

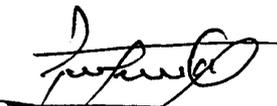
## Informe de los auditores independientes

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **Cristalería del Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2001 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, quienes en su informe de auditoría de fecha 25 de febrero del 2002, expresaron una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. 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 del 2002, y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



RNAE No. 462



Patricio Cevallos  
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador  
21 de febrero del 2003

## Cristalería del Ecuador S. A.

### Balances generales

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos		387,292	124,111
Cuentas por cobrar	4	8,137,634	6,608,130
Inventarios	5	7,170,684	6,960,964
Gastos pagados por anticipado		147,693	68,288
<b>Total activo corriente</b>		<u>15,843,303</u>	<u>13,761,493</u>
<b>Cuentas por cobrar a largo plazo</b>	4	516,229	465,955
<b>Propiedad, planta y equipo, neto</b>	6	15,604,994	15,876,844
<b>Otros activos</b>	7	3,558,396	3,115,873
<b>Total activo</b>		<u>35,522,922</u>	<u>33,220,165</u>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Préstamos bancarios	8	800,000	2,729,213
Porción corriente de deuda a largo plazo	9	-	806,387
Cuentas por pagar	10	2,479,298	3,566,333
Accionistas y compañías relacionadas	11	1,836,798	1,189,901
Pasivos acumulados		299,641	120,091
Impuesto a la renta	15	1,365,897	408,422
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>6,781,634</u>	<u>8,820,347</u>
<b>Reserva para jubilación</b>	16	76,311	81,812
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social- 17,000,000 y 13,000,000 en el 2002 y 2001, respectivamente, de acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas	12	17,000,000	13,000,000
Acciones en tesorería		(15,576)	(15,576)
Reserva de capital	13	2,907,752	2,907,752
Reserva por valuación	13	3,870,939	5,532,560
Reserva legal	14	931,456	462,483
Reserva especial		-	342,761
Utilidades acumuladas		3,970,406	2,088,026
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<u>28,664,977</u>	<u>24,318,006</u>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<u>35,522,922</u>	<u>33,220,165</u>

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

## Cristalería del Ecuador S. A.

### Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>Ventas netas</b>		29,975,936	28,476,331
<b>Costo de ventas</b>		<u>(22,306,278)</u>	<u>(22,208,739)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		7,669,658	6,267,592
<b>Gastos de operación:</b>			
Ventas	17	(30,897)	(151,238)
Administración	18	<u>(1,162,790)</u>	<u>(1,098,667)</u>
<b>Utilidad en operación</b>		6,475,971	5,017,687
<b>Otros gastos:</b>			
Financieros, neto		(125,826)	(292,336)
Otros, neto		<u>(177,217)</u>	<u>(121,457)</u>
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta</b>		6,172,928	4,603,894
Provisión para impuesto a la renta	15(d) y 3(f)	<u>(1,761,365)</u>	<u>(979,072)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>4,411,563</u>	<u>3,624,822</u>
<b>Utilidad neta por acción</b>	3(g)	<u>0.32</u>	<u>0.28</u>

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

## Cristalería del Ecuador S. A.

### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	4,411,563	3,624,822
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b>		
Depreciación	3,292,592	2,458,025
Ajuste de impuesto a la renta años anteriores	278,169	-
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(882,539)	(823,204)
(Aumento) disminución en inventarios	(209,720)	89,760
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(79,405)	(14,124)
(Aumento) disminución en otros activos	(442,523)	662,483
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(1,087,035)	2,389,354
Aumento (disminución) en accionistas y compañías relacionadas	646,897	(2,537,051)
Aumento en pasivos acumulados	179,550	77,016
Aumento (disminución) en impuesto a la renta	957,475	(401,306)
(Disminución) aumento en reserva para jubilación	(5,501)	7,581
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>7,059,523</u>	<u>5,533,356</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a propiedad, planta y equipo	<u>(3,020,742)</u>	<u>(4,043,140)</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Disminución en sobregiro bancario	-	(5,853)
Disminución en préstamos bancarios	(1,929,213)	(994,120)
Pago de deuda a largo plazo	(806,387)	(913,915)
Pago de dividendos	(342,761)	-
Préstamos a accionistas	(697,239)	-
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<u>(3,775,600)</u>	<u>(1,913,888)</u>
<b>Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos</b>	263,181	(423,672)
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	124,111	547,783
Saldo al final del año	<u>387,292</u>	<u>124,111</u>

