

55797



Visión Uno Viuno S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y 2009
junto con la opinión del auditor independiente

Carlos W. Flores Cedeño
Auditor Independiente
Guayaquil – Ecuador

Opinión del auditor independiente



Visión Uno Viuno S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y 2009
junto con la opinión del auditor independiente

Contenido

Opinión del auditor independiente

Estados financieros

Balances generales
Estados de resultados
Estados de patrimonio de los accionistas
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

Carlos W. Flores Cedeño
Auditor independiente
Guayaquil - Ecuador

Opinión del auditor independiente

A los Accionistas de
Visión Uno Viuno S.A.:



Introducción:

1. He auditado los balances generales adjuntos de **Visión Uno Viuno S.A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros:

2. La gerencia de Visión Uno Viuno S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonables de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad del auditor Independiente:

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, los cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan 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. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de

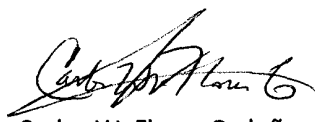
Informe de los auditores independientes

los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para mi opinión.

Opinión:

6. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Visión Uno Viuno S.A.** al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y su flujo de efectivo por el año terminado en esas fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Carlos W. Flores Cedeño
SC-RNAE-2 No. 513

Guayaquil, Ecuador
18 de abril del 2011



Visión Uno Viuno S.A.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

Activo	Notas	2010	2009
Activo corriente:			
Caja y bancos	3	120,723	71,525
Cuentas y documentos por cobrar, neto	4	413,417	484,456
Gastos pagados por anticipado		<u>4,505</u>	<u>5,381</u>
Total activo corriente		<u>538,645</u>	<u>561,362</u>
Propiedades, equipos y muebles, neto	5	611,708	556,216
Gastos diferidos		<u>1,267</u>	<u>1,267</u>
Total activo		<u>1,151,620</u>	<u>1,118,844</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Obligaciones bancarias	6	52,312	-
Cuentas y documentos por pagar	7	288,058	530,488
Compañías relacionadas	8	51,428	126,067
Accionistas	9	256,390	251,815
Gastos acumulados	10	<u>62,277</u>	<u>52,631</u>
Total pasivo corriente		<u>710,465</u>	<u>961,001</u>
Obligaciones bancarias a largo plazo	11	219,211	
Jubilación patronal		37,429	25,370
Total pasivos totales		<u>967,105</u>	<u>986,371</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	12	1,800	1,800
Reservas	13	95,878	95,878
Utilidad no distribuida		<u>86,836</u>	<u>34,795</u>
Total patrimonio		<u>184,515</u>	<u>132,473</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>1,151,620</u>	<u>1,118,844</u>



Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Visión Uno Viuno S.A.

Estados de resultados

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

Expresado en Dólares de E.U.A.

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos	14	1,975,067	1,830,440
Costo de operación	15	<u>(1,024,017)</u>	<u>(996,021)</u>
Utilidad bruta		<u>951,050</u>	<u>834,419</u>
Gastos:			
Operación		(476,806)	(339,555)
Administración		<u>(487,255)</u>	<u>(444,677)</u>
		<u>(850,111)</u>	<u>(784,232)</u>
Utilidad en operación		<u>100,939</u>	<u>50,187</u>
Otros ingresos, netos:			
Gastos Financieros, neto		(11,051)	(2,653)
Indemnización de seguros		18,823	-
Otros ingresos		<u>28,190</u>	<u>14,678</u>
		<u>35,962</u>	<u>12,025</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		136,901	62,212
Provisión para participación a trabajadores	2(f)	<u>(20,535)</u>	<u>(9,332)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		116,366	52,880
Provisión para impuesto a la renta	14	<u>(29,530)</u>	<u>(18,085)</u>
Utilidad neta		<u>86,836</u>	<u>34,795</u>



Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Visión Uno Viuno S.A.

