

Exp # 4312

Cristalería del Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008
junto con el informe de los auditores independientes

Cristalería del Ecuador S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

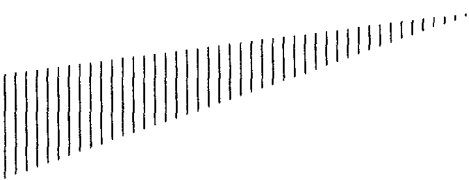
Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

20100715
C



Phone: (593-4) 269-3100
Fax: (593-4) 269-3651
www.ev.com/ec

A los Accionistas de Cristalería del Ecuador S. A.:

- ## Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

- ## Responsabilidad del auditor

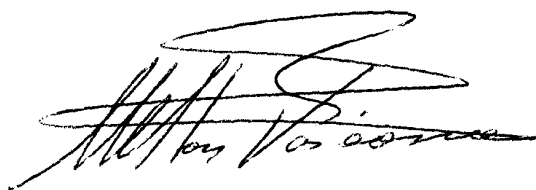
- A member firm of Ernst & Young Global Limited

Informe de los auditores independientes (continuación)

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

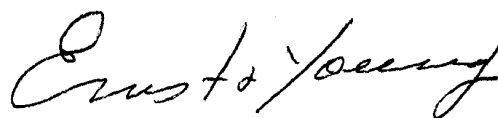
Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presenta  todos los aspectos importantes, la situación financiera de Cristalería del Ecuador S. A. al 31 de diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Milton Vásconez
RNCPA No. 21.195

Guayaquil, Ecuador
18 de marzo de 2010



RNAE No. 462

18 MAR 2010

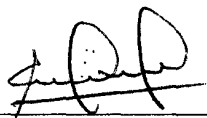
Cristalería del Ecuador S. A.

Balances generales

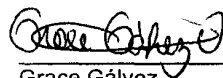
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2009	2008
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		1,024,938	2,623,719
Cuentas por cobrar	3	21,999,152	3,879,484
Inventarios	4	4,004,866	4,331,320
Gastos pagados por anticipado		77,043	179,786
Total activo corriente		27,105,999	11,014,309
Compañías relacionadas largo plazo	9	-	19,439,017
Propiedad, planta y equipo, neto	5	17,768,646	14,934,898
Otros activos	6	1,412,510	1,585,819
Total activo		46,287,155	46,974,043
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Préstamos bancarios	7	1,033,640	-
Cuentas por pagar	8	3,973,718	4,317,133
Accionistas y compañías relacionadas	9	616,853	1,053,120
Pasivos acumulados	10	1,563,027	1,932,133
Impuesto a la renta	14(d)	838,155	1,416,373
Total pasivo corriente		8,025,393	8,718,759
Reserva para jubilación	15	1,025,435	800,333
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	11	21,000,000	21,000,000
Acciones en tesorería		(15,576)	(15,576)
Reserva de capital	12	2,707,752	2,707,752
Reserva por valuación	12	3,870,939	3,870,939
Reserva legal	13	4,567,787	4,000,517
Utilidades acumuladas		5,105,425	5,891,319
Total patrimonio de los accionistas		37,236,327	37,454,951
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		46,287,155	46,974,043


Humberto Puma
Gerente General


Adriel Orense
Director Financiero


Grace Gálvez
Contador

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

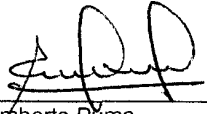
Cristalería del Ecuador S. A.

