Cristalería del Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006
junto con el informe de los auditores independientes

Cristalería del Ecuador S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2007 y 2006 junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

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

ERNST & YOUNG

E&Y Global Advisory Services Cía. Ltda.
Francisco de Orellana y A. Borges
Edificio Centrum • Piso 14
P.O. Box: 09-01-7570
Guayaquil- Ecuador

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

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 de 2007 y 2006, 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 de 2007 y 2006, 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

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
30 ABR 2008
Sra. Paola Pinoargote
GUAYAQUIL

Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
4 de marzo de 2008

Cristalería del Ecuador S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2007	2006
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		1,671,169	2,839,968
Cuentas por cobrar	3	3,692,243	5,900,553
Inventarios	4	3,126,005	4,012,249
Gastos pagados por anticipado		149,253	226,245
Total activo corriente		8,638,670	12,979,015
Compañías relacionadas largo plazo	8	19,555,389	16,460,940
Propiedad, planta y equipo, neto	5	14,651,449	11,123,931
Otros activos	6	2,195,989	2,492,566
Total activo		45,041,497	43,056,452
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar	7	3,624,151	3,208,944
Accionistas y compañías relacionadas	8	904,560	1,252,659
Pasivos acumulados	9	1,754,565	1,548,610
Impuesto a la renta	13(d)	1,025,556	1,281,107
Total pasivo corriente		7,308,832	7,291,320
Reserva para jubilación	14	700,002	430,519
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	10	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	3,345,926	2,665,523
Utilidades acumuladas		6,123,622	5,105,975
Total patrimonio de los accionistas		37,032,663	35,334,613
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		45,041,497	43,056,452

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

Cristalería del Ecuador S. A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2007	2006
Ventas netas	2(g)	32,558,699	30,810,999
Costo de ventas		(21,429,677)	(21,697,347)
Utilidad bruta		11,129,022	9,113,652
Gastos:			
Ventas	15	(539,515)	(510,327)
Administración	16	(1,319,317)	(1,158,877)
Utilidad en operación		9,270,190	7,444,448
Otros ingresos (gastos):			
Recuperación de reservas	3	30,000	389,563
Intereses ganados		1,179,873	1,043,601
Otros, neto		154,975	266,056
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		10,635,038	9,143,668
Provisión para participación a trabajadores	2(h)	(1,585,247)	(1,436,012)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		9,049,791	7,707,656
Provisión para impuesto a la renta	2(i) y 13(d)	(2,245,766)	(2,034,350)
Utilidad neta		6,804,025	5,673,306
Utilidad por acción	2(j)	0.32	0.27

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

Cristalería del Ecuador S. A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital social	Acciones en tesorería	Reserva de capital	Reserva por valuación	Reserva legal	Reserva especial	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2005	21,000,000	(15,576)	2,707,752	3,870,939	2,098,192	113,468	3,448,190	33,222,965
Más (menos):								
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(113,468)	(3,448,190)	(3,561,658)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	5,673,306	5,673,306
Transferencia a reserva legal (Véase Nota 12)	-	-	-	-	567,331	-	(567,331)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	21,000,000	(15,576)	2,707,752	3,870,939	2,665,523	-	5,105,975	35,334,613
Más (menos):								
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	(5,105,975)	(5,105,975)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	6,804,025	6,804,025
Transferencia a reserva legal a ser aprobada por la Junta General de Accionistas que considere estos estados financieros (Véase Nota 12)	-	-	-	-	680,403	-	(680,403)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007	21,000,000	(15,576)	2,707,752	3,870,939	3,345,926	-	6,123,622	37,032,663

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

Cristalería del Ecuador S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2007	2006
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	6,804,025	5,673,306
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	1,699,213	2,381,420
Aumento en reserva para jubilación, neto	269,483	165,038
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	2,208,310	(913,589)
Disminución (aumento) en inventarios	886,244	(137,049)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	76,992	(28,780)
Disminución en otros activos	296,577	698,956
Aumento en cuentas por pagar	415,207	792,784
(Disminución) aumento en accionistas y compañías relacionadas	(368,024)	1,056,833
Aumento en pasivos acumulados (1)	205,955	133,893
(Disminución) aumento en impuesto a la renta (1)	(255,551)	725,920
Efectivo neto provisto por actividades de operación	12,238,431	10,548,732
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo, neto	(5,226,731)	(1,835,267)
Aumento en compañías relacionadas a largo plazo	(3,094,449)	(4,888,376)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(8,321,180)	(6,723,643)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(5,086,050)	(3,534,913)
(Disminución) aumento neto en efectivo en caja y bancos	(1,168,799)	290,176
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	2,839,968	2,549,792
Saldo al final del año	1,671,169	2,839,968

