Cristalería del Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

ERNST & YOUNG

Ernst & Young Ecuador E&Y Cía. Ltda.
Francisco de Orellana y A. Borges
Edificio Centrum, Piso 14 Ofic. 3
P.O. Box. 09-01-7570
Guayaquil - Ecuador

Phone: +593 4 269 3100
Fax: +593 4 269 3651
www.ey.com

Informe de los auditores independientes

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

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Cristalería del Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de OI Ecuador STS Inc. de E.U.A.), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las 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 distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos 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 no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

ERNST & YOUNG

Informe de los auditores independientes (continuación)

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Cristalería del Ecuador S. A.** al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Ernst & Young

RNAE No. 462

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTROS DE SOCIEDADES
24 ABR 2012
Diego Pérez S.
GUAYAQUIL

Milton Vásconez
RNCPA No. 21.195

Guayaquil, Ecuador
23 de marzo de 2012

Cristalería del Ecuador S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de 2011	2010
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y bancos	7	4,743,893	4,109,000
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8 y 9	6,509,623	5,377,101
Cuentas por cobrar a relacionada	13	374,091	452,972
Inventarios, neto	10	6,837,399	4,862,432
Pagos anticipados		116,570	99,964
Activo disponible para la venta		33,280	-
Total activos corrientes		18,614,856	14,901,469
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo, neto	11	20,952,592	21,333,622
Propiedades de inversión, neto	12	-	1,061,972
Préstamo por cobrar a relacionada	13	19,153,377	18,141,655
Inversiones en acciones		23,866	23,866
Otros activos no corrientes		335,242	35,779
Total activos no corrientes		40,465,077	40,596,894
Total activos		59,079,933	55,498,363

Humberto Puma
Representante Legal

Adniel Orense
Director Financiero

Grace Gálvez
Contador

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

Cristalería del Ecuador S. A.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de 2011	2010
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	14	5,123,899	4,845,243
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	2,578,137	417,686
Pasivos acumulados	15	2,464,802	2,421,223
Cuentas por pagar por impuestos	16	2,187,256	2,585,195
Total pasivos corrientes		12,354,094	10,269,347
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones por beneficio post empleo	17	1,208,473	862,504
Pasivos por impuestos diferidos	16	562,550	713,064
Total pasivos no corrientes		1,771,023	1,575,568
Total pasivos		14,125,117	11,844,915
Patrimonio:			
Capital emitido	13 y 18	21,000,000	21,000,000
Acciones en tesorería		(15,576)	(15,576)
Resultados retenidos		23,970,392	22,669,024
Total patrimonio		44,954,816	43,653,448
Total pasivos y patrimonio		59,079,933	55,498,363

Humberto Puma
Representante Legal

Adniel Orense
Director Financiero

Grace Gálvez
Contador

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

Cristalería del Ecuador S. A.

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Notas	Al 31 de diciembre de 2011	2010
Ingresos de actividades ordinarias	2 (r)	43,561,543	42,584,444
Costo de ventas	2 (s)	(30,322,758)	(28,407,151)
Utilidad bruta		13,238,785	14,177,293
Gastos de administración	21	(2,290,064)	(1,843,835)
Gastos de ventas	22	(971,690)	(1,127,654)
Costos financieros		(58,855)	(58,991)
Utilidad antes de impuestos		9,918,176	11,146,813
Impuesto a las ganancias	16 (i)	(2,368,897)	(2,873,221)
Utilidad del año		7,549,279	8,273,592
Otros resultados integrales:			
Utilidad en venta de activos disponibles para la venta, neto de impuestos	12	1,075,958	-
Resultado integrales del año, neto de impuestos		8,625,237	8,273,592
Utilidad por acción			
Básica y diluida	2 (t)	0.41	0.39

Humberto Puma
Representante Legal

Adniel Orense
Director Financiero

Grace Gálvez
Contador

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

Cristalería del Ecuador S. A.

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

			Resultados retenidos				
	Capital emitido	Acciones en tesorería	Reserva legal	Otras reservas	Ajustes de primera adopción	Resultados retenidos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	21,000,000	(15,576)	4,567,787	6,578,691	2,859,647	5,494,734	19,500,859
Más (menos):							
Dividendos declarados (Véase Nota 20)	-	-	-	-	-	(5,105,427)	(5,105,427)
Utilidad del año (Véase Nota 3.2)	-	-	-	-	-	8,273,592	8,273,592
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 19)	-	-	827,358	-	-	(827,358)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	21,000,000	(15,576)	5,395,145	6,578,691	2,859,647	7,835,541	22,669,024
Más (menos):							
Utilidad del año	-	-	-	-	-	7,549,279	7,549,279
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	1,075,958	1,075,958
Resultado integrales del año	-	-	-	-	-	8,625,237	8,625,237
Dividendos declarados (Véase Nota 20)	-	-	-	-	-	(7,446,233)	(7,446,233)
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 19)	-	-	862,524	-	-	(862,524)	-
Otros movimientos (Véase Nota 2p y 17)	-	-	-	-	-	122,364	122,364
Saldo al 31 de diciembre de 2011	21,000,000	(15,576)	6,257,669	6,578,691	2,859,647	8,274,385	23,970,392

Humberto Puma
Representante Legal

Adniel Orense
Director Financiero

Grace Gálvez
Contador

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

Cristalería del Ecuador S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2011	2010
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos	9,918,176	11,146,813
Otros resultado integrales del año	1,075,958	-
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Obligaciones por beneficios post empleo del personal	345,969	177,622
Capitalización de intereses ganados	(1,011,722)	(885,803)
Utilidad en venta de activos disponibles para la venta	(1,075,958)	-
Depreciación de propiedad, planta y equipo	2,046,327	1,978,247
Depreciación de propiedad de inversión	18,342	24,460
Pérdida por venta y baja de propiedad, planta y equipos	1,798	259,947
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en deudores comerciales	(1,053,641)	(1,137,148)
(Aumento) disminución en inventarios	(1,974,967)	239,205
(Aumento) en pagos anticipados	(16,606)	(22,921)
(Aumento) disminución en activo disponible para la venta	(33,280)	47,070
(Aumento) disminución en otros activos	(331,172)	91,648
Aumento en acreedores comerciales	2,413,255	917,393
Aumento en cuentas por pagar impuestos	202,704	74,588
Aumento en pasivos acumulados	43,579	533,905
(Disminución) en impuestos diferidos	(28,151)	(38,140)
	10,540,611	13,406,886
Pago de impuesto a la renta	(2,969,540)	(1,478,537)
Intereses pagados	(16,812)	(16,262)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	7,554,259	11,912,087
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo	(1,697,507)	(3,308,919)
Ventas de activo disponible para la venta	2,150,000	498,122
Cobros de préstamos a compañías relacionadas	-	50,375
Dividendos ganados	31,709	38,731
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	484,202	(2,721,691)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Préstamo pagado	-	(1,033,640)
Dividendos pagados	(7,403,568)	(5,072,694)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(7,403,568)	(6,106,334)
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	634,893	3,084,062
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	4,109,000	1,024,938
Saldo al final del año	4,743,893	4,109,000

Humberto Puma
Representante Legal

Adniel Orense
Director Financiero

Grace Gálvez
Contador

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

Cristalería del Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

La Compañía se constituyó el 23 de julio de 1965 como una sociedad anónima constituida en el Ecuador. Forma parte del grupo Owens Illinois, siendo su principal accionista Ol Ecuador STS Inc. de E.U.A., con una participación del 69% del capital accionario.