Estados de patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reservas de capital	Utilidades no distribuida
Saldo al 31 de diciembre del 2008	1,800	95,878	<u>77,060</u>
Más (menos):			
Dividendos pagados			(77,060)
Utilidad neta			<u>34,795</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>1,800</u>	<u>95,878</u>	<u>34,795</u>
Más (menos):			
Dividendos pagados			(34,795)
Utilidad neta			<u>86,836</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>1,800</u>	<u>95,878</u>	<u>86,836</u>



Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Visión Uno Viuno S.A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de caja de actividades de operación:		
Ingresos de efectivo	1,914,092	1,823,030
Pagado a proveedores, empleados e impuestos	(1,972,116)	(1,771,849)
Intereses pagados	<u>(13,420)</u>	<u>(2,653)</u>
Efectivo neto provenientes de actividades de operación	<u>(71,444)</u>	<u>48,528</u>
Flujo de caja de actividades de inversión:		
Adquisiciones de equipos y muebles	<u>(179,358)</u>	<u>(108,320)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(179,358)</u>	<u>(108,320)</u>
Flujos de caja de actividades de financiamiento:		
Recibido de instituciones financieras	300,000	-
Efectivo recibido de accionistas	-	28,443
Efectivo neto provisto (usado) en actividades de financiamiento	300,000	28,443
Caja:		
Disminución neto durante el año	49,198	(31,349)
Comienzo del año	<u>71,525</u>	<u>51,437</u>
Fin del año	<u>120,723</u>	<u>20,088</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto (usado en) proveniente de actividades de operación:		
Utilidad neta	<u>86,836</u>	<u>34,795</u>
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo (usado en) proveniente de actividades de operación:		
Depreciación	113,950	104,751
Estimación para jubilación patronal	5,697	-
Estimación para desahucio	5,352	-
Estimación para cuentas incobrables	969	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar y gastos pagados por adelantado	(127,028)	74,168
Proveedores, relacionados y acumulados por pagar	<u>(14,332)</u>	<u>(165,186)</u>
Total ajustes	<u>(15,392)</u>	<u>13,733</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(71,444)</u>	<u>48,528</u>



Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Visión Uno Viuno S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

Expresadas en Dólares de E.U.A.



1. Operaciones

La Compañía fue constituida en septiembre de 1988, la actividad principal de la Compañía es la producción, realización y distribución de todo tipo de trabajos fílmicos, de obras audiovisuales, de audios para comerciales de televisión, radios y otros medios de comunicación y su comercialización en el mercado nacional y extranjero.

La Compañía se encuentra ubicada en la Ciudadela Nueva Kennedy, calle D No. 506 intersección novena este en Guayaquil – Ecuador, y cuenta con 28 empleados.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) autorizados por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, 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. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad, provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad.

De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICL.004 publicada el 21 de agosto del 2006, la Superintendencia de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que obligatoriamente las Compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, las apliquen a partir del ejercicio económico 2009. El 20 de noviembre del 2008 la Superintendencia dictó la Resolución No. 08.G-DSC-010, donde se introdujo un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF en Ecuador. Posterior con fecha 12 de enero del 2011 la Superintendencia de Compañías emitió la resolución No. SC.Q.ICL.CPAIFRS.11 que diferencio las compañías PYME y no PYME, en base a esta consideración la Compañía deberá adoptar las NIIF para PYME a partir del 1 de enero de 2012, siendo el año 2011 su período de transición, y cumplir con ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF establecidos, como son: plan de implementación, plan de capacitación, fecha del diagnóstico de principales impactos, y, por último la conciliación del balance general y patrimonio reportado bajo NEC al reportado bajo NIIF.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las NIIF.



Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Estimación para riesgo de cuentas incobrables-

La estimación para cuentas de dudosa recuperación es determinada en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La estimación para cuentas dudosas se carga a los resultados del año.

(b) Propiedad, equipos y muebles-

La propiedad, equipos y muebles se presentan al costo histórico menos la depreciación acumulada. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

	<u>Porcentaje</u>
Equipos de producción y oficina	10%
Equipos de computación y software	33%
Equipo de transporte	20%
Muebles y enseres	<u>10%</u>

(c) Reserva para jubilación-

El valor de la reserva para jubilación se determina en base a un estadio actuarial que involucra la consideración de suposiciones sobre tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, invalidez, cesantía, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para jubilación, la estimación está sujeta a incertidumbres significativas. La provisión para jubilación se carga a los resultados del año.

(d) Reserva para desahucio-

El valor de la reserva para desahucio se determina en base a un estadio actuarial que involucra aspectos legales basados en la legislación laboral vigente que considera los sueldos y la antigüedad de cada empleado. La provisión para jubilación se carga a los resultados del año.