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

## Cristalería del Ecuador S. A.

### Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Accio- nes en teso- rería	Reserva de capital	Reserva por valuación	Reserva legal	Reserva especial	Utilidades (pérdidas) acumu- ladas	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2000</b>	13,000,000	(15,576)	2,907,752	-	100,000	342,761	(1,174,313)	15,160,624
<b>Más (menos):</b>								
Incremento por reavalúo de maqui- narias y equipos (Véase Nota 6)	-	-	-	5,532,560	-	-	-	5,532,560
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	3,624,822	3,624,822
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 14)	-	-	-	-	362,483	-	(362,483)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2001, como fue reportado</b>	13,000,000	(15,576)	2,907,752	5,532,560	462,483	342,761	2,088,026	24,318,006
<b>Más- Ajustes de impuesto a la renta años anteriores (Véase Nota 15(d))</b>	-	-	-	-	27,817	-	250,352	278,169
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2001, como fue ajustado</b>	13,000,000	(15,576)	2,907,752	5,532,560	490,300	342,761	2,338,378	24,596,175
<b>Más (menos):</b>								
Aumento de capital (Véase Nota 12)	4,000,000	-	-	(487,308)	-	-	(3,512,692)	-
Absorción de pérdidas	-	-	-	(1,174,313)	-	-	1,174,313	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(342,761)	-	(342,761)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	4,411,563	4,411,563
Transferencia a reserva legal a ser aprobada por la Junta General de Accionistas que considere estos estados financieros (Véase Nota 14)	-	-	-	-	441,156	-	(441,156)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2002</b>	17,000,000	(15,576)	2,907,752	3,870,939	931,456	-	3,970,406	28,664,977

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

## **Cristalería del Ecuador S. A.**

### **Notas a los estados financieros**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001

Expresadas en Dólares de E.U.A.

#### **1. Operaciones**

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

La Compañía se encuentra ubicada en el Km 22 ½ de la Vía Perimetral y su número promedio de empleados es de 184 (197 en el 2001), contratados a través de empresas de servicios no relacionadas con la Compañía.

#### **2. Situación económica en Ecuador**

El Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente al incremento en el precio de exportación del petróleo y a las inversiones en el sector de hidrocarburos. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

#### **3. Resumen de principales políticas de contabilidad**

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se 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.

Los estados financieros adjuntos deben ser aprobados por la Junta General de Accionistas que considere dichos estados. En opinión de la gerencia, no se esperan cambios que modifiquen las cifras presentadas en los estados financieros adjuntos.

Durante el año 2002, en el Ecuador se adoptaron diez Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) relacionadas con la contabilización de inversiones, estados financieros consolidados, combinaciones de negocio, operaciones discontinuadas, utilidades por acción, activos intangibles, provisiones y

## Notas a los estados financieros (continuación)

activos y pasivos contingentes, deterioro del valor de los activos y contabilización de subsidios del gobierno. Dichas normas son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2002, excepto la norma relacionada con estados financieros consolidados cuya vigencia es a partir del 2003. En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad; sin embargo, por aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

La adopción de las nuevas Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) en el año 2002, no tiene un efecto importante en relación a los principios de contabilidad aplicados en la preparación de estados financieros de años anteriores.

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

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

**(a) Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo promedio que no exceden el valor de mercado, excepto inventarios en tránsito que se registran al costo de adquisición.

**(b) Propiedad, planta y equipo-**

La propiedad, planta y equipo, excepto maquinarias y equipos que se presentan a valor de mercado (Véase Nota 6), está registrada a una base que se aproxima al costo histórico. Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

**(c) Otros activos-**

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

**(d) Reconocimiento de ingresos-**

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

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

**(e) Provisión para jubilación-**

La provisión para jubilación se carga a los resultados del año y se determina en base a un estudio actuarial, de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

**(f) Impuesto a la renta-**

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

**(g) Utilidad neta por acción-**

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

**(h) Acciones en tesorería-**

Las acciones en tesorería se registran al costo.

