00
Aporte para futuras capitalizaciones	4,999,200.00
Reserva legal	400.00
Resultados acumulados	22,196.13
Utilidad del ejercicio	213,402.45

TOTAL PATRIMONIO	5,235,998.58
------------------	--------------

PASIVO CONTINGENTE (nota 15)	-
------------------------------	---

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	114,114,351.73
---------------------------	----------------

Ver notas a los estados financieros

TALUM S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas netas	4,256,717.38
Costo de ventas	5,403,471.71
PÉRDIDA BRUTA EN VENTAS	1,146,754.33
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos de administración	304,780.09
Gastos financieros	2,020.14
TOTAL DE GASTOS	306,800.23
PÉRDIDA OPERACIONAL	1,453,554.56
Otros ingresos (nota 16)	1,905,731.17
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA	452,176.61
Impuesto a la renta (notas 2, 13 y 15)	238,774.16
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>213,402.45</u>

Ver notas a los estados financieros

TALUM S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en U.S. dólares)

CAPITAL SOCIAL

Saldo inicial	800.00
Saldo final	<u>800.00</u>

APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Saldo inicial	-
Aporte de los socios	4,999,200.00
Saldo final	<u>4,999,200.00</u>

RESERVA LEGAL

Saldo inicial	400.00
Saldo final	<u>400.00</u>

RESULTADOS ACUMULADOS

Saldo inicial	-
Transferencia de utilidad del ejercicio	14,412.29
Ajustes de años anteriores	7,783.84
Saldo final	<u>22,196.13</u>

UTILIDAD DEL EJERCICIO

Saldo inicial	14,412.29
Transferencia a resultados acumulados	-14,412.29
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	452,176.61
Impuesto a la renta	-238,774.16
Saldo final	<u>213,402.45</u>

TOTAL	<u><u>5,235,998.58</u></u>
-------	----------------------------

Ver notas a los estados financieros

TALUM S. A.**Estado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:**UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA** 452,176.61**AJUSTE POR**

Depreciación de activos fijos 41,378.53

Ajuste de propiedades 248.23

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

493,803.37

Aumento en cuentas por cobrar -13,531,699.81

Aumento en compañías relacionadas por cobrar -7,298,548.29

Aumento en inventarios -28,247,758.32

Aumento en pagos y gastos anticipados -4,977.61

Aumento en otros activos -7,794.49

Aumento en cuentas por pagar 18,921,407.62

Disminución en compañías relacionadas por pagar a corto plazo -15,662,931.31

Disminución en impuestos por pagar -172,540.47

Aumento en compañías relacionadas deuda a largo plazo 8,216,055.00

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS -37,294,984.31**FLUJOS DE EFECTIVOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Aumento en inversiones permanentes -5,400.00

Compras de activos fijos (nota 9) -177,714.48

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION -183,114.48**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Aumento en documentos por pagar 19,478,125.55

Disminución en deuda a largo plazo 13,018,214.52

Aporte para futuras capitalizaciones 4,999,200.55

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 37,495,540.62**AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES** 17,441.28

Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo 29,216.68

Efectivo y sus equivalentes al final del periodo (nota 4) 46,657.96

Ver notas a los estados financieros

TALUM S. A.

Notas a los estados financieros

1. OPERACIONES

La compañía está constituida el 19 de Octubre del 2006, simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, tiene por objeto social dedicarse a la compraventa, corretaje, administración, permuta, agenciamiento, explotación, construcción, promoción, desarrollo inmobiliario y urbanístico, y anticresis de bienes inmuebles urbanos y rurales.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

Todas las cifras presentadas en las notas a los estados financieros están expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

La preparación de los estados financieros están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la preparación de estimaciones contables que 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. Debido a la subjetividad inherente a este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

b. Efectivo en caja y bancos

Incluye dinero efectivo y depósitos en bancos disponibles, neto de sobregiros bancarios.

c. Inventarios

Conformado por la Obra en proceso, infraestructura Urbanización DeLago, Urbanización CasaLago, Edificio Exedra y los costos generados en el Proyecto denominado Lagos de Batán. (nota 7)

d. Propiedades, neto

Al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para maquinarias y equipos, equipos de comunicación y 5 años vehículos (nota 9)

TALUM S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

e. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

f. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI estarán sometidas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

El anticipo pagado originará crédito tributario únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado.

g. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

3. INDICADORES ECONOMICOS

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2011, fue de 5.41%.