(e) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente.

(f) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

(g) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

Notas a los estados financieros (continuación)

3. Caja y banco

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de caja y bancos estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	150	150
Bancos nacionales	52,870	2,585
Bancos extranjeros	<u>67,703</u>	<u>68,790</u>
	<u>120,723</u>	<u>71,525</u>



4. Cuentas y documentos por cobrar, neto

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de cuentas y documentos por cobrar estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	110,357	102,402
Compañías relacionadas (Nota 16)	55,720	32,748
Impuesto al valor agregado	155,531	275,510
Retenciones en la fuente de clientes	16,496	12,696
Anticipos	50,335	35,945
Otras	<u>33,861</u>	<u>41,385</u>
	422,300	500,686
Estimación para riesgo de cuentas incobrables	<u>(8,883)</u>	<u>(16,230)</u>
	<u>413,417</u>	<u>484,456</u>

Durante los años 2010 y 2009, los movimientos de la estimación para riesgos de cuentas incobrables fueron:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	16,230	16,230
Gasto	969	-
Castigo	<u>(8,316)</u>	-
Saldo final	<u>8,883</u>	<u>16,230</u>

El Impuesto al Valor Agregado y las retenciones incluyen las retenciones en la fuente de IVA e impuesto a la renta por las ventas a clientes normales y principalmente a contribuyentes especiales, de acuerdo a los porcentajes vigentes.

Los anticipos corresponden a desembolsos anticipados a proveedores para la adquisición de bienes y servicios.

Las otras cuentas por cobrar incluyen principalmente préstamos a empleados y canje con algunos clientes.

Durante el año se castigaron cuentas por cobrar a clientes por haber cumplido con los parámetros establecidos por la ley para ser dados de baja.

Notas a los estados financieros (continuación)

5. Propiedades, equipos y muebles, neto

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de propiedad, equipos y muebles estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terrenos	340,000	340,000
Equipos de producción y oficina	347,573	347,573
Equipos de computación y software	540,444	484,375
Vehículos y equipo de transporte	250,019	219,609
Muebles y enseres	<u>94,488</u>	<u>93,029</u>
	1,572,524	1,484,586
(-) Depreciación acumulada	<u>(960,816)</u>	<u>(928,371)</u>
	<u>611,708</u>	<u>556,215</u>



Durante los años 2010 y 2009, los movimientos del costo de propiedades, equipos y muebles fueron los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	1,484,586	1,377,137
Más (Menos):		
Adiciones	179,359	108,320
Ventas o bajas	<u>(91,421)</u>	<u>(871)</u>
Saldo final	<u>1,572,523</u>	<u>1,484,586</u>

Durante los años 2010 y 2009, los movimientos de la depreciación acumulada fueron los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	928,371	823,691
Más (menos):		
Venta o bajas	(81,505)	(71)
Gastos	<u>113,950</u>	<u>104,751</u>
Saldo final	<u>960,816</u>	<u>928,371</u>

6. Obligación financiera

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de las obligaciones financieras estaban formadas de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Porción corriente de deuda a largo plazo	52,312	-

7. Cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de cuentas y documentos por pagar estaban formados de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	209,236	462,303
Obligaciones patronales	45,678	31,058
Obligaciones tributarias	13,219	13,217
Otras	<u>19,925</u>	<u>23,910</u>
	<u>288,058</u>	<u>530,488</u>

Las obligaciones patronales incluyen la participación de utilidades por pagar, aportes al seguro social, préstamos quirografarios e hipotecarios y la bonificación por desahucio.

Las obligaciones tributarias incluyen retenciones en la fuente del impuesto a la renta; e, Impuesto al Valor Agregado como agente de percepción y agente de retención.

8. Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos y transacciones con las compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Por cobrar:		
Patagonix S. A.	-	32,748
Cineassist S. A.	55,720	-
Por pagar:		
Bertso S. A.	33,246	83,174
Cineassist S. A.	-	30,488
Vemica S. A.	12,405	12,405
Patagonix S. A.	<u>5,777</u>	-
	<u>51,428</u>	<u>126,067</u>



Durante los años 2010 y 2009, se efectuaron las siguientes transacciones:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas	-	5,317
Compras	144,835	136,970
Pagos	(189,996)	(120,250)
Cruce de cuentas, neto	(117,419)	19,154
Reembolso de gastos	(12,080)	(15,318)

Los saldos entre compañías relacionadas no generan intereses y las transacciones entre compañías relacionadas se celebran en los términos acordados entre ellas originadas por actividades propias del giro del negocio.