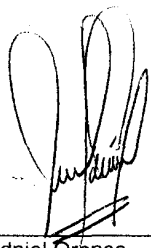
Estados de resultados

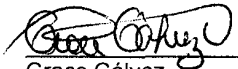
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2009	2008
Ventas netas	2(h)	33,825,140	35,937,199
Costo de ventas		(23,622,626)	(23,892,339)
Utilidad bruta		10,202,514	12,044,860
Gastos:			
Ventas	15	(515,906)	(638,948)
Administración	16	(1,199,009)	(1,186,597)
Utilidad en operación		8,487,599	10,219,315
Otros ingresos (gastos):			
Intereses ganados		875,147	895,488
Gastos de intereses		(293,534)	(50,615)
Otros, neto		8,387	(268,582)
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		9,077,599	10,795,606
Provisión para participación a trabajadores	2(i)	(1,411,115)	(1,758,495)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		7,666,484	9,037,111
Provisión para impuesto a la renta	2(j) y 14(d)	(1,993,789)	(2,491,201)
Utilidad neta		5,672,695	6,545,910
Utilidad por acción	2(k)	0.27	0.31


Humberto Puma
Gerente General


Adniel Orense
Director Financiero


Grace Gálvez
Contador

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

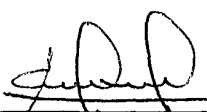
Cristalería del Ecuador S. A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

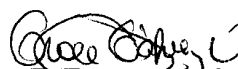
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Accio- nes en teso- rería	Reserva de capital	Reserva por valuación	Reserva legal	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2007	21,000,000	(15,576)	2,707,752	3,870,939	3,345,926	6,123,622	37,032,663
Más (menos):							
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(6,123,622)	(6,123,622)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	6,545,910	6,545,910
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 13)	-	-	-	-	654,591	(654,591)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2008	21,000,000	(15,576)	2,707,752	3,870,939	4,000,517	5,891,319	37,454,951
Más (menos):							
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(5,891,319)	(5,891,319)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	5,672,695	5,672,695
Transferencia a reserva legal a ser aprobada por la Junta General de Accionistas que considere estos estados financieros (Véase Nota 13)	-	-	-	-	567,270	(567,270)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2009	21,000,000	(15,576)	2,707,752	3,870,939	4,567,787	5,105,425	37,236,327


Humberto Puma
Gerente General


Adriel Orense
Director Financiero


Grace Gálvez
Contador

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

Cristalería del Ecuador S. A.

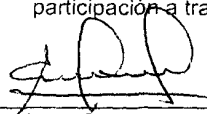
Estados de flujos de efectivo

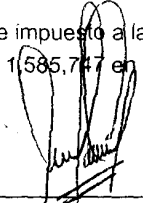
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2009	2008
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	5,672,695	6,545,910
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	1,857,124	1,716,082
Aumento en reserva para jubilación, neto	225,102	100,331
Intereses ganados	(867,210)	(883,628)
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(813,441)	(187,241)
Disminución (aumento) en inventarios	326,454	(1,205,315)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	102,743	(30,533)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(343,415)	692,982
(Disminución) aumento en accionistas y compañías relacionadas	(466,975)	97,160
(Disminución) aumento en pasivos acumulados (1)	(369,107)	177,568
(Disminución) aumento en impuesto a la renta (1)	(578,218)	390,817
Efectivo neto provisto por actividades de operación	4,745,752	7,414,133
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(4,690,872)	(1,999,531)
Disminución en compañías relacionadas a largo plazo	3,000,000	1,000,000
Disminución en otros activos	173,309	610,170
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1,517,563)	(389,361)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamos	1,033,640	-
Dividendos pagados	(5,860,610)	(6,072,222)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(4,826,970)	(6,072,222)
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	(1,598,781)	952,550
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	2,623,719	1,671,169
Saldo al final del año	1,024,938	2,623,719

(1) Durante el año 2009 se pagaron en concepto de impuesto a la renta 2,572,007, por participación a trabajadores 1,758,915 y por intereses 171,582 (2,100,384 y 1,585,747 en el año 2008 en concepto de impuesto a la renta y participación a trabajadores).


Humberto Puma
Gerente General


Adriel Orense
Director Financiero


Grace Gálvez
Contador

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

Cristalería del Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La actividad principal de la Compañía es la fabricación y comercialización de envases de vidrio.

La Compañía se encuentra ubicada en el Km 22 ½ de la Vía Perimetral.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008, establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2010.