<u>AÑO TERMINADO</u> <u>DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE</u> <u>INFLACIÓN</u>
2008	8.83
2009	3.71
2010	3.33
2011	5.41

TALUM S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2011, el saldo es el siguiente:

Caja	U.S. \$	11,000.00
Bancos		35,657.96
TOTAL	U.S. \$	<u>46,657.96</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

El saldo de las cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2011, es como sigue:

Inversiones en locales comerciales (a)	U.S. \$	7,520,067.31
Anticipos a proveedores (b)		3,510,178.64
Préstamos a terceros (c)		1,749,210.71
Otras cuentas por cobrar		7,957,421.19
TOTAL	U.S. \$	<u>20,736,877.85</u>

(a) Corresponde a préstamos realizados a los locales comerciales ubicados en el Centro Comercial Plaza Lagos Town Center, ubicado en el Kilómetro 6.5 vía La Puntilla del cantón Samborondón, Parroquia Tarifa, Provincia del Guayas, cuyo destino fue la construcción y amueblamiento de los mismos.

(b) Esta cuenta corresponde a anticipos entregados a proveedores para la construcción del Proyecto denominado Lagos de Batán.

(c) Corresponde a préstamos autorizados a clientes de Talum S. A., para la construcción de sus viviendas.

TALUM S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. **COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Un resumen de compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2011, es el siguiente:

ACTIVO

Empacadora Grupo Granmar S. A. Empagran	U.S. \$	7,324,101.10
Agrícola Agroguayas S. A.		200,000.00
TOTAL	U.S. \$	<u>7,524,101.10</u>

PASIVO

CORTO PLAZO

Larisa Lotización La Ribera S. A.	U.S. \$	11,482,432.63
Huindar S. A.		1,376,278.57
Castelago S. A.		910,819.96
Fontespai S. A.		670,000.00
Agrícola Zapote S. A.		270,000.00
Inmobiliaria Rocafuerte C. A. IRCA		189,648.93
Agrícola Batán S. A.		70,063.34
Proyectos Inmobiliarios Batán S. A.		54,434.53
Dalcompany S. A.		<u>10,000.00</u>
TOTAL	U.S.\$	<u>15,033,677.96</u>

LARGO PLAZO

CRI Investment LLC	U.S.\$	<u>8,216,055.00</u>
--------------------	--------	---------------------

Las transacciones con compañías relacionadas, se efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros.

TALUM S. A.

Notas los estados financieros, continuación

7. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2011, es el siguiente:

Obra en proceso (a)	U.S. \$ 58,460,596.51
Infraestructura (b)	24,681,987.02
Villa modelo	1,062,889.73
Materiales de construcción	1,284,602.56
TOTAL	U.S. \$ <u>85,490,075.82</u>

(a) Corresponde a las Obras en Proceso y los costos generados en el Proyecto denominado Lagos de Batán, ubicada en el Kilómetro 6,5 vía La Puntilla del cantón Samborondón, Parroquia Tarifa, Provincia del Guayas.

(b) Están incluidas la infraestructura de las Urbanizaciones Delago, CasaLago y Edificio Exedra.

8. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2011, es el siguiente:

Retenciones en la fuente a favor, 2011 (nota 15)	U.S. \$ 4,977.61
Crédito tributario de años anteriores (nota 15)	8,189.25
TOTAL	U.S. \$ <u>13,166.86</u>

TALUM S. A.

Notas los estados financieros, continuación

9. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011, es como sigue:

<u>COSTO</u>		<u>SALDOS</u> <u>31/12/2010</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>BAJAS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2011</u>
Maquinarias y equipos	U.S. \$	13,793.14	89,780.48	-	103,573.62
Equipos de comunicación		672.00	-	-672.00	-
Vehiculos		149,062.02	87,934.00	-	236,996.02
TOTAL		163,527.16	177,714.48	-672.00	340,569.64
Menos :					
Depreciación acumulada		11,742.74	41,378.53	-423.77	52,697.50
TOTAL	U.S. \$	151,784.42	136,335.95	-248.23	287,872.14

Maquinarias y equipos, equipos de comunicación se deprecian al 10% y vehiculos al 20% anual, bajo el método de línea recta.

