

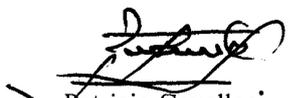
## Informe de los auditores independientes

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Cristalería del Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen 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 2005 y 2004, y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



*Ernst & Young*  
RNAE No. 462

  
Patricio Cevallos  
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador  
23 de febrero del 2006

## Cristalería del Ecuador S. A.

### Balances generales

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2005	2004
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo en caja y bancos		2,549,792	1,960,568
Cuentas por cobrar	3	4,986,964	6,080,802
Inventarios	4	3,875,200	5,603,080
Gastos pagados por anticipado		197,465	131,657
<b>Total activo corriente</b>		<b>11,609,421</b>	<b>13,776,107</b>
<b>Compañías relacionadas largo plazo</b>	8	<b>11,572,564</b>	<b>7,555,965</b>
<b>Propiedad, planta y equipo, neto</b>	5	<b>11,670,084</b>	<b>13,621,148</b>
<b>Otros activos</b>	6	<b>3,191,522</b>	<b>3,634,416</b>
<b>Total activo</b>		<b>38,043,591</b>	<b>38,587,636</b>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Cuentas por pagar	7	2,416,160	2,800,560
Accionistas y compañías relacionadas	8	169,081	483,095
Pasivos acumulados	9	1,414,717	333,435
Impuesto a la renta	13(d)	555,187	1,340,197
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>4,555,145</b>	<b>4,957,287</b>
<b>Reserva para jubilación e indemnización</b>	14	<b>265,481</b>	<b>186,564</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social- 21,000,000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas		21,000,000	21,000,000
Acciones en tesorería		(15,576)	(15,576)
Reserva de capital	11	2,707,752	2,707,752
Reserva por valuación	11	3,870,939	3,870,939
Reserva legal	12	2,098,192	1,715,060
Reserva especial		113,468	113,468
Utilidades acumuladas		3,448,190	4,052,142
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>33,222,965</b>	<b>33,443,785</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<b>38,043,591</b>	<b>38,587,636</b>

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 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Ventas netas</b>	2(e)	31,473,660	32,768,060
<b>Costo de ventas</b>		<u>(24,363,289)</u>	<u>(25,410,022)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		7,110,371	7,358,038
<b>Gastos:</b>			
Ventas	16	(452,691)	(454,099)
Administración	17	<u>(1,310,509)</u>	<u>(1,342,148)</u>
<b>Utilidad en operación</b>		5,347,171	5,561,791
<b>Otros ingresos (gastos):</b>			
Recuperación de reservas	3	240,925	419,896
Financieros, neto		506,388	43,139
Otros, neto		<u>292,005</u>	<u>(529,518)</u>
<b>Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta y partida extraordinaria</b>		6,386,489	5,495,308
Provisión para participación a trabajadores	2(h)	<u>(1,057,310)</u>	-
<b>Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta y partida extraordinaria</b>		5,329,179	5,495,308
Provisión para impuesto a la renta	13(d) y 2(i)	<u>(1,497,857)</u>	<u>(1,689,907)</u>
<b>Utilidad antes de partida extraordinaria</b>		3,831,322	3,805,401
<b>Partida extraordinaria- recuperación de seguro neto de impuesto a la renta de 232,326</b>	19	-	<u>696,978</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>3,831,322</u>	<u>4,502,379</u>
<b>Utilidad por acción:</b>			
Antes de partida extraordinaria	2(j)	<u>0.18</u>	<u>0.19</u>
Después de partida extraordinaria	2(j)	<u>0.18</u>	<u>0.23</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 2005 y 2004