Su actividad principal es la fabricación y comercialización de envases de vidrio.

La dirección registrada de la Compañía es el Km. 22 ½ de la Vía Perimetral en la ciudad de Guayaquil-Ecuador.

La Compañía mantiene inscrita todas sus acciones de capital en el Registro de Mercado de Valores de Quito.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la norma internacional de contabilidad (NIC 1), estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

Los estados financieros adjuntos a su criterio serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin objeción en abril de 2012.

Bases de preparación-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Período cubierto-

Los presentes estados financieros comprenden: Estados de Situación Financiera y Estados de Cambios en el Patrimonio, al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre 2010; así como los Estados de Resultados Integrales y Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2011.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo del costo histórico, excepto por los beneficios sociales que son valorizados en base al modelo actuarial y la moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en Ecuador.

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la valoración de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 5.

A continuación se enumeran las Normas internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las Normas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia.

a) **NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición**
La NIIF 9, tal como fue emitida, refleja la primera etapa del trabajo del IASB para reemplazar la NIC 39, y se aplica a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros según se los define en la NIC 39. La Norma tiene vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015. En las etapas subsiguientes, el IASB abordará la contabilidad de coberturas y el deterioro del valor de los activos financieros.

Se espera que este proyecto culmine durante 2012 se considera que la adopción de la primera etapa de la NIIF 9 no tendrá efecto sobre la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros de la Compañía. La Compañía cuantificará el efecto junto con las demás etapas, cuando se las emita, a fin de presentar una visión integral.

b) **NIC 19 Beneficios a empleados: Cambios en la medición y reconocimiento de gastos de beneficios definidos y beneficios por terminación**
La enmienda principalmente requiere cambios en la presentación del costo del beneficio en el estado de resultados el cual deberá dividirse en (i) el costo de las prestaciones devengadas en el período actual (costo del servicio) y cambios en las prestaciones de servicios (pasado-costo, los asentamientos y recortes), y (ii) los gastos financieros o ingresos. Además la enmienda requiere cambio de nombre de las ganancias y pérdidas actuariales a "nuevas mediciones".

Incluye de igual manera consideraciones sobre las indemnizaciones por despido, las cuales están relacionadas a la salida de flujos de efectivo relacionadas a los costos de restructuración, con lo cual requiere reevaluar el reconocimiento de las indemnizaciones voluntarias por despido. La enmienda entrará en vigor para ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2013.

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

c) ***Unidad monetaria-***
La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

d) **Efectivo y bancos-**
Se consideran como efectivo y bancos el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

e) **Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior-**
La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el balance general cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) préstamos y cuentas por cobrar, (ii) activos financieros disponible para la venta y (iii) pasivos financieros, según sea apropiado. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

(i) Préstamos y cuentas por cobrar-
La Compañía mantiene en esta categoría: efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas las cuales son expresados al valor de la transacción, netas de su provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

El efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

Deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y préstamos por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables y que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión para cuentas de cobranza dudosa.

(ii) Activos financieros disponibles para la venta-
La Compañía presenta en esta categoría: inversiones en acciones menores al 1% de participación y otros activos no corrientes, los cuales son expresados al costo, y su valor razonable no puede ser determinado porque no existe un mercado activo. La Compañía recibe dividendos en efectivo en forma anual que son superiores al costo.

(iii) Pasivos financieros-

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, los pasivos financieros incluyen acreedores comerciales, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del balance general.

f) Baja de activos y pasivos financieros-

Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso ("pass through"); y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

g) Inventarios-

Los inventarios correspondientes a materias primas, suministros y repuestos están valorados al costo promedio, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

Los inventarios de producto terminado, están valorados al costo estándar, los cuales se aproximan al costo real y no exceden a su valor neto de realización. La determinación y revisión del costo estándar se realiza en enero de cada año, conforme a la política de la Compañía.

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.

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.

h) **Pagos anticipados-**

Corresponden principalmente a seguros de: incendio, responsabilidad civil y vehículos; impuestos municipales, contribución a la Superintendencia de Compañía, licencias de software, mantenimientos de software. Se registran al costo y se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato, en doce meses.

i) **Propiedad, planta y equipos-**

La propiedad, planta y equipos se presenta al costo menos la depreciación acumulada y menos pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de los elementos de propiedad, planta y equipo comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activos y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Compañía y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados integrales del ejercicio en que se producen.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

j) **Depreciación-**

Los elementos de propiedad, planta y equipos, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los elementos.

El valor residual y la vida útil de los elementos de propiedad, planta y equipos se revisan anualmente y su depreciación comienza cuando los activos están en condiciones de uso.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

Los gastos por depreciación se cargan al estado de resultados integral del año. Los porcentajes de depreciación están basados en la vida probable de los bienes, como sigue:

Activos	Vida útil
Edificios	50 años
Horno refractarios	10-12 años
Maquinarías y equipos	10 años
Moldes	3 años
Equipo de cómputo	3 años
Vehículos	5 años
Muebles y enseres	10 años

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipos.

La estimación de la vida útil de los activos obedece a políticas corporativa de la Compañía para manejo de activos en los cuales se ha empleado el conocimiento técnico para determinar la vida útil estimada y de acuerdo a su uso real en el país.

k) **Propiedad, planta y equipos en proceso-**
Corresponden a proyectos capitalizables en los cuales se acumulan todos los desembolsos incurridos hasta que los proyectos culminen, incluyendo materiales en almacenes de repuestos, para su posterior puesta en marcha y se procede con la capitalización al elemento del activo correspondiente, y son objeto de depreciación a partir de su uso o marcha de los mismos de acuerdo a su naturaleza.

l) ***Propiedades de inversión-***
Son aquellos activos (bodegas y estacionamientos) destinados a la obtención de rentas mediante su explotación en régimen de alquiler, o bien a la obtención de plusvalías por su venta. La Compañía registra contablemente las inversiones en propiedades según el modelo de costo aplicando los mismos criterios señalados para los elementos de propiedades, planta y equipos y para la determinación de la vida útil estimada (50 años). El valor razonable en el año 2010 fue determinado en 1,259,177 de acuerdo a un estudio realizado por un perito. Al 31 de diciembre del 2011, la compañía no refleja ningún activo en propiedades de inversión debido a que durante el año 2011 fue reclasificado como activos disponible para la venta y vendido en septiembre de 2011.

m) **Inversión en acciones-**
Corresponde a una inversión en acciones menor al 1%, que la Compañía mantiene en una entidad local, la cual se presenta al costo. Los dividendos recibidos se registran en el estado de resultados integrales adjunto.

n) **Deterioro de activos-**

Deterioro de activos no financieros-

En cada fecha de reporte, la Compañía evalúa para los activos no financieros si existen indicadores de que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o cuando se presente un requerimiento anual de pruebas de deterioro de un activo, la Compañía realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo, es el monto mayor entre el valor razonable de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean en gran parte independientes de los otros activos o grupo de activos.

Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto. Para determinar el valor razonable menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado.

De existir pérdidas integrales de deterioro de operaciones continuas, ellas son reconocidas en el estado de resultados en las categorías de gastos, consistentes con la función del activo deteriorado.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no se han determinado indicios de deterioro de activos no financieros.

Deterioro de activos financieros-

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (el "evento que causa la pérdida"), y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros, y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital o intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no se han determinado indicios de deterioro de activos financieros.

o) **Impuesto a la renta corriente y diferido-**

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

Impuestos corrientes

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas en el Ecuador, a la fecha del presente estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero, y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos utilizada en la determinación de las utilidades imponibles sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con el mismo tributo.

p) **Beneficios a empleados-**

Obligaciones por beneficios post empleo-

La Compañía mantiene un plan de beneficios definidos post empleo que corresponde a un plan de jubilación patronal según las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de jubilación y retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

La política contable de la Compañía para los planes de beneficios definidos es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en su totalidad como otro resultado integral en el período en el que ocurren.

Indemnización y desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por indemnizaciones con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Hasta el 31 de diciembre de 2010, una parte de este pasivo probablemente no era exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. En ese período, la Compañía no mantenía reserva alguna por este concepto y la Compañía tenía la política de registrar el gasto por indemnización y desahucio en los resultados del período en que se incurren.

A inicios del año 2011, debido a los cambios en los procesos de finiquito de los contratos laborales con los empleados dispuestos por el Ministerio de Relaciones Laborales, el pago del desahucio se convirtió en exigible bajo cualquier escenario de finiquito. Por tal razón, la Compañía ha considerado reconocer y registrar la reserva por desahucio a partir del año 2011 con cargo a los resultados del año. La reserva fue determinada en base a un estudio actuarial realizado por un perito independiente.

q) **Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes-**

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

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 las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera 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 esperan incurrir para cancelarla.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

r) **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. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Los otros ingresos correspondientes a arrendamientos, ventas de materiales, moldes y otros servicios, son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y forman parte de los ingresos de actividades ordinarias.

s) **Reconocimiento de costos y gastos-**

El costo de ventas, que corresponde al costo de producción de los productos que comercializa la Compañía, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

t) **Utilidad por acción básica y diluida-**

La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes y de inversión en circulación a la fecha del estado de situación financiera.

u) **Segmentos de operación-**

La Compañía revela la información por segmentos de acuerdo con lo indicado en la NIIF 8, que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para productos, servicios y áreas geográficas.

La Compañía administra su negocio a nivel de ingresos y costos en base a la definición de que el segmento de operación es la fabricación y comercialización de envases de vidrio.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden dos tipos de riesgo: el riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen los depósitos, préstamos por cobrar a relacionadas y obligaciones financieras.

a) **Riesgo de tasa de interés-**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía no mantenía financiamiento con entidades financieras. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés del mercado, por lo cual, en opinión de la gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasas de interés.

b) **Riesgo de tipo de cambio-**

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. La Compañía mantiene cuentas por cobrar a distintas empresas y no mantiene cuentas pendientes de cobro significativas con ninguna en particular.

Al 31 de diciembre de 2011, la gerencia ha estimado que el monto máximo de riesgo crediticio al que se encuentra expuesta la Compañía asciende aproximadamente a US$ 30,780,983 (US$ 28,080,728 al 31 de diciembre de 2010), el cual representa el valor en libros de los activos financieros (bancos, deudores comerciales y cuentas por cobrar a relacionadas).

Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos. A continuación se resume los vencimientos de las obligaciones de la Compañía, basado en los montos contractuales a desembolsar no descontados:

	Menos de 3 meses	De 3 a 12 meses	Más de 1 año	Total
Al 31 de diciembre de 2011				
Acreedores comerciales	4,803,855	94,191	52,194	4,950,240
Otras cuentas por pagar	173,659	-	-	173,659
Cuentas por pagar a relacionadas	2,578,137	-	-	2,578,137
Pasivos acumulados	-	2,464,802	-	2,464,802
Cuentas por pagar impuestos	-	2,187,256	-	2,187,256
Obligaciones por beneficios post empleo	-	-	1,208,473	1,208,473
Total	**7,555,651**	**4,746,249**	**1,260,667**	**13,562,567**
Al 31 de diciembre de 2010				
Acreedores comerciales	4,514,923	1,030	57,183	4,573,136
Otras cuentas por pagar	272,107	-	-	272,107
Cuentas por pagar a relacionadas	417,686	-	-	417,686
Pasivos acumulados	-	2,421,223	-	2,421,223
Cuentas por pagar impuestos	-	2,585,195	-	2,585,195
Obligaciones por beneficios post empleo	-	-	862,504	862,504
Total	**5,204,716**	**5,007,448**	**919,687**	**11,131,851**

Gestión de capital-
La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

(i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y

(ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Valor razonable de los instrumentos financieros-
Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo y bancos tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.

- Los deudores comerciales, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos menores a un año, la gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.

- En el caso de los acreedores comerciales, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

- En el caso del préstamo por cobrar a corto plazo, dado que sus condiciones y la tasa de interés que devenga son de mercado, la gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

4. SEGMENTO DE OPERACION

La Compañía gestiona y mide el desempeño de sus operaciones en base a su único segmento que es la fabricación y comercialización de botellas de vidrio y administra internamente la información financiera a través de sus ventas locales y de exportación.

Ventas locales: incluye la venta de envases de vidrio para el mercado de las embotelladoras, cervecerías, destilerías, conserveras y gran parte de los laboratorios farmacéuticos del Ecuador. La Compañía dedicó en el año 2011, un 99.5% (97% en el año 2010) de su volumen de ventas al mercado nacional.

Ventas de exportación: incluye la venta de envases de vidrio, principalmente a compañías relacionadas en el exterior para el mercado de cervecerías. La Compañía dedicó en el año 2011, el 0.5% (3% en el año 2010) de su volumen de ventas al mercado de exportación.

Las ventas de la Compañía por los años 2011 y 2010 están clasificadas como sigue

	2011	%	2010	%
Ventas locales	40,286,000	99.5	37,560,066	97
Ventas de exportación	193,272	0.5	1,046,509	3
	40,479,272	100	38,606,575	100

El 80% en el 2011 (79% en el 2010) de las ventas locales están concentradas en 9 clientes (7 en el 2010) principalmente en la industrias de cervezas, gaseosas y jugos. En lo referente a cervezas, la Compañía mantiene un contrato de suministro de envases con Cervecería Nacional CN S. A. y con fecha de expiración en Mayo de 2012 y de acuerdo a la gerencia, a la fecha de este informe, la Corporación se encuentra en proceso de negociación para determinar las condiciones del nuevo contrato.

5. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectaron los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, presentados en los estados financieros. La gerencia necesariamente efectuará juicios y estimaciones que tendrán un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros bajo NIIF.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos años, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

- **Vida útil de propiedad, planta y equipo e inversiones en propiedades**
  La propiedad, planta y equipo y las inversiones en propiedades se registran al costo y se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Compañía revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

- **Impuestos**
  La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con los organismos de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Obligaciones por beneficios a empleados post empleo**
  El valor presente de las obligaciones por beneficios a empleados post empleo por jubilación patronal y desahucio, depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando varios supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por tales beneficios.

  La Compañía ha contratado los servicios de un perito independiente, para determinar en conjunto, la mejor tasa de descuento al final de cada año, y establecer el valor presente de flujos de efectivo estimados que se prevé, se requieren para cancelar las obligaciones por tales beneficios.

  Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad y/o calificación de crédito, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

- **Provisiones**
  Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La composición de los instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2011		31 de diciembre de 2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros:				
Préstamos y cuentas por cobrar				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,743,893	-	4,109,000	-
Cuentas por cobrar a relacionadas	374,091	-	452,972	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6,509,623	-	5,377,101	-
Préstamo por cobrar a relacionada	-	19,153,377	-	18,141,655
	11,627,607	19,153,377	9,939,073	18,141,655

	31 de diciembre de 2011		31 de diciembre de 2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros disponible para la venta				
Inversiones en acciones con participación menor al 1%	-	23,866	-	23,866
	-	23,866	-	23,866
Total activos financieros	11,627,607	19,177,243	9,939,073	18,165,521
Pasivos financieros				
Otros pasivos financieros				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	5,123,899	-	4,845,243	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,578,137	-	417,686	-
Total pasivos financieros	7,702,036	-	5,262,929	-

El efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, préstamos por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, *acreedores comerciales, otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías* relacionadas son registrados a su costo amortizado.

7. *EFECTIVO Y BANCOS*

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el efectivo y bancos se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Bancos locales	4,426,030	3,863,186
Bancos del exterior	316,363	244,314
Caja	1,500	1,500
	4,743,893	4,109,000

(1) *La Compañía mantienen depósitos en sus cuentas corrientes en dólares estadounidenses (moneda de curso legal en* Ecuador) en diversos bancos locales y en un banco del exterior, los fondos son de libre disponibilidad y generaron una tasa de interés anual que oscila entre 0.5% y 1% durante los años 2011 y 2010.

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la *siguiente manera:*

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Clientes	6,393,196	5,541,888
Otras cuentas por cobrar (Véase Nota 9)	245,315	192,540
Menos:		
Estimación para reservas comerciales	-	(228,439)
Estimación para cuentas incobrables	(128,888)	(128,888)
	6,509,623	5,377,101

Las cuentas por cobrar clientes se presentan en dólares, no generan intereses y el plazo de cobro oscila entre 30 y 120 días.

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la estimación para reservas comerciales fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Saldo al inicio	(228,439)	(127,064)
Más (menos):		
Provisión	(509,989)	(390,711)
Uso	738,428	289,336
Saldo al final	-	(228,439)

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Saldo al inicio	(128,888)	(109,057)
Más- Provisión	-	(19,831)
Saldo al final	(128,888)	(128,888)

La estimación para cuentas incobrables se basa principalmente en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la recuperación de los mismos.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes, neto de provisión es como sigue:

	Cartera corriente	Cartera vencida: Menor a 2 meses	2 a 3 meses	4 a 12 meses	Mayor a 12 meses	Totales
31 de diciembre de 2010	4,599,810	749,553	44,482	13,979	134,064	5,541,888
31 de diciembre de 2011	5,099,502	1,056,799	59,588	43,042	134,265	6,393,196

9. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2011	2010
Venta de activo (1)	-	75,310
Impuesto a la Salida de Divisas (2)	198,540	-
Préstamos a empleados	19,151	20,381
Anticipos para gastos de viaje	6,357	23,108
Anticipos a proveedores	2,291	7,265
Otras	18,976	66,476
	245,315	192,540

(1) Corresponde a cuentas por cobrar por la venta de un activo que se encontraba disponible para la venta y fue cobrada en el año 2011.

(2) Corresponde a la provisión por el Impuesto a la salida de divisas (ISD) a ser liquidado cuando se cancelen las cuentas por pagar con los proveedores, relacionadas y/o terceros principalmente por compras de materia prima, servicios e insumos para la producción pendientes de pago al 31 de diciembre de 2011.

Las otras cuentas por cobrar se presentan en U.S. dólares, no generan intereses y el plazo de cobro es de hasta 360 días.

Durante los años 2011 y 2010, la Compañía no ha registrado provisión para cuentas incobrables para las otras cuentas por cobrar.

10. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Productos terminados	2,067,898	1,086,731
Materias primas	1,363,924	1,092,188
Materiales, suministros y otros	599,515	552,769
Repuestos para máquinas	2,255,305	1,719,537
En tránsito	1,041,313	1,093,520
	7,327,955	5,544,745
Menos- Estimación para inventarios de lento movimiento	490,556	682,313
	6,837,399	4,862,432

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la estimación para inventarios de lento movimiento fue como sigue:

	2011	2010
Saldo al inicio	682,313	688,998
Más (menos):		
Provisión	-	7,720
Reversión	(191,757)	-
Bajas	-	(14,405)
Saldo al final	490,556	682,313

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2011			31 de diciembre de 2010		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto
Terrenos	420,973	-	420,973	451,385	-	451,385
En proceso	9,145,356	-	9,145,356	7,804,644	-	7,804,644
Edificios e instalaciones	10,276,315	(5,013,214)	5,263,101	10,182,144	(4,809,567)	5,372,577
Maquinarias y equipos	37,044,076	(31,292,275)	5,751,801	36,787,737	(29,594,838)	7,192,899
Muebles, equipos y enseres	575,825	(445,196)	130,629	575,825	(411,912)	163,913
Equipos de cómputo	858,544	(695,556)	162,988	856,282	(611,816)	244,466
Vehículos	145,212	(67,468)	77,744	145,212	(41,474)	103,738
Totales	58,466,301	(37,513,709)	20,952,592	56,803,229	(35,469,607)	21,333,622

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de propiedad, planta y equipos fue el siguiente:

	Terrenos	En proceso	Edificios e instala-ciones	Maquinarias y equipos	Muebles, equipos y enseres	Equipo de cómputo	Vehículos	Total
Costo:								
Saldo al 31-Dic-09	**451,385**	**6,875,721**	**11,210,245**	**36,886,702**	**542,382**	**684,623**	**38,812**	**56,689,870**
Adiciones	-	3,300,971	-	-	2,519	2,287	3,142	3,308,919
Bajas y ventas	-	(265,697)	-	(1,706,027)	-	-	(836)	(1,972,560)
Transferencias	-	(2,106,351)	194,899	1,607,062	30,924	169,372	104,094	-
Reclasificaciones (1)	-	-	(1,223,000)	-	-	-	-	(1,223,000)
Saldo al 31-Dic-10	***451,385***	***7,804,644***	***10,182,144***	***36,787,737***	***575,825***	***856,282***	**145,212**	**56,803,229**
Adiciones	-	1,697,507	-	-	-	-	-	1,697,507
Bajas y ventas (2)	(30,412)	-	-	-	-	(4,023)	-	(34,435)
Transferencias	-	(356,795)	94,171	256,339	-	6,285	-	-
Saldo al 31-Dic-11	**420,973**	**9,145,356**	**10,276,315**	**37,044,076**	**575,825**	**858,544**	**145,212**	**58,466,301**
Depreciación acumulada:								
Saldo al 31-Dic-09	-	-	**(4,743,344)**	**(29,164,751)**	**(378,435)**	**(529,911)**	**(25,978)**	**(34,842,419)**
Depreciación	-	-	(202,791)	(1,643,742)	(35,629)	(79,753)	(16,332)	(1,978,247)
Bajas y ventas	-	-	-	1,213,655	-	-	836	1,214,491
Reclasificaciones (1)	-	-	136,568	-	2,152	(2,152)	-	136,568
Saldo al 31-Dic-10	-	-	**(4,809,567)**	**(29,594,838)**	**(411,912)**	**(611,816)**	**(41,474)**	**(35,469,607)**
Depreciación	-	-	(203,647)	(1,697,437)	(33,284)	(85,965)	(25,994)	(2,046,327)
Bajas y ventas	-	-	-	-	-	2,225	-	2.225
Saldo al 31-Dic-11	-	-	**(5,013,214)**	**(31,292,275)**	**(445,196)**	**(695,556)**	**(67,468)**	**(37,513,709)**
Saldo neto	**420,973**	**9,145,356**	**5,263,101**	**5,751,801**	**130,629**	**162,988**	**77,744**	**20,952,592**

(1) Corresponde a la reclasificación de un inmueble como inversión en propiedades, ya que la Compañía desde agosto de 2010 arrendó el bien a un tercero y durante el año 2011 generó ingresos por arriendo (Ver Nota 12). En septiembre de 2011 este inmueble fue vendido.

(2) Corresponde a la venta de una porción del terreno actual, más un inmueble de propiedades de inversión.

En proceso

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Compañía mantiene 9,145,356 y 7,804,644 respectivamente que principalmente corresponden a proyectos en proceso por activos en montaje y en proceso de instalación que serán puestos en marcha en el año 2012. Los proyectos que serán capitalizados son como sigue:

	2011	2010
Reparación mayor de horno (1)	7,970,646	6,708,182
Archas y otros materiales refractarios (2)	327,537	343,854
Reparación mayor de máquinas (3)	340,040	309,413
Transformador eléctrico y protecciones (4)	362,217	340,040
Proyectos de seguridad industrial (5)	58,997	79,828
Equipos de moldes	-	23,327
Cerramientos perímetro del terreno (5)	48,387	-
Equipos de cómputo (5)	18,145	-
Otros proyectos de planta (5)	19,387	-
	9,145,356	7,804,644

(1) El proyecto de reparación mayor de horno corresponde a costos acumulados principalmente por cargos en la fase de diseño, planificación de las etapas de *reparación y cargos por compra de material refractario*, sistemas de control y acero y otros necesarios para la reparación mayor del horno. Los cargos al proyecto iniciaron en el año 2007 y la reparación y *parada del horno entró en marcha a partir de enero* de 2012 por el lapso de 55 días y a la fecha de este informe la reparación del horno ha concluido. (Véase Nota 24)

(2) Archas y otros materiales refractarios incluye material refractario y ciertos equipos que serán utilizados en la *reparación mayor del horno.*

(3) *Reparación mayor* de máquinas incluye componentes para máquinas que serán utilizados en la reparación mayor de las mismas que normalmente son realizadas aprovechando paradas por reparación o mantenimiento de la planta para no afectar su productividad.

(4) Proyecto transformador eléctrico y protecciones corresponde a la compra del equipo más protecciones eléctricas para la estación, los mismos que serán instalados durante la parada por reparación del horno prevista para el año 2012.

(5) Los proyectos de seguridad industrial, cerramiento perímetro del terreno, equipos de cómputo y otros proyectos de planta corresponden a proyectos de acción inmediata que se encontraban en desarrollo al 31 de diciembre de 2011.

12. PROPIEDADES DE INVERSION

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía mantenía en sus libros un inmueble mantenido como propiedades de inversión, que correspondía a una edificación (bodegas y estacionamientos) dentro de sus instalaciones, la cual generó ingresos por arrendamiento durante los años 2011 por 165,000 y 2010 por 93,774. Este activo fue vendido durante el año 2011, por lo cual al 31 de diciembre de 2011 el valor de propiedades de inversión es cero.

Durante los años 2011 y 2010, los movimientos de las propiedades de inversión fue como sigue

	2011	2010
Saldo al inicio	1,061,972	-
Más (menos):		
Reclasificación	-	1,086,432
Depreciación	(18,342)	(24,460)
Venta (1)	(1,043,630)	-
Saldo al final	-	1,061,972

(1) En septiembre de 2011 se realizó la venta de la edificación (galpón) registrada como propiedades de inversión, la cual fue reclasificada como activo disponible para la venta. El valor en libros de la edificación fue 1,043,630 y del terreno 30,412. El precio de venta fue acordado en 2,150,000, originando una utilidad en venta de activo disponible para la venta por 1,075,958.

13. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

La Compañía forma parte del grupo Owens Illinois, siendo su principal accionista OI Ecuador STS Inc. de E.U.A., con una participación del 69% del capital accionario.

Las operaciones entre la Compañía, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Compañía en cuanto a su objeto y condiciones.

a) Accionistas-

El detalle de los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Partici-pación %
OI Ecuador STS Inc.	14.510,365	69%
Doher Business Investment Inc.	1,630,326	8%
Otros minoritarios	4,859,309	23%
Total	21,000,000	100.00

b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los saldos con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	Naturaleza de la relación	País	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2010
Cuentas por cobrar:				
Corto plazo-				
Embotelladora Azuaya S. A.	Accionista	Ecuador	216,836	275,247
Cristalerias Rosario S. A.	Relacionada	Argentina	148,069	126,364
Owens Illinois do Brasil Industria e Comercio S. A.	Relacionada	Brasil	-	31,526
Cristalería Peldar S. A.	Relacionada	Colombia	1,036	11,424
Owens Brockway Glass Container Inc.	Relacionada	USA	2,433	8,411
Owens Illinois Perú S. A.	Relacionada	Perú	5,717	-
Total cuentas por cobrar			374,091	452,972
Préstamos por cobrar.-				
Largo plazo				
O-I Manufacturing Netherlands B.V. **(1)**	Relacionada	Netherland	19,153,377	18,141,655
Total préstamos por cobrar			19,153,377	18,141,655
Cuentas por pagar:				
Corto plazo-				
Dividendos por pagar	Accionistas	-	256,798	214,134
Opens Brockway Glass Container Inc.	Relacionada	USA	231,109	191,780
Cristalería Peldar S. A.	Relacionada	Colombia	830,185	10,805
Owens Illinois Perú S. A.	Relacionada	Perú	1,198,207	-
Owens Illinois do Brasil Industria e Comercio S. A.	Relacionada	Brasil	8,042	967
O-I Australia Operations & Tec	Relacionada	Australia	992	-
Centros Mecanizados del Cauca S. A.	Relacionada	Colombia	52,804	-
Total cuentas por pagar			2,578,137	417,686