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

Notas a los estados financieros (continuación)

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Estimación para cuentas dudosas-

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto inventarios en tránsito que se registran al costo.

Los costos de productos terminados incluyen costo de materiales, mano de obra y costos directos basado en la capacidad operativa excluyendo costos financieros.

El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados de terminación y venta.

(c) Estimación para inventarios de lento movimiento-

La estimación para inventarios de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la importancia de los repuestos, materiales y suministros en el proceso productivo y a la antigüedad de los mismos. Se requiere una provisión del 100% para aquellos inventarios considerados como no críticos y con una antigüedad igual o mayor a 3 años. La provisión para inventarios de lento movimiento se carga a los resultados del año.

(d) Propiedad, planta y equipo-

La propiedad, planta y equipo, excepto maquinarias y equipos que fueron ajustados a valor de mercado en años anteriores (Véase Nota 5), se presenta a una base que se aproxima al costo histórico menos la depreciación acumulada. 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, como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	20 y 10
Maquinarias y equipos	4 a 10
Moldes	3
Muebles, enseres y equipos	3 a 10
Vehículos	<u>5</u>

Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

(e) Otros activos-

Los otros activos corresponden principalmente a repuestos y material refractario que están valorados al costo promedio y se registran en resultados en base a su consumo.

(f) Provisiones-

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(g) Reserva para jubilación-

El valor de la reserva para jubilación se determina en base a un estudio actuarial, dicho estudio involucra la consideración de suposiciones sobre tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, 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.

(h) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el

Notas a los estados financieros (continuación)

monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

(i) Participación a trabajadores-

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

(j) Impuesto a la renta-

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

(k) Utilidad neta por acción-

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(l) Acciones en tesorería-

Las acciones propias adquiridas son deducidas del patrimonio y no se reconocen ganancias o pérdidas en los resultados por la compra, venta, emisión o cancelación de estas acciones.

(m) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2009	2008
Clientes	4,032,040	3,310,706
Accionistas y compañías relacionadas (Véase Nota 9)	17,923,348	468,088
Anticipos a proveedores	36,020	42,091
Otras	116,801	167,656
	22,108,209	3,988,541
Menos- Estimación para cuentas dudosas	109,057	109,057
	21,999,152	3,879,484

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	109,057	-
Más- Provisiones	-	109,057
Saldo al final	<u>109,057</u>	<u>109,057</u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Productos terminados	1,567,018	1,229,008
Materias primas	1,504,371	1,771,004
Materiales, suministros y otros	488,307	723,752
En tránsito	<u>595,701</u>	<u>607,556</u>
	4,115,397	4,331,320
Menos- Estimación para inventarios de lento movimiento	150,531	-
	<u>4,004,866</u>	<u>4,331,320</u>

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía registró una provisión para inventarios de materiales y suministros de lento movimiento por 150,531 con cargo a resultados del año.

5. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo de propiedad, planta y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Terrenos	451,385	451,385
Edificios e instalaciones (1)	11,220,975	11,047,723
Maquinarias y equipos (1) y (2)	36,886,706	33,393,470
Muebles, enseres y equipos	1,227,001	1,173,581
Vehículos	<u>38,812</u>	<u>61,356</u>
En proceso y en tránsito (3)	6,875,721	6,873,469
	56,700,600	53,000,984
Menos- Depreciación acumulada (1)	38,931,954	38,066,086
	<u>17,768,646</u>	<u>14,934,898</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, incluye maquinarias y equipos por 23,366,375 y edificios por 3,160,449 totalmente depreciados (24,566,342 y 3,426,999 en el año 2008, respectivamente).
- (2) Incluye 5,532,560 correspondiente al efecto de actualización a valor de mercado registrado en el año 2001, en base a un avalúo efectuado por Avaluac Cia. Ltda. perito independiente contratado por los accionistas.
- (3) Corresponde principalmente al costo de refractarios y máquinas para la reparación mayor del horno programada para el año 2010.