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 acumuladas	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2003</b>	19,000,000	(15,576)	2,907,752	3,870,939	1,246,822	93,168	2,658,301	29,761,406
<b>Más (menos):</b>								
Aumento de capital (Véase Nota 10)	2,000,000	-	(200,000)	-	-	-	(1,800,000)	-
Ajuste de impuesto a la renta y reserva legal (Véase Nota 13(d))	-	-	-	-	18,000	-	162,000	180,000
Transferencia a reserva especial	-	-	-	-	-	20,300	(20,300)	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	(1,000,000)	(1,000,000)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	4,502,379	4,502,379
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 12)	-	-	-	-	450,238	-	(450,238)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2004</b>	21,000,000	(15,576)	2,707,752	3,870,939	1,715,060	113,468	4,052,142	33,443,785
<b>Más (menos):</b>								
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	(4,052,142)	(4,052,142)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	3,831,322	3,831,322
Transferencia a reserva legal a ser aprobada por la Junta General de Accionistas que considere estos estados financieros (Véase Nota 12)	-	-	-	-	383,132	-	(383,132)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2005</b>	21,000,000	(15,576)	2,707,752	3,870,939	2,098,192	113,468	3,448,190	33,222,965

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 2005 y 2004

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	3,831,322	4,502,379
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-</b>		
Depreciación	3,214,283	3,426,621
Aumento en reserva para jubilación e indemnización, neto	78,917	65,114
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b>		
Disminución en cuentas por cobrar	1,149,803	549,087
Disminución en inventarios	1,727,880	3,956,317
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(65,808)	(17,483)
(Aumento) en compañías relacionadas a largo plazo	(4,072,564)	(7,555,965)
Disminución en otros activos	612,960	548,535
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(415,677)	218,811
(Disminución) en accionistas y compañías relacionadas	(314,014)	(664,175)
Aumento en pasivos acumulados	1,081,281	9,191
(Disminución) aumento en impuesto a la renta (1)	(785,010)	1,102,887
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<u>6,043,373</u>	<u>6,141,319</u>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(1,433,285)	(2,485,875)
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Disminución en préstamos bancarios	-	(1,400,000)
Dividendos pagados	(4,020,864)	(1,941,424)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<u>(4,020,864)</u>	<u>(3,341,424)</u>
<b>Aumento neto en efectivo en caja y bancos</b>	589,224	314,020
<b>Efectivo en caja y bancos:</b>		
Saldo al inicio del año	<u>1,960,568</u>	<u>1,646,548</u>
Saldo al final del año	<u>2,549,792</u>	<u>1,960,568</u>

(1) Durante el año 2005 se pagaron 1,340,197 en concepto de impuesto a la renta (237,311 en el año 2004).

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 2005 y 2004

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 en relación de dependencia es de 169 (173 en el 2004 contratados a través de empresas de servicios no relacionadas con la Compañía).

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

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

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

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en varios aspectos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y en el futuro se planea adoptar todas las NIIF, sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

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

## Notas a los estados financieros (continuación)

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

**(a) 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) Estimación para cuentas dudosas-**

La Compañía constituye provisiones para cuentas de dudosa recuperación, sobre la base tanto de la antigüedad de los saldos como de otros antecedentes.

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

La propiedad, planta y equipo, excepto maquinarias y equipos que fueron ajustados a valor de mercado en años anteriores (Véase Nota 5), 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.

**(d) 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.

**(e) Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluirán 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 ha transferido los derechos y beneficios inherentes.

**(f) Provisiones-**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para

## Notas a los estados financieros (continuación)

reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

La provisión para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a la evaluación de las recuperaciones de saldos.

**(g) 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.

**(h) Participación a trabajadores-**

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

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

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

**(j) Utilidad neta por acción-**

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

**(k) Acciones en tesorería-**

Las acciones en tesorería se registran al costo.

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

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

**3. Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes (1)	4,146,001	5,519,024
Accionistas y compañías relacionadas (Véase Nota 8)	1,059,286	1,540,098
Anticipos a proveedores	491,693	129,199
Reclamos a seguros	153,812	-
Otras	237,499	234,733
	<u>6,088,291</u>	<u>7,423,054</u>
<b>Menos- Estimación para cuentas dudosas</b>	<u>1,101,327</u>	<u>1,342,252</u>
	<u>4,986,964</u>	<u>6,080,802</u>

(1) El 29 de diciembre del 2005, la Compañía suscribió un convenio de reverse repos con una institución financiera, mediante el cual entrega cartera por vencer por 400,000, y se obliga a recomprar los documentos negociados en un plazo de 15 días con un cargo adicional por concepto de interés del 8% anual.