**(i) Registros contables y unidad monetaria-**

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

**4. Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Clientes	8,402,850	8,222,225
Accionistas y compañías relacionadas (Véase Nota 11)	2,533,877	1,452,010
Impuesto al valor agregado	89,388	92,058
Anticipos a proveedores	125,345	272,888
Otras	110,350	76,957
	<u>11,261,810</u>	<u>10,116,138</u>
<b>Menos- Estimación para cuentas dudosas</b>	<u>2,607,947</u>	<u>3,042,053</u>
	8,653,863	7,074,085
<b>Menos- Clientes a largo plazo, neto de estimación para cuentas dudosas</b>	<u>516,229</u>	<u>465,955</u>
	<u>8,137,634</u>	<u>6,608,130</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las cuentas por cobrar a clientes incluyen dos convenios de refinanciación por 2,066,902 (2,427,271 en el 2001) con vencimientos mensuales hasta junio del 2005 y devengan una tasa de interés del 11% y 13% anual.

### 5. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Productos terminados	4,096,580	3,554,508
Materias primas	1,595,317	1,654,929
Materiales y suministros	1,479,634	1,467,699
En tránsito	14,153	283,828
	<u>7,185,684</u>	<u>6,960,964</u>
<b>Menos- Estimación para obsolescencia de inventarios</b>	15,000	-
	<u>7,170,684</u>	<u>6,960,964</u>

### 6. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el saldo de propiedad, planta y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Tasa anual de depre- ciación</u>
Terrenos	451,385	451,385	-
Edificios e instalaciones	9,158,042	9,098,086	5% y 10%
Maquinarias y equipos (*)	27,750,449	23,435,584	10% y 20%
Muebles y enseres	826,271	734,041	10%
Vehículos	314,346	312,349	20%
En proceso y en tránsito	657,093	2,122,830	-
	<u>39,157,586</u>	<u>36,154,275</u>	
<b>Menos- Depreciación acumulada (*)</b>	23,552,592	20,277,431	
	<u>15,604,994</u>	<u>15,876,844</u>	

(\*) Al 31 de diciembre del 2002, incluye activos totalmente depreciados por 13,426,043 (12,683,346 en el 2001).

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2002 y 2001, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio	15,876,844	8,759,169
<b>Más (menos):</b>		
Adiciones, netas	3,020,742	4,043,140
Revaluación (*)	-	5,532,560
Depreciación	<u>(3,292,592)</u>	<u>(2,458,025)</u>
Saldo al final	<u>15,604,994</u>	<u>15,876,844</u>

(\*) De acuerdo a la resolución No. 00.Q.ICl.013 de la Superintendencia de Compañías, las maquinarias y equipos se actualizaron a valor de mercado en base a un avalúo efectuado por un perito independiente contratado por los accionistas. El efecto de la revaluación según dicho avalúo asciende a 5,532,560 y se acreditó a la reserva por valuación, en el patrimonio de los accionistas.

### 7. Otros activos

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los otros activos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Repuestos y materiales	3,287,189	2,767,927
Otros	<u>271,207</u>	<u>347,946</u>
	<u>3,558,396</u>	<u>3,115,873</u>

### 8. Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los préstamos bancarios consisten en lo siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>Produbank</b>		
Préstamos con vencimientos mensuales hasta enero y diciembre del 2002 y devenga una tasa de interés del 9.5% anual.	-	1,888,034

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>Banco Internacional S. A.</b>		
Préstamo con vencimientos mensuales hasta octubre del 2002 y devenga una tasa de interés del 11.5% anual.	-	841,179
<b>Banco de Crédito del Perú</b>		
Préstamo con vencimiento en enero del 2003 y devenga una tasa de interés del 7% anual	800,000	-
	<u>800,000</u>	<u>2,729,213</u>

### 9. Porción corriente de deuda a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2001, la porción corriente de deuda a largo plazo consiste en un préstamo prendario a favor del Banco Internacional, con vencimientos mensuales hasta noviembre del 2002 e intereses reajutable a la tasa libor más 6 puntos porcentuales.