TALUM S. A.

Notas los estados financieros, continuación

10. INVERSIONES PERMANENTES

Un resumen de las inversiones permanentes, es como sigue:

INVERSIONES EN ACCIONES:

<u>COMPAÑÍA</u>	<u>No.</u> <u>ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>VALOR DE</u> <u>ACCIÓN U.S. \$</u>	<u>SALDO</u> <u>U.S. \$</u>
WINELAGO S. A.	799	99.88	1.00	799.00
FROZENLAGO S. A.	799	99.88	1.00	799.00
DULCELAGO S. A.	799	99.88	1.00	799.00
LAGOSNACK S. A.	603	75.38	1.00	603.00
SUSHILAGO S. A.	600	75.00	1.00	600.00
LAGOSBOOKS S. A.	600	75.00	1.00	600.00
FRANCISLAGO S. A.	600	75.00	1.00	600.00
PATILAGO S. A.	600	75.00	1.00	600.00
TOTAL				<u>5,400.00</u>

Las inversiones permanentes están registradas al método de costo de adquisición.

TALUM S. A.

Notas los estados financieros, continuación

11. DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de los documentos por pagar al 31 de Diciembre de 2011, es como sigue:

<u>INSTITUCIÓN</u>	<u>OPERACIÓN</u>	<u>FECHA DE VENCIMIENTO</u>	<u>INTERES</u>	<u>VALOR U.S. \$</u>
Banco del Pichincha C. A.	922312	06/10/2015	8.92%	1,574,144.67
	972889	29/11/2015	8.92%	764,994.56
				2,339,139.23
Banco Bolivariano C. A.	182719	16/04/2014	10.21%	661,111.12
	187268	03/08/2012	9.33%	26,666.68
	189702	14/02/2012	9.33%	3,500,000.00
	189613	21/09/2012	9.33%	22,500.00
	118042	15/10/2014	9.33%	3,777,777.78
	118457	15/05/2012	9.15%	3,000,000.00
	118454	05/11/2014	9.33%	1,944,444.44
	191914	14/11/2012	9.33%	22,916.67
	119065	13/06/2012	8.80%	1,000,000.00
				13,955,416.69
Banco del Pacifico S.A.	40043143	29/07/2016	8,95%	8,597,231.59
	40046314	29/07/2017	8,95%	4,786,803.24
				13,384,034.83
Guaranty Trust Bank Limited	6410497	30/04/2012	6%	130,000.00
	6410278	31/01/2012	7%	1,500,000.00
	6400662	31/07/2015	6%	3,000,000.00
	6400273	28/02/2012	6%	2,000,000.00
	6410197	28/02/2012	9%	2,000,000.00
	6410409	31/03/2012	10%	2,000,000.00
	6410407	31/03/2012	6%	1,000,000.00
	6410408	31/03/2012	10%	1,000,000.00
				12,630,000.00
PASAN				42,308,590.75

TALUM S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

	VALOR U.S.\$
VIENEN	42,308,590.75
Intereses	323,972.98
TOTAL	42,632,563.73
Menos:	
PORCION CORRIENTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO	27,118,955.66
DEUDA A LARGO PLAZO	15,513,608.07

GARANTIAS BANCARIAS

BANCO PICHINCHA C. A.

Firma de contrato de mutuo o préstamo, y garantía personal solidaria.

BANCO BOLIVARIANO C. A.

Firma de pagaré y contrato de mutuo acuerdo.

BANCO DEL PACÍFICO S.A.

Firma de pagaré y contrato de mutuo acuerdo.

GUARANTY TRUST BANK LIMITED

Firma de contrato de mutuo acuerdo, pagaré y declaración juramentada.

TALUM S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

12. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2011, es como sigue:

Reservaciones de clientes (1)	U.S. \$	28,419,910.01
Otras cuentas por pagar		7,843,622.11
Sobregiros bancarios		2,015,604.20
Proveedores locales		4,093,798.21
Cuotas afiliación de copropietarios (2)		307,980.89
TOTAL	U.S. \$	<u>42,680,915.42</u>

(1) Las reservaciones de clientes se encuentran respaldadas por contratos de reservación y promesa de compra venta.

(2) La afiliación de los copropietarios, son cuotas de valores transitorios equivalentes a \$ 2.00 por cada metro cuadrado, los mismos que serán entregados a la compañía designada para su administración.