Durante los años 2005 y 2004, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio	1,342,252	1,762,148
<b>Menos- Ajuste por recuperación</b>	<u>(240,925)</u>	<u>(419,896)</u>
Saldo al final	<u>1,101,327</u>	<u>1,342,252</u>

#### 4. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Productos terminados	1,588,601	3,105,972
Materias primas	1,508,107	1,743,046
Materiales, suministros y otros	764,984	953,202
En tránsito	13,508	30,860
	<u>3,875,200</u>	<u>5,833,080</u>
<b>Menos- Estimación para obsolescencia</b>	<u>-</u>	<u>230,000</u>
	<u>3,875,200</u>	<u>5,603,080</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2005 y 2004, el movimiento de estimación para obsolescencia de inventarios fue como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio	230,000	-
<b>Más (menos):</b>		
Provisión	-	230,000
Reversión	(*) (230,000)	-
Saldo al final	<u>-</u>	<u>230,000</u>

(\*) Includido como parte de otros ingresos.

### 5. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el saldo de propiedad, planta y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	<u>Tasa anual de depre- ciación</u>
Terrenos	451,385	451,385	-
Edificios e instalaciones	10,601,029	10,531,715	5% y 10%
Maquinarias y equipos (1) (2)	31,758,578	30,765,122	10%, 20% y 33%
Muebles, enseres y equipos	913,395	811,693	10% y 33%
Vehículos	136,670	310,080	20%
En proceso y en tránsito	703,509	577,632	-
	<u>44,564,566</u>	<u>43,447,627</u>	
<b>Menos- Depreciación acumulada (1)</b>	<u>32,894,482</u>	<u>29,826,479</u>	
	<u>11,670,084</u>	<u>13,621,148</u>	

(1) Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, incluye activos totalmente depreciados por 18,629,355 y 16,794,241, respectivamente.

(2) Incluye 5,532,560 correspondiente a efecto de actualización a valor de mercado registrado en el año 2001 en base a un avalúo efectuado por Avaluac Cía. Ltda., perito independiente contratado por los accionistas.

Durante los años 2005 y 2004, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio	13,621,148	14,561,894
<b>Más (menos):</b>		
Adiciones, netas	1,460,415	2,535,051
Transferencias	(170,066)	-
Bajas y/o retiros	(27,130)	(49,176)
Depreciación	<u>(3,214,283)</u>	<u>(3,426,621)</u>
Saldo al final	<u>11,670,084</u>	<u>13,621,148</u>

### 6. Otros activos

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los otros activos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Repuestos y materiales	2,772,135	3,283,786
Otros	<u>419,387</u>	<u>350,630</u>
	<u>3,191,522</u>	<u>3,634,416</u>

### 7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores	2,061,757	2,281,896
IVA y retenciones en la fuente	187,192	223,946
Otras	<u>167,211</u>	<u>294,718</u>
	<u>2,416,160</u>	<u>2,800,560</u>

### 8. Accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2005, 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>Corto plazo-</b>			
<b>Accionistas:</b>			
Owens-Brockway Glass Container Inc.	(*)	253,489	78,944
Embotelladora Azuaya S. A.	(*)	282,922	-
Desarrollo Agropecuario C. A.	(*)	279,899	-
Otros		-	53,982 (**)
<b>Compañías relacionadas:</b>			
OI Global CV (Netherlands)	(***)	173,589	-
Owens Illinois de Venezuela, C. A.	(*)	22,377	470
Cristalería Peldar S. A.		-	34,425
Owens-Illinois Perú	(*)	45,410	950
Owens-Illinois Puerto Rico	(*)	733	-
Owens-Illinois Brasil	(*)	867	310
		<u>1,059,286</u>	<u>169,081</u>
<b>Largo plazo-</b>			
<b>OI Global CV (Netherlands)</b>			
Préstamos con vencimientos hasta octubre del 2010 y devengan una tasa de interés anual libor más 3.60%			
		<u>11,572,564</u>	<u>-</u>

(\*) Saldos generados por la venta de producto.

(\*\*) Corresponde a dividendos por pagar.

(\*\*\*) Corresponde a intereses por cobrar.