(1) De acuerdo al contrato celebrado, entre la Compañía y O-I Manufacturing Netherland B.V., este valor corresponde a un préstamo por cobrar a largo plazo por 18,000,000 con vencimiento originalmente en noviembre de 2012 pero que de acuerdo con la gerencia es probable que las compañías extiendan dicho vencimiento hasta el año 2013, estando en proceso únicamente la formalización, y que genera intereses correspondientes a una tasa anual Libor más un spread del 5%. Al 31 de diciembre de 2011, la tasa de interés fue de 5.7% (5.4% en el año 2010). Durante el año 2011, los intereses generados por el préstamo a la relacionada fueron de 1,011,722 (885,802 en el año 2010).

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo los préstamos a relacionadas fueron en condiciones de mercado equiparables a las de otras transacciones realizadas con terceros.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas tienen una antigüedad de máximo de 30 días y no generan intereses. No se han realizado provisiones por deterioro para estos rubros.

Transacciones significativas y sus efectos en resultados

Durante los años 2011 y 2010, se han realizado diversas transacciones con accionistas y compañías relacionadas que han originado efectos en los estados financieros de la Compañía en ingresos, costos, gastos,

propiedad, planta y equipos, inventarios, entre otros. A continuación se resumen los montos de las principales transacciones como sigue:

Año 2011	País	Ventas	Compras	Asistencia técnica	Regalías	Trademark	Reembolsos	Total
Ingresos:								
Owens Illinois do Brasil Industria e Comercio S. A.	Brasil	-	-	-	-	-	51,427	51,427
Cristalería Peldar S. A.	Colombia	71,326	-	-	-	-	124,155	195,481
Centro de Mecanizados del Cauca S. A.	Colombia	1,345	-	-	-	-	-	1,345
Owens Illinois Perú S. A.	Perú	691,349	-	-	-	-	16,315	707,664
Owens Brockway Glass Container Inc.	USA	-	-	-	-	-	46,194	46,194
Cristalería Rosario	Argentina	1,539	-	-	-	-	20,166	21,705
Total ingresos		765,559	-	-	-	-	258,257	1,023,816
Costos y gastos:								
Owens Brockway Glass Container Inc.	USA	-	1,577,206	201.987	1,522,055	138,052	495,733	3,935,033
Cristalería Peldar S. A.	Colombia	-	1,516,354	-	-	-	16,533	1,532,887
Owens Illinois Perú S. A.	Perú	-	2,082,137	1,091	-	-	14,955	2,098,183
Centro de Mecanizados del Cauca S. A.	Colombia	-	69,490	-	-	-	-	69,490
Cisper da Amazonia	Brasil	-	3,751	-	-	-	-	3,751
Owens Illinois America Latina ADM LTDA	Brasil	-	-	28,714	-	-	-	28,714
Owens Illinois do Brasil Industria e Comercio S. A.	Brasil	-	8,042	2,020	-	-	-	10,062
O-I Australia Operations & Tech	Australia	-	-	1,305	-	-	-	1,305
Total costos y gastos		-	5,256,980	235,117	1,522,055	138,052	527,221	7,679,425

Año 2010	País	Ventas	Compras	Asistencia técnica	Regalías	Reembolsos	Total
Ingresos:							
Cristalerías Rosario S. A.	Argentina	888,029	-	-	-	41,352	929,381
Owens Illinois Perú S. A.	Perú	885,798	-	-	-		885,798
Owens Illinois do Brasil Industria e Comercio S. A.	Brasil	562,256	-	-	-	19,676	581,932
Cristalería Peldar S. A.	Colombia	343,752	-	-	-	156,203	499,955
Owens Brockway Glass Container Inc.	USA	4,682	-	-	-	75,504	80,186
O-I Manufacturing France SAS	Francia	-	-	-	-	713	713
Owens Illinois Venezuela de C. A.	Venezuela	-	-	-	-	6,096	6.096
Total ingresos		2,684,517	-	-	-	299,544	2,984,061

Año 2010	País	Ventas	Compras	Asistencia técnica	Regalías	Reembolsos	Total
Costos y gastos:							
Owens Brockway Glass Container Inc.	USA	-	1,829,351	333,556	853,270	276,930	3,293,107
Cristalería Peldar S.A.	Colombia	-	422,342	9,400	-	2,884	434,626
Owens Illinois Perú S.A.	Perú	-	138,436		-	17,084	155,520
Centro de Mecanizados del Cauca S.A.	Colombia	-	35,667	32,512	-	-	68,179
Ol Trading (Shengai) Company Ltda.	China Popular	-	9,070	-	-	-	9,070
Owens Illinois de Venezuela de C. A.	Venezuela	-	579	-	-	44,758	45,337
Ol Australia Operations & Tech	Australia	-	-	3,672	-	-	3,672
O-I Gmec Lurin R.L.	Perú	-	-	-	-	13,695	13,695
Owens Illinois do Brasil Industria e Comercio S. A.	Brasil	-	-	6,253	-	-	6,253
Total costos y gastos		-	2,435,445	385,393	853,270	355,351	4,029,459

Los términos y condiciones bajo las cuales se llevaron a cabo las transacciones detalladas anteriormente son equiparables a las de otras transacciones realizadas con terceros.

c) **Administración y alta dirección-**

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asuman la gestión de Cristalería del Ecuador S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

d) ***Remuneraciones* y compensaciones de la gerencia clave**

La gerencia clave de la Compañía incluye la Presidencia Ejecutiva y su staff de directores y gerentes. Durante los años 2011 y 2010, los importes reconocidos como remuneraciones fijas, beneficios no monetarios, sueldos variables, beneficios sociales, otras bonificaciones y otros beneficios no monetarios de la gerencia clave de la Compañía, se presentan como siguen:

	2011	2010
Sueldos fijos	604,495	486,622
Beneficios no monetarios	137,168	143,943
Sueldos variables	188,596	125,534
Otros beneficios a ejecutivos	62,406	129,583
Beneficios sociales	94,713	73,959
Total	1,087,378	959,641

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Directorio no recibió pagos por asesorías, ni otros rubros por compensaciones, así como tampoco se mantienen otras transacciones realizadas y que no hayan sido reveladas en sus notas.

Durante el año 2011 se realizaron pagos por 7,687 correspondiente a indemnizaciones (desahucio) a ejecutivos y gerentes (en el año 2010 no se registraron pagos por este concepto).

Entidad con influencia significativa sobre la compañía.
O-I ECUADOR STS INC es propietario del 69.10% de las acciones ordinarias de la Compañía.