13. IMPUESTOS POR PAGAR

El movimiento de los impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011, es como sigue:

<u>CUENTAS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2010</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u> <u>31/12/2011</u>
Impuesto al Valor Agregado U.S. \$	53.57	184.46	6,886.43	6,755.54
Retención la fuente	105,825.41	449,706.40	467,822.89	123,941.90
Retención en la fuente IVA	143,028.37	697,033.95	738,449.18	184,443.60
Impuesto a la renta (nota 15)	-	238,774.16	238,774.16	-
TOTAL	U.S. \$	<u>248,907.35</u>	<u>1,385,698.97</u>	<u>1,451,932.66</u>
				<u>315,141.04</u>

TALUM S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

14. CAPITAL SOCIAL

El capital social de TALUM S. A., está conformado de la siguiente manera:

<u>ACCIONISTA</u>	<u>No. ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>VALOR CADA ACCION U.S.\$</u>	<u>SALDO U.S. \$</u>
Cri Investment Company LLC	799	99.88	1.00	799.00
Cecilia Arosemena Tanner	1	0.12	1.00	1.00
TOTAL	<u>800</u>	<u>100</u>		<u>800.00</u>

La compañía Cri Investment Company LLC, es de nacionalidad Estadounidense y Cecilia Arosemena Tanner es de nacionalidad Ecuatoriana.

Según resolución No. SC.SG.DRS.G.09.02 del 7 de Septiembre del 2009, y publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 37 del 30 de Septiembre del 2009, fue expedido el "Instructivo sobre la información y documentos que deben remitir las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías que cuentan con sociedades extranjeras en calidad de Socios o Accionistas" reformada mediante resolución No. SC.SG.G.09.03 publicada en el Registro Oficial No. 66 el 13 de Noviembre del 2009.

Esta información deben entregarla conjuntamente con los Estados Financieros de TALUM S. A. del ejercicio económico 2011 a la Superintendencia de Compañías.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 1975 publicado el Registro Oficial No. 389 del 1 de Noviembre del 2007, se concede la autorización para que el Superintendente de Compañías, pueda señalar como capitales mínimos de las compañías anónimas que están sujetas a su control, la suma de U.S.\$ 10,000.00 (diez mil dólares de los Estados Unidos de Norteamérica). Hasta la fecha la Superintendencia de Compañías no ha establecido el plazo.

TALUM S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

15. PASIVO CONTINGENTE

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes del impuesto a la renta	U.S. \$ 452,176.61
--	--------------------

Más:

Gastos no deducibles	43,127.33
----------------------	-----------

Base imponible	495,303.94
----------------	------------

Porcentaje	24%
------------	-----

Impuesto a la renta causado	118,872.95
-----------------------------	------------

Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	238,774.16
--	------------

Impuesto a la renta mínimo

El mayor entre el Impuesto a la renta causado y el anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente.	238,774.16
--	------------

Menos:

Retenciones en la fuente a favor, 2011 (nota 8)	4,977.61
---	----------

Crédito tributario de años anteriores (nota 8)	8,189.25
--	----------

Saldo a favor del contribuyente	U.S. \$ <u>-13,166.86</u>
---------------------------------	---------------------------

Los registros contables de TALUM S. A., no han sido fiscalizados por las autoridades de impuesto hasta el ejercicio del año 2011. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración.

TALUM S. A.

Notas a los estados financieros

16. OTROS INGRESOS

Un resumen de los otros ingresos al 31 de Diciembre del 2011, es como sigue:

Intereses ganados por financiamiento	U.S.\$ 1,798,931.57
Otros ingresos	95,894.05
Ingresos por mora	10,905.55
TOTAL	U.S.\$ <u>1,905,731.17</u>

17. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha del dictamen de los auditores independientes, Junio 15 del 2012, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

18. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

TALUM S. A., no cuenta con trabajadores en relación de dependencia, no tiene personal tercerizado al 31 de Diciembre del 2011.

19. PROPIEDAD INTELECTUAL

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridos legalmente y cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con que trabajamos son de propiedad exclusiva de nuestra entidad.

20. INFORME TRIBUTARIO

La opinión de los Auditores Externos de los Impuestos Fiscales, está en el Informe de Cumplimiento Tributario, que se emite de forma independiente a éste informe.