Esta deuda se encontraba garantizada con hipotecas sobre bienes inmuebles de la Compañía por 1,629,552. Al 31 de diciembre del 2002, dichos activos se encontraban liberados.

### 10. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Proveedores	1,953,574	2,830,475
Reclamo de cliente (*)	-	358,026
IVA y retenciones en la fuente	299,178	228,983
Otras	226,546	148,849
	<u>2,479,298</u>	<u>3,566,333</u>

(\*) Corresponde a provisión estimada por indemnización por defecto en los envases vendidos en 1999, determinada en base a los precios de venta de los envases y gastos de transporte y otros. Este valor fue cancelado en el 2002.

### 11. Accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2002, los saldos con accionistas y compañías relacionadas fueron los siguientes:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
<b>Accionistas:</b>		
Embotelladora Azuaya S. A.	660,446	-
Desarrollo Agropecuario C. A.	536,053	-
Owens Brockway Glass Container Inc.	831,455	1,469,961
Otros	216,214	14,156
<b>Compañías relacionadas:</b>		
Cristalería Peldar S. A.	17,038	219,030
Distribuidora Ecuatoriana DECA C. A.	154,935	-
Owens-Illinois de Venezuela, C. A.	-	97,914
Vidrios Industriales S. A.	108,237	29,371
Cisper Da Amazonia S/A	2,286	6,366
Owens Illinois Plásticos Ecuador S. A.	7,213	-
	<u>2,533,877</u>	<u>1,836,798</u>

Al 31 de diciembre del 2001, los saldos con accionistas y compañías relacionadas fueron los siguientes:

	<u>Por cobrar (*)</u>	<u>Por pagar</u>
<b>Accionistas:</b>		
Embotelladora Azuaya S. A.	726,254	-
Owens Brockway Glass Container Inc.	366,861	658,532
Desarrollo Agropecuario C. A.	261,798	-
<b>Compañías relacionadas:</b>		
Cristalería Peldar S.A.	10,014	475,619
Owens-Illinois de Venezuela, C.A.	17,985	26,463
Cisper Da Amazonia S/A	-	15,042
Vidrios Industriales S. A.	-	6,668
Fábrica Boliviana de Vidrios S.A.	3,193	-
Owens-Illinois de Puerto Rico	10,944	-
Distribuidora Ecuatoriana DECA C. A.	54,961	7,577
	<u>1,452,010</u>	<u>1,189,901</u>

(\*) Cuentas que se generan por venta de productos.

Durante los años 2002 y 2001, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas productos terminados	5,414,600	3,870,817
Ventas materiales de empaque y otros	49,074	370,736
Venta de activo fijo	10,000	-
Asistencia técnica y secreto comercial (Véase Nota 19)	849,150	795,079
Honorarios y asesoría técnica	243,165	365,598
Compra de productos terminados	402,144	1,260,819
Compra de materiales y repuestos	446,813	1,993,048
Compra de equipos de moldes y otros	87,954	227,986
Préstamo por cobrar a accionistas (*)	697,239	-
Intereses	-	<u>22,388</u>

(\*) No genera intereses.

### 12. Aumento de capital

En el año 2002, la Compañía aumentó su capital social en 4,000,000 (4,000,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una), a través de la capitalización de utilidades retenidas por 3,512,692 y reserva por valuación por 487,308. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 7 de noviembre del 2002.

### 13. Reserva de capital y por valuación

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

### 14. Reserva legal

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

### 15. Impuesto a la renta

#### (a) Situación fiscal-

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

**(b) Tasa de impuesto-**

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

**(c) Dividendos en efectivo-**

Los dividendos en efectivo no son tributables.