Términos y condiciones de transacciones con compañías relacionadas
Las ventas y compras a partes relacionadas son realizadas a precios normales de mercado. Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No ha habido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

14. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Proveedores	4,950,240	4,573,136
Otras	173,659	272,107
	5,123,899	4,845,243

Las cuentas por pagar a proveedores y otros se presentan en dólares, no generan intereses y el plazo de pago oscila entre 15 a 90 días.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la antigüedad de los saldos por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son como sigue:

		Antigüedad			
	Corriente	Menor a 1 mes	Mayor a 1 y menor a 12 meses	Mayor a 12 meses	Totales
31 de diciembre de 2010	2,080,948	2,706,078	1,030	57,187	4,845,243
31 de diciembre de 2011	2,320,942	2,657,491	94,191	51,273	5,123,897

15. PASIVOS ACUMULADOS

Durante el año 2011 el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	Saldo 31.12.10	Provi-siones	Pagos	Saldo 31.12.11
Participación a trabajadores	1,849,284	1,940,142	(1,974,584)	1,814,842
Beneficios sociales	231,386	3,184,152	(3,141,407)	274,131
Otras bonificaciones	340,553	35,276	-	375,829
	2,421,223	5,159,570	(5,115,991)	2,464,802

Durante el año 2010, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	Saldo 31.12.09	Provi-siones	Pagos	Saldo 31.12.10
Participación a trabajadores	1,325,115	1,967,084	(1,442,915)	1,849,284
Beneficios sociales	235,601	2,599,448	(2,603,664)	231,386
Otras bonificaciones	310,553	30,000	-	340,553
Intereses	2,311	13,951	(16,262)	-
	1,873,580	4,610,483	(4,062,841)	2,421,223

16. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

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

Con fecha 29 de septiembre de 2011, la Compañía recibió una notificación del Servicio de Rentas Internas para el inicio de un proceso de determinación correspondiente al año 2008 del impuesto a la renta. La Compañía presentó toda la información requerida por la autoridad fiscal como consta en el acta de inspección, quedando pendiente el pronunciamiento de la autoridad hasta la fecha de este informe.

(b) Determinación y pago del impuesto a la renta-

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades tributables la tasa del impuesto a la renta.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

Las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, pueden diferir el pago del impuesto a la renta y de su anticipo por el período de cinco años, con el correspondiente pago de intereses.

(c) Tasas del impuesto a la renta-

Las tasas del impuesto a la renta son las siguientes:

Año fiscal	Porcentaje
2010	25%
2011	24%
2012	23%
2013 en adelante	22%

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

(d) Anticipo del impuesto a la renta-

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos saldos), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Adicionalmente, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones.

(e) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

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

A partir del 24 de noviembre de 2011, el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementó del 2% al 5% (Véase literal I siguiente).

Están exentos del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD):

- Transferencias de dinero de hasta 1,000 que no incluyen pagos por consumos de tarjetas de crédito.
- Pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses de créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).
- Pagos realizados al exterior por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

(g) *Cuentas por pagar por impuestos-*

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por pagar por impuestos se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de	
	2011	2010
Impuesto a la renta corriente	1,698,486	2,270,979
Impuesto al valor agregado	139,648	172,843
Retenciones en la fuente	150,582	141,373
Impuesto a la salida de divisas	198,540	-
Total impuestos por pagar	2,187,256	2,585,195

(h) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

Los (gastos) ingresos por impuesto a la renta corriente y diferido, mostrados en el estado de resultados integral de los años 2011 y 2010 se componen de la siguiente manera:

	2011	2010
(Gasto) por Impuesto corriente	(2,397,047)	(2,911,361)
Ingreso por Impuesto diferido	28,150	38,140
Total gasto por impuestos	(2,368,897)	(2,873,221)

(i) **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 2011 y 2010 fueron las siguientes:

	2011	2010
Utilidad del año antes de impuestos	9,918,176	11,146,813
Otros resultados integrales	1,075,958	-
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	10,994,134	11,146,813
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	343,511	554,206
Ingresos no gravados	(1,107,667)	(38,731)
Deducción adicional	(242,280)	(16,842)
Utilidad gravable	9,987,698	11,645,446
Tasa de impuesto	24%	25%
Provisión para impuesto a la renta corriente	2,397,048	2,911,361

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2011	2010
Provisión de impuesto a la renta corriente	2,397,048	2,911,361
Menos-		
Retenciones en la fuente	(437,527)	(394,816)
Anticipos (*)	(126,550)	(113,316)
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	(134,485)	(132,250)
Impuesto a la renta corriente por pagar	1,698,486	2,270,979

(*) A partir del año 2010, el anticipo del impuesto a la renta, se determina 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.

(j) **Impuesto diferido-**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el activo y pasivo por impuesto diferido se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Pasivo por impuesto diferido:		
Diferencia en la vida útil de edificios	800,432	1,019,701
Activo por impuesto diferido:		
Estimación para cuentas incobrables	17,215	17,215
Estimación para reservas comerciales	-	54,825
Estimación para inventario obsoleto y de lento movimiento	108,302	150,617
Diferencia *en la aplicación del método de valoración de los* inventarios	92,075	55,772
Provisión por beneficio post empleo	20,290	20,548
Provisiones diversas	-	7,660
	237,882	306,637
Pasivo por impuesto diferido, neto	562,550	713,064

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de impuesto diferido fue como sigue:

	2011	2010
Saldo al inicio, neto	713,064	751,204
Más (menos)-		
Aumento en activo por impuesto diferido	62,529	(67,220)
Aumento en pasivo por impuesto diferido	(96,907)	-
Efecto por cambio de tasa *impositiva*	6,228	29,080
(Gasto) ingreso por impuesto diferido	(28,150)	(38,140)
Ajuste contra utilidades retenidas	(122,364)	-
Saldo al final, neto	562,550	713,064

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el activo y pasivo por impuesto diferido se componen de las siguientes diferencias temporarias:

	2011			2010		
	Diferencias temporarias	Tasa de impuesto (*)	Impuesto diferido	Diferencias temporarias	Tasa de impuesto	Impuesto diferido
Activo por impuesto diferido:						
Estimación para cuentas incobrables	78,251	22%	17,215	78,251	22%	17,215
Estimación para reservas comerciales (Véase Nota 9)	-	-	-	228,439	24%	54,825
Estimación para inventario obsoleto y de lento movimiento (Véase Nota 11)	490,556	22% y 23%	108,302	682,313	22% y 24%	150,617

	2011			2010		
	Diferencias temporarias	Tasa de impuesto (*)	Impuesto diferido	Diferencias temporarias	Tasa de impuesto	Impuesto diferido
Diferencia en la aplicación del método						
de valoración de los inventarios	400,325	23%	92,075	232,385	24%	55,772
Provisión por beneficio post empleo	92,225	22%	20,290	89,564	22% al 24%	20,548
Provisiones diversas	-	-	-	31,918	24%	7,660
	1,061,357		237,882	1,342,870		306,637
Pasivo por impuesto diferido:						
Diferencia en la vida útil de edificios (**)	3,638,327	22%	800,432	4,078,804	25%	1,019,701
Pasivo neto por impuesto diferido (*)	2,576,970		562,550	2,735,934		713,064

(*) *Para la determinación del impuesto diferido al* 31 de diciembre de 2011, se aplicaron las tasas de impuesto a la renta en base al período en el que la Compañía espera recuperar o liquidar las diferencias temporarias (Véase Nota 16(c)).