(1) Durante el año 2007 se pagaron en concepto de impuesto a la renta 2,501,317 y por participación a trabajadores 1,434,512 (1,308,430 y 1,059,810 en el año 2006 en concepto de impuesto a la renta y participación a trabajadores).

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

Cristalería del Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006
Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. **Operaciones**

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

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

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

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

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

   En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo a la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de la Superintendencia de Compañías publicada el 4 de septiembre de 2006, se adoptarán en el Ecuador las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2009.

   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).

   Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) **Inventarios-**
Los inventarios están valorados al costo o al valor neto de realización, el menor, excepto inventarios en tránsito que se registran al costo.

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

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

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

(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), se presenta a una base que se aproxima al costo histórico menos la depreciación acumulada. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

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

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

(d) Otros activos-

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

(e) Provisiones-

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

(f) Reserva para jubilación-

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

(g) 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.

(h) Participación a trabajadores-

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

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

(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 de 2007 y 2006, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	2007	2006
Clientes	2,784,898	3,481,416
Accionistas y compañías relacionadas (Véase Nota 8)	724,242	2,517,268
Anticipos a proveedores	29,919	69,579
Reclamos a seguros	-	244,823
Otras	153,184	299,231
	3,692,243	6,612,317
Menos- Estimación para cuentas dudosas	-	711,764
	3,692,243	5,900,553

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de la estimación para cuentas dudosas fue el siguiente:

	2007	2006
Saldo al inicio	711,764	1,101,327
Menos		
Ajuste por recuperación	(30,000)	(389,563)
Bajas	(681,764)	-
Saldo al final	-	711,764

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	2007	2006
Productos terminados	1,131,122	1,730,276
Materias primas	1,231,536	1,634,894
Materiales, suministros y otros	542,476	588,124
En tránsito	220,871	58,955
	3,126,005	4,012,249

5. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el saldo de propiedad, planta y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

	2007	2006
Terrenos	451,385	451,385
Edificios e instalaciones (1)	10,800,273	10,715,741
Maquinarias y equipos (1) y (2)	32,722,886	32,519,021
Muebles, enseres y equipos	1,051,836	881,453
Vehículos	53,206	62,312
En proceso y en tránsito (3)	5,967,818	1,555,895
	51,047,404	46,185,807
Menos- Depreciación acumulada (1)	36,395,955	35,061,876
	14,651,449	11,123,931

(1) Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, incluye maquinarias y equipos por 23,352,615 y edificios por 3,416,749 totalmente depreciados (23,037,812 y 3,390,284 en el año 2006, respectivamente).

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

(3) Al 31 de diciembre del 2007, corresponde principalmente al costo de refractarios y máquinas para la reparación mayor del horno programada para el año 2009.

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de propiedad, planta y equipo fue el siguiente:

	2007	2006
Saldo al inicio	11,123,931	11,670,084
Más (menos):		
Adiciones	5,263,246	1,863,443
Transferencias	-	(28,833)
Bajas y/o retiros	(36,515)	-
Ajustes	-	657
Depreciación	(1,699,213)	(2,381,420)
Saldo al final	14,651,449	11,123,931

6. Otros activos

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los otros activos se formaban de la siguiente manera:

	2007	2006
Repuestos y material refractario	1,788,827	2,229,322
Otros	407,162	263,244
	2,195,989	2,492,566

7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	2007	2006
Proveedores	3,249,621	2,909,488
Impuesto al Valor Agregado	23,057	42,859
Retenciones en la fuente	40,886	51,283
Otras	310,587	205,314
	3,624,151	3,208,944

8. Accionistas y compañías relacionadas

Al 31 de diciembre de 2007, los saldos con accionistas y compañías relacionadas fueron los siguientes:

		Por cobrar	Por pagar	
Corto plazo-				
Accionistas:				
Embotelladora Azuaya S. A.	(*)	283,902	-	
Owens-Brockway Glass Container Inc.	(*)	42,314	617,423	
Otros		-	99,294	(**)
Compañías relacionadas:				
Owens-Illinois Perú	(*)	379,165	45,862	
Owens Illinois de Venezuela, C. A.	(*)	9,122	28,653	
Australia Glass	(*)	7,500	-	
Cristalería Peldar S. A.	(*)	2,239	55,614	
Owens-Illinois Brasil		-	57,714	
		724,242	904,560	
Largo plazo-				
OI Global CV (Netherlands)				
Préstamos con vencimientos hasta octubre de 2010 y generan intereses calculados a la tasa de interés anual Libor más 1.75% (hasta septiembre de 2007) y 1% (hasta diciembre de 2007)		19,555,389	-	

(*) Saldos generados por la venta de producto.

(**) Corresponde a dividendos por pagar.

Al 31 de diciembre de 2006, los saldos con accionistas y compañías relacionadas fueron los siguientes:

		Por cobrar	Por pagar	
Corto plazo-				
Accionistas:				
Embotelladora Azuaya S. A.	(*)	293,340	-	
Owens-Brockway Glass Container Inc.	(*)	7,609	322,610	
Otros		-	79,369	(**)

		Por cobrar	Por pagar
Compañías relacionadas:			
Owens-Illinois Perú	(*)	1,830,242	37,748
CMC S. A.		-	762,556
OI Global CV (Netherlands)	(***)	267,211	-
Owens Illinois de Venezuela, C. A.	(*)	76,224	4,175
Cristalería Peldar S. A.	(*)	35,649	43,482
Owens-Illinois Europe	(*)	6,270	-
Owens-Illinois Brasil	(*)	723	2,719
		2,517,268	1,252,659
Largo plazo-			
OI Global CV (Netherlands)			
Préstamos con vencimientos hasta octubre de 2010 y generan intereses calculados a la tasa de interés anual Libor más 3.60% (hasta agosto de 2006) y 1.75% (hasta diciembre de 2006)		16,460,940	-

(*) Saldos generados por la venta de producto.

(**) Corresponde a dividendos por pagar.

(***) Corresponde a intereses por cobrar.

Durante los años 2007 y 2006, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	2007	2006
Compra de refractarios, materiales y repuestos	3,543,265	732,255
Préstamos otorgados	3,094,449	4,888,376
Venta de productos terminados	2,358,190	4,591,791
Intereses ganados	1,158,929	1,035,517
Asistencia técnica y secreto comercial (Véase Nota 17(a))	473,926	442,570
Compra de productos terminados	442,472	822,780
Otros cargos y reembolsos de gastos	436,896	357,387
Compra de equipos de moldes y otros	263,758	119,945
Compras de equipos	214,585	984,546
Ventas de refractarios, materiales y otros	214,118	249,861
Honorarios y asesoría técnica	186,668	314,467
Ingresos por reembolsos recibidos	-	139,268

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

9. Pasivos acumulados

Durante el año 2007, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	Saldo 31.12.06	Provi-siones	Pagos	Saldo 31.12.07
Participación a trabajadores (*)	1,349,512	1,585,247	(1,434,512)	1,500,247
Beneficios sociales	199,098	2,075,013	(2,019,793)	254,318
	1,548,610	3,660,260	(3,454,305)	1,754,565

(*) La Compañía efectuó un anticipo a las utilidades correspondientes al ejercicio 2007 por 83,500.

Durante el año 2006, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	Saldo 31.12.05	Provi-siones	Pagos	Transfe-rencia	Saldo 31.12.06
Reparación mayor maquinaria	316,307	-	-	(316,307)	-
Participación a trabajadores (*)	973,310	1,436,012	(1,059,810)	-	1,349,512
Beneficios sociales	125,100	1,927,262	(1,853,264)	-	199,098
	1,414,717	3,363,274	(2,913,074)	(316,307)	1,548,610

(*) La Compañía efectuó un anticipo a las utilidades correspondientes al ejercicio 2006 por 86,500.

10. Capital social

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el capital social estaba constituido por 21,000,000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 1 cada una, totalmente pagadas.

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 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.