Al 31 de diciembre del 2004, los saldos con accionistas y compañías relacionadas fueron los siguientes:

		<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
<b>Corto plazo-</b>			
<b>Accionistas:</b>			
Owens-Brockway Glass Container Inc.	(*)	603,351	304,402
Embotelladora Azuaya S. A.	(*)	383,818	-
Desarrollo Agropecuario C. A.	(*)	347,223	-
Otros		-	22,706 (**)
<b>Compañías relacionadas:</b>			
Owens Illinois de Venezuela, C. A.	(*)	111,603	12,086
Cristalería Peldar S. A.	(*)	68,820	132,721

Notas a los estados financieros (continuación)

		<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
Owens-Illinois Perú	(*)	23,282	10,948
Owens-Illinois Brasil	(*)	2,001	232
		<u>1,540,098</u>	<u>483,095</u>

**Largo plazo-**

**ACI Operation PTy Ltd. (Australia)**

Préstamos con vencimientos en septiembre del 2009 y devengan una tasa de interés anual libor más 2.75%

7,555,965

-

(\*) Saldos generados por la venta de productos.

(\*\*) Corresponde a dividendos por pagar.

Durante los años 2005 y 2004, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Préstamos otorgados	11,572,564	7,500,000
Ventas productos terminados	7,789,486	3,468,895
Compra de materiales y repuestos	907,238	806,357
Asistencia técnica y secreto comercial (Véase Nota 18(a))	597,889	922,574
Ventas de refractarios, materiales y otros	288,792	1,264,213
Compra de productos terminados	620,156	609,054
Intereses ganados	514,954	55,742
Honorarios y asesoría técnica	148,342	112,874
Compra de equipos de moldes y otros	57,867	208,846
Otros cargos	<u>118,210</u>	<u>35,466</u>

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

**9. Pasivos acumulados**

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

## Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Reparación mayor maquinaria	316,307	316,307
Participación a trabajadores (*)	973,310	-
Beneficios sociales	125,100	-
Otros	-	17,128
	<u>1,414,717</u>	<u>333,435</u>

(\*) En diciembre del 2005, la Compañía efectuó un anticipo a las utilidades correspondientes al ejercicio 2005 por 84,000.

### 10. Aumento de capital

En el año 2004, la Compañía aumentó su capital social en 2,000,000 (2,000,000 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de 1 cada una), a través de la capitalización de reserva de capital por 200,000 y utilidades retenidas por 1,800,000. La escritura pública correspondiente fue inscrita en el Registro Mercantil el 18 de octubre del 2004.

### 11. 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.

### 12. 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.

### 13. 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.

#### (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%

## Notas a los estados financieros (continuación)

sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Al 31 de diciembre del 2005, el saldo de utilidades reinvertidas en años anteriores que tributaron la tasa de impuesto a la renta del 15% asciende a 7,312,692 y se encuentran como parte del capital social.

**(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 2005 y 2004 fueron las siguientes:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta y partida extraordinaria	5,329,179	5,495,308
<b>Partida extraordinaria-</b> recuperación de seguro antes de impuesto a la renta	-	929,304
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	5,329,179	6,424,612
<b>Más (menos)- Partidas de conciliación</b>		
Gastos no deducibles	1,368,300	1,740,266
Ingresos no gravados	(706,053)	(475,948)
Utilidad gravable	5,991,426	7,688,930
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>1,497,857</u>	<u>1,922,233</u>

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Provisión de impuesto	1,497,857	1,922,233
<b>Menos-</b>		
Retenciones en la fuente	(277,068)	(295,515)
Anticipos	(665,602)	(286,521)
Impuesto a la renta por pagar	<u>555,187</u>	<u>1,340,197</u>

Durante el año 2004, la Compañía decidió reinvertir 1,800,000 de las utilidades correspondientes al año 2003 y ajustó la diferencia del impuesto a la renta por 180,000 en las utilidades retenidas.

(e) **Reformas al Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno-**

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables relacionados con precios de transferencia en transacciones con partes relacionadas.