(**) El pasivo por impuesto diferido corresponde al ajuste de la vida útil de Edificios.

(k) Tasa efectiva-

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las tasas efectivas de impuesto fueron:

	2011	2010
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	10,994,137	11,146,813
Impuesto a la renta corriente	2,397,048	2,911,361
Tasa efectiva de impuesto	21.80%	26.12%

Durante el año 2011 y 2010, el cambio en las tasas efectivas de impuesto fue como sigue:

	2011	2010
Tasa impositiva legal	24.00%	25.00%
Incremento por gastos no deducibles	0.75%	1.24%
Disminución por ingresos exentos y deducciones adicionales	(2.95%)	(0.12%)
Tasa impositiva efectiva	21.80%	26.12%

(l) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de noviembre de 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, mediante la cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

Cálculo del impuesto a la renta-
Para el cálculo del impuesto a la renta se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos, hasta por un monto de 35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.

Impuesto al Valor Agregado (IVA)-
Estarán gravados con tarifa 0% la adquisición de vehículos híbridos o eléctricos cuya base imponible sea de hasta 35,000.

Impuestos Ambientales-
Se crea el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV), que grava el uso de vehículos motorizados de trasporte terrestre, a excepción de aquellos vehículos destinados al transporte público y los directamente relacionados con la actividad productiva o comercial.

Se crea el Impuesto Redimible a las Botellas Plásticas no Retornables, que grava con 2 centavos de Dólar por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de su nacionalización.

Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-
Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5% y establece presunción de pago y generación de este impuesto en lo siguiente:

- Todo pago efectuado desde el exterior, inclusive aquellos realizados con recursos financieros del exterior de personas naturales, sociedades o terceros.

- Las exportaciones de bienes y servicios generados en Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.

El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación del impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria.

17. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS POST EMPLEO

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 del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro 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.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de

terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las obligaciones por beneficios definidos se formaban de la siguiente forma:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Jubilación patronal	1,065,705	877,182
Anticipo pensiones (1er semestre 2012)	(16,258)	(14,678)
Desahucio	159,026	-
Pasivo por beneficios definido post empleo	1,208,473	862,504

La siguiente tabla resume los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados y el importe reconocido en el balance:

	Jubilación patronal		Desahucio	
Gastos del período	2011	2010	2011	2010
Costo del servicio en el periodo actual (1)	75,820	46,126	24,001	-
Intereses sobre la obligación del beneficio	57,017	47,446	11,135	-
Pérdida actuarial reconocida	*110,065*	*61,891*	*123,890*	-
Gasto por beneficio neto	242,902	155,463	159,026	-

(1) *Incluido como parte del costo de ventas, gastos administrativos y ventas en el estado de resultados integral adjunto.*

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la obligación de beneficio post empleo fue como sigue:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2011	2010	2011	2010
Saldo al inicio	862,504	714,882	-	-
Más (menos):				
Costo de interés	75,820	47,446	24,001	-
Costo del servicio del periodo	57,017	46,126	11,135	-
Beneficios pagados	(39,701)	(7,841)	-	-
Utilidad actuarial reconocida	110,065	61,891	123,890	-
Saldo al final	1,065,705	862,504	159,026	-

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2011	2010
Tasa de descuento	7.0%	6.5%
Tasa esperada de incremento salarial	3.0%	2.4%
Futuro incremento de pensiones	2.5%	2.0%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de rotación	8.9%	4.9%
Número de empleados	223	205
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social estaba constituido por 21,000,000 de acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

19. OTRAS RESERVAS y RESULTADOS RETENIDOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las otras reservas incluyen:

(a) Reservas de capital y por valuación-

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de las reservas de capital y por valuación por 6,578,691 generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados y podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(b) 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 al 31 de diciembre de 2011 por 6,259,901 (5,395,145 en el año 2010) 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.

(c) Ajustes por adopción por primera vez de las NIIF-

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor por 2,859,647 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en el parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

20. DIVIDENDOS DECLARADOS

Con fecha 14 de Abril del abril de 2011, la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía resolvió distribuir como dividendos, el valor de 7,446,233 correspondiente a las utilidades del año 2010.

Con fecha 14 de abril de 2010, la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía resolvió distribuir como dividendos, el valor de 5,105,427 correspondiente a las utilidades del año 2009

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se encuentran pendiente de pago por concepto de dividendos 256,798 y 214,134, respectivamente (Ver Nota 13(b)).

21. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
Sueldos y beneficios	976,635	703,465
Honorarios	279,311	339,185
Impuesto a los activos en el exterior	187,418	178,274
Impuesto por salida de divisas -ISD	196,240	123,075
Gastos por reembolsos al exterior y servicios	164,415	105,824
Impuestos y contribuciones	59,212	58,301
Participación a los trabajadores	41,463	42,041
Otros	385,370	293,670
	2,290,064	1,843,835

22. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	2011	2010
Sueldos y beneficios	474,846	363,006
Gastos de marketing	115,421	341,842
Gastos de IVA, retenciones y otros	44,071	204,898
Participación a los trabajadores	70,500	71,483
Reservas para deudores comerciales	-	19,831
Regalías por uso de marca (Véase Nota 23 b)	138,052	-
Otros	128,800	126,594
	971,690	1,127,654

23. 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 4% (1.5% y 4% en el año 2010) sobre el valor de las ventas netas de vidrio por concepto de regalías.

Durante el año 2011, las regalías relacionadas con producción fueron de 1,522,054 y están incluidas en el estado de resultados adjunto como parte del costo de ventas (853,270 en el año 2010).

b) Uso de marca

En Septiembre de 2011, la Compañía suscribió un contrato con Owens Brockway Glass Container Inc. con un plazo de diez años, por medio del cual se reciben los derechos del uso de la marca OI en sus procesos. En dicho contrato se establece que la Compañía se compromete a pagar mensualmente el 1% sobre el valor de las ventas netas de vidrio por concepto de uso de marca. Durante el año 2011, el valor por este concepto por uso de marca fue 138,052 y se incluye en el estado de resultados adjunto como parte de los gastos de ventas.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

El 23 de enero de 2012, la Compañía interrumpió su operación de manufactura, debido a la reparación mayor del horno. Durante esta parada programada también se realizaron mantenimientos a todos los sistemas principales de la planta. El tiempo previsto para estas actividades fueron de 55 días, y se prevé que se retomen las operaciones nuevamente el 18 de marzo de 2012. Sin embargo, las actividades de manufactura se reanudaron el 12 de marzo de 2012 (6 días antes de lo previsto).