(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.

Al 31 de diciembre de 2007, el saldo de utilidades reinvertidas en años anteriores que tributaron la tasa de impuesto a la renta del 15% asciende a 6,581,696 y se encuentran como parte del capital social.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(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 2007 y 2006 fueron las siguientes:

	2007	2006
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	9,049,791	7,707,656
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	565,844	819,309
Ingresos no gravados	(632,571)	(389,563)
Utilidad gravable	8,983,064	8,137,402
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	2,245,766	2,034,350

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2007	2006
Provisión de impuesto	2,245,766	2,034,350
Menos-		
Retenciones en la fuente	(484,417)	(281,382)
Anticipos	(735,793)	(471,861)
Impuesto a la renta por pagar	1,025,556	1,281,107

(e) Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria-

En el Tercer Suplemento al Registro Oficial No. 242 del 29 de diciembre de 2007, se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria con vigencia a partir del 1 de enero de 2008. La mencionada Ley incorpora reformas a varias leyes y los principales cambios son los siguientes:

Código tributario-

Incremento en las tasas de interés por mora tributaria, recargos del 20% en las determinaciones realizadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), caución del 10% de la cuantía reclamada en impugnaciones ante el Tribunal Fiscal, e incorporación de nuevos delitos tributarios y endurecimiento de las penalidades.

Ley de Régimen Tributario Interno-

- Limita las deducciones por intereses en créditos externos y por arrendamientos mercantiles locales como internacionales.

- Incluye deducciones adicionales por los montos pagados en incremento del empleo y pagos realizados a empleados discapacitados, o empleados con familiares discapacitados.
- Retención en la fuente a los pagos al exterior por intereses en créditos externos que no son con organismos multilaterales.
- Incluye nuevos ingresos exentos y deducciones en la determinación del impuesto a la renta de las personas naturales, adicionalmente se modifica la tabla progresiva del cálculo del impuesto a la renta.

Otras-

- Grava con tarifa 0% de Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ventas de bienes y servicios a instituciones del Estado que tienen ingresos exentos.
- Derecho a devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ciertos casos específicos.
- Modificación en las tarifas del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) para ciertos bienes, inclusión de otros bienes y servicios gravados y exoneración para los servicios de telecomunicaciones y radioelectrónicos.
- Crea un impuesto del 0.5% a la salida de divisas del país.

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 de 2001 en el que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Durante los años 2007 y 2006, el movimiento de la reserva para jubilación fue como sigue:

	2007	2006
Saldo al inicio	430,519	265,481
Más (menos):		
Provisiones	303,053	184,958
Pagos	(33,570)	(19,920)
Saldo al final	700,002	430,519

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el saldo de la reserva para jubilación cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial y al 31 de diciembre de 2007 incluye adicionalmente 250,553 de reserva para jubilación de ejecutivos.

(b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Compañía no mantiene reserva por este concepto.

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

15. Gastos de ventas

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	2007	2006
Sueldos y beneficios	374,230	314,449
Depreciación	4,049	2,538
Otros	161,236	193,340
	539,515	510,327

16. Gastos de administración

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2007	2006
Sueldos y beneficios	849,611	760,196
Honorarios	185,417	96,140
Depreciación	34,482	41,580
Impuestos y contribuciones	38,308	38,259
Otros	211,499	222,702
	1,319,317	1,158,877

17. 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 2007, las regalías relacionadas con producción fueron de 473,926 y están incluidas en el estado de resultados adjunto como parte del costo de ventas (442,570 en el año 2006).

(b) Concesión para depósito industrial-

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

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Compañía mantiene a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana garantías bancarias por 344,000 y 241,300 respectivamente.

18. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2007, la Compañía mantiene una demanda en su contra por medidas cautelares, en la cual se ordena la incautación, destrucción y/o secuestro de moldes para la elaboración de un envase específico. Adicionalmente, existe una demanda por propiedad intelectual como consecuencia del juicio de medidas cautelares. A criterio de la gerencia y sus asesores legales, no existe riesgo para la Compañía, considerando que ésta se ha comprometido a no producir envases que involucren un conflicto de marca.

19. Reclasificación de cifras del año 2006

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2006, fueron reclasificadas para hacerlas comparables con los estados financieros del año 2007.