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	14,934,898	14,651,449
Más (menos):		
Adiciones	5,326,150	2,083,910
Ventas y bajas	(635,278)	(84,379)
Depreciación	<u>(1,857,124)</u>	<u>(1,716,082)</u>
Saldo al final	<u>17,768,646</u>	<u>14,934,898</u>

6. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los otros activos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Repuestos y material refractario	1,713,884	1,898,265
Otros	<u>237,093</u>	<u>309,138</u>
	1,950,977	2,207,403
Menos- Estimación para inventarios de lento movimiento		
	<u>538,467</u>	<u>621,584</u>
	<u>1,412,510</u>	<u>1,585,819</u>

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de la estimación para inventarios de lento movimiento fue el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	621,584	-
Menos- Reversiones	<u>(83,117)</u>	<u>621,584</u>
Saldo al final	<u>538,467</u>	<u>621,584</u>

7. Préstamo bancario

Corresponde a préstamo bancario con Produbanco con vencimiento hasta marzo de 2010 y que devenga una tasa de interés anual del 9.33%.

8. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores	3,335,342	3,793,205
Impuesto al Valor Agregado	229,536	163,446
Retenciones en la fuente	48,232	42,629
Otras	<u>360,608</u>	<u>317,853</u>
	<u>3,973,718</u>	<u>4,317,133</u>

9. Accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2009, los saldos con accionistas y compañías relacionadas fueron los siguientes:

		<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>	
Corto plazo-				
Accionistas:				
Embotelladora Azuaya S. A.	(1)	273,187	-	
Owens-Brockway Glass Container Inc.		43,030	396,891	
Otros		-	181,403	(2)
Compañías relacionadas:				
Cristalería Peldar S. A.		9,341	6,576	
Owens-Illinois Perú		53,082	22,580	
Owens Illinois de Venezuela, C. A.		-	1,700	
Owens Illinois Brasil		238,481	1,376	
Centro Mecanizados del Cauca S. A.		-	6,327	
OI Global CV (Netherland)	(3)	<u>17,306,227</u>		
		<u>17,923,348</u>	<u>616,853</u>	

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Saldos generados por la venta de producto.
- (2) Corresponde a dividendos por pagar.
- (3) Préstamos con vencimientos hasta octubre de 2010 y generan intereses calculados a la tasa de interés anual Libor más 5%.

Con fecha 16 de marzo de 2010, las partes acordaron su intención de extender el plazo por 5 años. A la fecha, este acuerdo se encuentra en proceso de formalización mediante el adendum respectivo.

Al 31 de diciembre de 2008, los saldos con accionistas y compañías relacionadas fueron los siguientes:

		<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
Corto plazo-			
Accionistas:			
Embotelladora Azuaya S. A.	(*)	358,461	-
Owens-Brockway Glass Container Inc.		21,937	94,800
Otros		-	150,694
			(**)
Compañías relacionadas:			
Cristalería Peldar S. A.		48,639	424,594
Owens-Illinois Perú		36,853	820
Owens Illinois de Venezuela, C. A.		2,198	-
Centro Mecanizados del Cauca S. A.		-	382,212
		<u>468,088</u>	<u>1,053,120</u>
Largo plazo-			
OI Global CV (Netherlands)			
Préstamos con vencimientos hasta octubre de 2010 y generan intereses calculados a la tasa de interés anual Libor más 1%.		<u>19,439,017</u>	<u>-</u>

- (*) Saldos generados por la venta de producto.
- (**) Corresponde a dividendos por pagar.

Durante los años 2009 y 2008, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2009	2008
Pago de dividendos	5,860,610	6,072,222
Compra de productos terminados	2,683,296	2,589,086
Compra de refractarios, materiales y repuestos	658,753	716,158
Venta de productos terminados	1,214,788	619,304
Intereses ganados	867,210	883,628
Asistencia técnica (Véase Nota 18(a))	453,286	498,333
Otros cargos y reembolsos de gastos	309,472	510,633
Compra de equipos, moldes y otros	2,083,094	620,731
Ventas de refractarios, materiales y otros	948,988	735,098
Asesoría técnica	415,581	147,747
Ingresos por reembolsos recibidos	<u>231,679</u>	<u>263,216</u>

Las transacciones entre compañías relacionadas se celebran en los términos acordados entre ellas.