Notas a los estados financieros (continuación)

9. Accionistas

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el movimiento de las transacciones con los accionistas fueron las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial	251,815	146,312
Dividendos por pagar	34,795	77,060
Transferencias	(30,220)	-
Préstamos recibidos	-	28,443
	<u>256,390</u>	<u>251,815</u>



10. Gastos acumulados

Al 31 de diciembre del 2010 el movimiento de los gastos acumulados fue el siguiente:

	<u>Decimo</u> <u>tercero</u>	<u>Décimo</u> <u>cuarto</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Fondo de</u> <u>reserva</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	16,871	3,402	31,906	452	52,631
Provisión	27,031	6,946	13,525	19,842	67,344
Pago	(27,001)	(4,436)	(6,526)	(19,735)	(57,698)
Saldo final	<u>16,901</u>	<u>5,912</u>	<u>38,905</u>	<u>559</u>	<u>62,277</u>

Al 31 de diciembre del 2009 el movimiento de los gastos acumulados fue el siguiente:

	<u>Decimo</u> <u>tercero</u>	<u>Décimo</u> <u>cuarto</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Fondo de</u> <u>reserva</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	13,881	2,780	24,864	6,531	48,056
Provisión	24,341	6,148	12,170	12,825	55,484
Pago	(21,351)	(5,526)	(5,128)	(18,904)	(50,909)
Saldo final	<u>16,871</u>	<u>3,402</u>	<u>31,906</u>	<u>452</u>	<u>52,631</u>

11. Obligaciones bancarias a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de la obligación financiera a largo plazo fue la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Produbanco	271,523	-
Préstamo por US\$300,000 recibido el 26 de mayo de 2010 a 60 mensualidades al 9.38% tasa efectiva.	-	-
Porción corriente	(52,312)	-
	<u>219,211</u>	-

Notas a los estados financieros (continuación)

12. Capital social

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital social estaba constituido por mil ochocientos dólares, dividido en un mil ochocientas acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una, totalmente pagadas.

13. Reservas

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de reservas estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Reserva de capital	82,275	82,275
Reserva facultativa y estatutaria	11,921	11,921
Reserva legal	<u>1,682</u>	<u>1,682</u>
	<u>95,878</u>	<u>95,878</u>



Reserva de capital.- El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que excede el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Reserva facultativa y estatutaria.- La Ley faculta a las Compañías que mediante estatutos o la junta general podrán acordar la formación de reservas especiales para prever situaciones indecisas o pendientes que pasen de un ejercicio a otro, estableciendo el porcentaje de beneficios destinados a su formación.

Reserva legal.- La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

14. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta las utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Dividendos en efectivo-

A partir del año 2010, se elimina la exención del impuesto a la renta en los dividendos pagados a personas naturales residentes en Ecuador y a sociedades domiciliadas en



paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición. El resto de sociedades los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Conciliación tributaria-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributaria de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta fueron:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidades antes de impuesto a la renta	116,366	52,879
Ingresos exentos, neto	(22,822)	-
Gastos no deducibles	17,753	19,460
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	4,000	-
Participación de utilidades atribuibles a ingresos exentas	<u>2,823</u>	-
Utilidad gravable	<u>118,120</u>	<u>72,339</u>
 Provisión para impuesto a la renta	 <u>29,530</u>	 <u>18,085</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la determinación del impuesto a la renta fue de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Provisión para impuesto a la renta	29,530	18,085
Retenciones en la fuente de clientes	(33,329)	(30,781)
Crédito tributario de años anteriores	<u>(12,696)</u>	-
Saldo a favor	<u>(16,495)</u>	<u>(12,696)</u>

15. Jubilación patronal

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código de Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguridad Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. Con fecha 2 de julio del 2001 en el Suplemento al Registro Oficial NO. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante la cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

16. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación de este informe no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.