**14. Reserva para jubilación e indemnización**

(a) **Jubilación-**

De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código del Trabajo publicadas 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 2005 y 2004, la Compañía registró en los resultados del año 109,476 y 93,321, respectivamente por este concepto, cubriendo el 100% de la reserva necesaria al 31 de diciembre del 2005 y 2004, según estudio actuarial.

(b) **Indemnización-**

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

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía registró una reserva para desahucio de 44,000 y el cargo a resultados por este concepto fue de 20,000. El saldo de esta reserva fue reversada en el año 2005.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 15. Tercerización de personal

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2166 publicado en el Registro Oficial No. 442 del 14 de octubre del 2004, se establece que a partir del año 2005 las Compañías deben contratar bajo relación de dependencia directa a un mínimo del 25% del total de trabajadores que requiera y la diferencia lo podrá hacer a través de intermediarias o tercerizadoras laborales.

### 16. Gastos de ventas

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Sueldos y beneficios	269,774	232,592
Honorarios	1,835	16,157
Depreciación	3,104	3,050
Otros	177,978	202,300
	<u>452,691</u>	<u>454,099</u>

### 17. Gastos de administración

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Sueldos y beneficios	576,754	515,019
Energía	92,018	101,732
Honorarios	137,752	265,903
Depreciación	70,526	72,608
Impuestos y contribuciones	165,763	157,935
Otros	267,696	228,951
	<u>1,310,509</u>	<u>1,342,148</u>

### 18. Contratos

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

En marzo de 1995, la Compañía suscribió un contrato 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. 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 mayo del 2005. En octubre del 2005 se celebró un adéndum al contrato, en el cual se acordó extender el plazo hasta mayo del 2010 y adicionalmente disminuir al 1.5% el porcentaje de regalías.

Durante el año 2005, las regalías relacionadas con producción fueron de 597,889 y están incluidas en el estado de resultados adjunto como parte del costo de ventas (922,574 en el año 2004).

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

Mediante Resolución No. 067 del 2 de febrero de 1998, emitida por la Dirección Nacional del Servicio de Aduanas, se autorizó por el plazo de cinco años el funcionamiento del depósito industrial para el ingreso y almacenamiento de insumos y materias primas para la fabricación de envases, artículos de vidrio y cristalería en general, destinadas a la exportación. Esta autorización fue renovada por cinco años mediante Resolución 0219 de abril del 2003.

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, la Compañía mantiene a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana garantías bancarias por 165,000 y 150,000 respectivamente.

**19. Partida extraordinaria**

El 17 de noviembre del 2003, la Compañía sufrió un siniestro en su horno y los costos y gastos incurridos en la reparación ascendieron a aproximadamente 503,000, que en su mayoría fueron reconocidos por la compañía de seguro. La cobertura de la póliza de seguro contratada por la Compañía para estos eventos cubría adicionalmente indemnización por lucro cesante.

Durante el año 2004, se liquidó la indemnización por lucro cesante correspondiente al siniestro antes mencionado, la misma que ascendió al valor de 929,304 y fue registrada en los resultados de ese mismo año.

**20. Contingencias**

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía mantiene una demanda en su contra por medidas cautelares, en la cual se ordena la incautación,

## Notas a los estados financieros (continuación)

destrucción y/o secuestro de moldes para la elaboración de un envase específico. Adicionalmente, existe una demanda por propiedad intelectual como consecuencia del juicio de medidas cautelares. A criterio de la gerencia y sus asesores legales, no existe riesgo para la Compañía, considerando que ésta se ha comprometido a no producir envases que involucren un conflicto de marca.

### **21. Evento subsecuente**

En enero del 2006, la Compañía presentó una notificación por reclamo al seguro debido a que a finales de diciembre del 2005 parte del regenerador izquierdo del horno colapsó. A la fecha este evento no ha afectado la operación de la planta. El valor estimado del reclamo asciende a 959,000, el cual se encuentra en proceso de revisión por parte del ajustador.

La gerencia considera que no es necesario reconocer ninguna provisión en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2005 por este concepto, ya que espera que el seguro cubra los daños ocasionados.

### **22. Reclasificación de cifras del año 2004**

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2004, fueron reclasificadas para hacerles comparables con la presentación del año 2005.