10. Pasivos acumulados

Durante el año 2009, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	Saldo 31.12.08	Provi- siones	Pagos	Saldo 31.12.09
Participación a trabajadores (*)	1,672,995	1,411,115	(1,758,995)	1,325,115
Beneficios sociales	259,138	2,579,014	(2,602,551)	235,601
Intereses	-	173,813	(171,502)	2,311
	<u>1,932,133</u>	<u>4,163,942</u>	<u>(4,533,048)</u>	<u>1,563,027</u>

(*) La Compañía efectuó un anticipo a la participación de los trabajadores en las utilidades correspondientes al ejercicio 2009 por 86,000.

Durante el año 2008, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Saldo 31.12.07	Provi- siones	Pagos	Reclasi- ficación	Saldo 31.12.08
Participación a trabajadores (*)	1,500,247	1,758,495	(1,585,747)	-	1,672,995
Beneficios sociales	254,318	2,245,327	(2,240,507)	-	259,138
	<u>1,754,565</u>	<u>4,003,822</u>	<u>(3,826,254)</u>	<u>280,553</u>	<u>1,932,133</u>

(*) La Compañía efectuó un anticipo a la participación de los trabajadores en las utilidades correspondientes al ejercicio 2008 por 85,500.

11. Capital social

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el capital social estaba constituido por 21,000,000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

12. Reservas de capital y por valuación

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

13. 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 ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

14. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1994, y no existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a

Notas a los estados financieros (continuación)

la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(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 sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva (Véase Nota 14(e)), 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.

Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de utilidades reinvertidas en años anteriores que tributaron la tasa de impuesto a la renta del 15% asciende a 6,581,696 y se encuentran como parte del capital social.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables (Véase Nota 14(e)).

(d) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad gravable de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2009 y 2008 fueron las siguientes:

	2009	2008
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	7,666,484	9,037,111
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	363,893	931,326
Ingresos no gravados	(34,058)	(3,632)
Deducción adicional	(21,164)	-
Utilidad gravable	7,975,155	9,964,805
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	1,993,789	2,491,201

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2009	2008
Provisión de impuesto	1,993,789	2,491,201
Menos-		
Retenciones en la fuente	(337,961)	(428,931)
Anticipos	(817,673)	(645,897)
Impuesto a la renta por pagar	838,155	1,416,373

(e) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 94 publicado el 23 de diciembre de 2009, la Asamblea Nacional aprobó la Ley Orgánica Reformativa e Interpretativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, los principales cambios son los siguientes:

• Impuesto a la renta-

- 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.
- En el caso de préstamos de dinero otorgados a favor de socios, accionistas, partícipes o beneficiarios de la Compañía, dichos préstamos serán considerados como dividendos o beneficios anticipados, por los que se deberá efectuar la retención del impuesto a la renta del 25% y será considerada esta retención como un crédito tributario.
- A partir del año 2010, el anticipo del impuesto a la renta, se determinará aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. Así mismo, se elimina la posibilidad de solicitar exoneración o reducción del pago del anticipo del impuesto a la renta salvo casos excepcionales.
- Se amplía el beneficio tributario de aplicar la tasa de impuesto a la renta del 15% al monto de reinversión de

Notas a los estados financieros (continuación)

utilidades en activos productivos, destinados para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.

- No estarán sujetos a la aplicación del régimen de precios de transferencia, si una sociedad: i) tiene un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables, ii) no realiza operaciones con paraísos fiscales o regímenes preferentes; y iii) no mantenga suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de hidrocarburos.