**(d) Conciliación del resultado contable-tributario-**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributaria de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2002 y 2001 fueron las siguientes:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	6,172,928	4,603,894
<b>Más (menos)- Partidas de conciliación</b>		
Gastos no deducibles	1,362,290	124,611
Ingresos no gravados	(434,106)	(669,711)
Deducciones adicionales	(55,652)	(142,507)
Utilidad gravable	<u>7,045,460</u>	<u>3,916,287</u>
Utilidades a reinvertir	-	2,781,695
Tasa de impuesto	-	15%
	<u>-</u>	<u>417,255</u>
Utilidades que no se reinvierten	7,045,460	1,134,592
Tasa de impuesto	25%	25%
	<u>1,761,365</u>	<u>283,648</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>1,761,365</u>	<u>700,903 (*)</u>

(\*) Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía provisionó por este concepto 979,072, ajustando la diferencia en el año 2002 con crédito a utilidades retenidas.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la determinación del saldo del impuesto por pagar fue el siguiente:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Provisión de impuesto	1,761,365	979,072
<b>Menos-</b>		
Retenciones en la fuente	(268,874)	(223,857)
Anticipos	(126,594)	(346,793)
Impuesto a la renta por pagar	<u>1,365,897</u>	<u>408,422</u>

### (e) Reformas al Reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno-

El 4 de diciembre del 2002 se publicó el Decreto Ejecutivo No. 3316 en el Registro Oficial No. 718, mediante el cual se reforma a partir del 1 de enero del 2003 los siguientes aspectos más importantes:

- Las sociedades que disminuyan el capital social en la porción que corresponda a la capitalización de utilidades que tributaron un 15% de impuesto a la renta, reliquidarán el impuesto a la renta a la tarifa del 25%.
- Los costos de reparaciones mayores de maquinarias, naves, hornos, calderos y otros serán deducibles cuando se efectúen dichas reparaciones.

### 16. Reserva para jubilación

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio del 2001 en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Durante los años 2002 y 2001, la Compañía registró en los resultados del año 4,504 y 26,425, respectivamente por este concepto, cubriendo el 100% de la reserva necesaria al 31 de diciembre del 2002 y 2001, según estudio actuarial.

### 17. Gastos de ventas

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Sueldos y beneficios	227,917	126,103
Comisiones	-	236,198
Honorarios	42,909	117,749
Depreciación	3,233	3,652
Baja de inventarios	50,618	163,792
Reversión de provisión para cuentas dudosas	(434,106)	(652,975)
Otros	140,326	156,719
	<u>30,897</u>	<u>151,238</u>

### 18. Gastos de administración

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Sueldos y beneficios	405,991	107,998
Energía	115,346	108,556
Honorarios	206,641	559,420
Depreciación	88,881	66,714
Impuestos y contribuciones	117,085	88,485
Otros	228,846	167,494
	<u>1,162,790</u>	<u>1,098,667</u>

### 19. Contratos

#### (a) Asistencia técnica y secreto comercial-

En marzo de 1995, la Compañía suscribió un contrato con Owens Illinois 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. Además, en dicho contrato se establece que la Compañía se compromete a pagar mensualmente el 3% sobre el valor de las ventas netas de vidrio por concepto de regalías. En marzo del 2000, este contrato fue extendido por mutuo acuerdo hasta marzo del 2005.

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año, las regalías relacionadas con producción fueron de 849,150 y están incluidas en el estado de resultados adjunto como parte del costo de ventas (795,079 en el año 2001).

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

Mediante Resolución No. 067 del 2 de febrero de 1998, emitida por la Dirección Nacional del Servicio de Aduanas, se autorizó por el plazo de cinco años el funcionamiento del depósito industrial para el ingreso y almacenamiento de insumos y materias primas para la fabricación de envases, artículos de vidrio y cristalería en general, destinadas a la exportación.

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía mantiene a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana una garantía bancaria por 237,000 (287,540 en el 2001).

Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2002, la Compañía ingresó al país bajo el régimen de internación temporal para reexportación en el mismo estado, ciertos activos fijos (molduras) para los cuales se emitieron garantías bancarias para afianzar el pago de los impuestos por 24,747.

**20. Reclasificación de cifras del 2001**

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2001, fueron reclasificadas para hacerles comparables con la presentación del 2002.