- **Impuesto al Valor Agregado (IVA)-**

- Se grava con este impuesto a lo siguiente:

- Los derechos de autor, de propiedad industrial y derechos conexos
- La importación de papel periódico
- Las importaciones de servicios

- Se establece como importación de servicio a los que se presten a una persona residente o una sociedad domiciliada en el Ecuador, cuya utilización o aprovechamiento tenga lugar íntegramente en el país, aunque la prestación del servicio se realice en el extranjero.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Se incrementa el impuesto a la salida de divisas del 1% al 2%. Las transferencias al exterior de hasta 1,000 se encuentran exentas, no incluye esta exención pagos realizados por consumos con tarjetas de crédito.

15. Reserva para jubilación e indemnización

(a) Jubilación-

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas

Notas a los estados financieros (continuación)

en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio de 2001 en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de la reserva para jubilación fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio	800,333	700,002
Más (menos):		
Provisiones	249,087	125,000
Pagos	(23,985)	(24,669)
Saldo al final	<u>1,025,435</u>	<u>800,333</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo de la reserva para jubilación cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

Al 31 de diciembre de 2008 se reclasificó 280,553 como porción corriente del pasivo por jubilación de ejecutivos.

(b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía no mantiene reserva por este concepto.

La Compañía tiene la política de registrar el gasto por indemnizaciones en los resultados del año en que se incurren.

16. Gastos de ventas

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sueldos y beneficios	342,677	316,814
Depreciación	5,937	5,955
Provisión para cuentas dudosas (1)	-	147,497
Otros	167,292	168,682
	<u>515,906</u>	<u>638,948</u>

(1) Incluyen castigos de cartera de clientes por 38,440 que no se encontraba provisionada.

17. Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sueldos y beneficios	757,538	737,155
Honorarios	166,693	196,722
Depreciación	54,284	51,764
Impuestos y contribuciones	40,345	35,341
Otros	180,149	165,615
	<u>1,199,009</u>	<u>1,186,597</u>

18. Contratos

(a) Asistencia técnica y secreto comercial-

La Compañía mantiene un contrato suscrito con Owens Brockway Glass Container Inc. con un plazo de cinco años, por medio del cual se establece que recibirá, entre otros, información técnica, relacionada con hornos, compuestos, diseño de productos, máquinas, moldes, métodos, técnica, procesos, procedimientos contables, dirección de fábrica y administración y acceso a servicios asociados de computación que Owens tiene disponible. En dicho contrato se establece que la Compañía se compromete a pagar mensualmente el 1.5% sobre el valor de las ventas netas de vidrio por concepto de regalías.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2009, las regalías relacionadas con producción fueron de 453,286 y están incluidas en el estado de resultados adjunto como parte del costo de ventas (498,333 en el año 2008).

(b) **Concesión para depósito industrial-**

Mediante Resolución No. 067 del 2 de febrero de 1998, emitida por la Dirección Nacional del Servicio de Aduanas, se autorizó por el plazo de cinco años el funcionamiento del depósito industrial para el ingreso y almacenamiento de insumos y materias primas para la fabricación de envases, artículos de vidrio y cristalería en general, destinadas a la exportación. Esta autorización fue renovada por cinco años adicionales mediante Resolución No. 0219 de abril de 2003. A la fecha, de acuerdo con la gerencia el depósito no será renovado y la Compañía se encuentra completando el proceso de cierre y entregando la información requerida al respecto.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la Compañía mantiene a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana garantías bancarias por 315,047.

19. **Contingencias**

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía mantiene una demanda en su contra por medidas cautelares, en la cual se ordena la incautación, destrucción y/o secuestro de moldes para la elaboración de un envase específico. Adicionalmente, existe una demanda por propiedad intelectual como consecuencia del juicio de medidas cautelares. A criterio de la gerencia y sus asesores legales, no existe riesgo para la Compañía, considerando que ésta se ha comprometido a no producir envases que involucren un conflicto de marca. A la fecha la resolución final es incierta.

20. **Presentación de cifras del año 2008**

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2008 fueron reclasificados para hacerlas comparables con los estados financiero del año 2009.