CRISTALERÍA DEL ECUADOR S.A. CRIDESA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	5,568,636	3,250,019
Cuentas por cobrar comerciales	7	13,396,898	12,879,580
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	386,969	1,629,433
Anticipos a proveedores		10,419	9,171
Otras cuentas por cobrar	8	256,934	496,415
Inventarios	9	8,376,491	7,912,876
Gastos pagados por anticipado		94,753	118,554
Otros activos		16,665	7,260
Total activos corrientes		28,111,775	26,303,308
Activos no corrientes			
Inversiones en acciones		23,866	23,866
Propiedades, planta y equipos	10	25,808,412	25,895,285
Cuentas por cobrar a compañía relacionada	14	15,443,622	22,443,622
Activos intangibles	11	1,205,267	1,448,265
Otros activos		125,000	130,512
Total activos no corrientes		42,606,167	49,941,570
Total activos		70,717,942	76,244,878

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Jorge Luis Espinoza de los Monteros
Gerente General Subrogante

C.P.A. Jessenia Buenaire
Contadora

CRISTALERÍA DEL ECUADOR S.A. CRIDESA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	12	2,006,378	2,016,690
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	13	8,359,089	9,244,477
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	3,133,102	11,118,183
Impuesto a la renta por pagar	15	1,555,121	234,209
Otros impuestos por pagar	16	500,444	670,173
Beneficios sociales	17	2,467,278	2,058,651
Total pasivos corrientes		17,821,412	25,341,983
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales	18	3,011,596	2,656,926
Impuesto a la renta diferido	15	665,553	579,342
Total pasivos no corrientes		3,677,149	3,236,268
Total pasivos		21,498,561	28,578,251
Patrimonio			
Capital social	19	20,984,424	20,984,424
Reserva legal		10,500,000	10,500,000
Resultados acumulados		17,794,957	16,182,203
Total patrimonio neto		49,279,381	47,666,627
Total pasivo y patrimonio		70,717,942	76,244,878

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Jorge Luis Espinoza de los Monteros
Gerente General Subrogante

C.P.A. Jessenia Buenaire
Contadora

CRISTALERÍA DEL ECUADOR S.A. CRIDESA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
Ingresos por ventas		56,128,860	56,643,856
Costo de productos vendidos (1)	20	(42,449,988)	(41,706,052)
Utilidad bruta		13,678,872	14,337,804
Gastos de venta (1)	20	(1,606,500)	(1,631,021)
Gastos administrativos (1)	20	(2,770,627)	(3,279,236)
Otros ingresos, neto	21	1,249,907	(588,285)
Utilidad operacional		10,551,652	8,739,262
Ingresos financieros, neto	22	689,192	717,568
Utilidad antes del impuesto a la renta		11,240,844	9,456,830
Impuesto a la renta	15	(2,378,900)	(2,303,136)
Utilidad neta del año		8,861,944	7,153,694
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
Pérdidas actuariales	18	(95,496)	(144,321)
Resultado integral del año		8,766,448	7,009,373
Utilidad por acción		0.42	0.33

(1) Incluye US$1,983,678 de participación a los trabajadores en las utilidades (2016: US$1,668,853). Ver Nota 17.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Jorge Luis Espinoza de los Monteros
Gerente General Subrogante

C.P.A. Jessenia Buenaire
Contadora

CRISTALERÍA DEL ECUADOR S.A. CRIDESA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados: Reserva de capital	Resultados acumulados: Por adopción inicial NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2016	20,984,424	10,500,000	6,578,691	2,859,647	23,776,848	54,699,607
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 14 de abril del 2016:						
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(14,042,251)	(14,042,251)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	7,153,694	7,153,694
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(144,321)	(144,321)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	20,984,424	10,500,000	6,578,691	2,859,647	5,743,865	47,666,627
Resolución de la Junta de Accionistas del 29 de marzo del 2017:						
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(7,153,694)	(7,153,694)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	8,861,944	8,861,944
Otros resultados integrales	-	-	-	-	(95,496)	(95,496)
Saldos al 31 de diciembre del 2017	20,984,424	10,500,000	6,578,691	2,859,647	8,356,619	49,279,381

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Jorge Luis Espinoza de los Monteros
Gerente General Subrogante

C.P.A. Jessenia Buenaire
Contadora

CRISTALERÍA DEL ECUADOR S.A. CRIDESA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de las operaciones			
Utilidad antes del impuesto a la renta		11,240,844	9,456,830
Más cargos (menos crédito) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales, neto	7	(7,066)	137,815
Obsolescencia de inventario	9	67,384	(61,133)
Depreciación de propiedades, planta y equipos	10	3,400,600	3,033,166
Utilidad (pérdida) en venta de propiedades, planta y equipos	10 - 21	(1,259,380)	534
Amortización de activos intangibles	11	238,195	237,259
Participación laboral	17	1,683,678	1,408,882
Interés por pagar	12	(10,518)	16,890
Jubilación patronal y desahucio	18	518,471	394,720
		16,217,327	14,784,945
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(537,982)	(2,066,905)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		225,910	(2,315,947)
Anticipos a proveedores		(1,248)	210,953
Otras cuentas por cobrar		159,481	(56,813)
Impuestos por recuperar		-	1,427,858
Inventarios		(530,999)	(760,573)
Gastos pagados por anticipado		28,881	(7,370)
Otros activos		(2,864)	(94,411)
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		(885,288)	508,277
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(3,248,864)	5,060,005
Otros impuestos por pagar		(169,720)	(2,115,786)
Beneficios sociales		94,424	(259,274)
Beneficios sociales (jubilación patronal y desahucio)	18	(979,497)	(175,258)
Participación laboral pagada	17	(1,468,663)	(3,413,782)
		9,375,983	7,473,869
Impuesto a la renta pagado		(1,231,777)	(1,643,630)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		8,143,606	5,830,238
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones de propiedades, planta y equipos	10	(3,586,514)	(5,812,079)
Ventas y bajas de propiedades, planta y equipos	10 - 21	1,332,084	-
Adiciones de activos intangibles	11	-	(65,560)
Bajas de activos intangibles	11	4,823	-
Intereses cobrados	25	1,014,534	1,329,740
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(1,235,073)	(4,547,898)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Efectivo recibido por préstamos a compañías relacionadas	12	7,000,000	-
Efectivo recibido por obligaciones financieras		11,000,000	12,500,000
Efectivo pagado por obligaciones financieras		(11,000,000)	(10,500,000)
Pago de dividendos	14	(11,789,841)	(3,433,277)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(4,789,841)	(1,433,277)
Aumento (disminución) neto de efectivo		2,118,617	(150,061)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,250,019	3,400,080
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	5,368,636	3,250,019

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Jorge Luis Espinoza de los Monteros
Gerente General Subrogante

C.P.A. Jessenia Buenaño
Contadora

CRISTALERÍA DEL ECUADOR S.A. CRIDSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

Cristalería del Ecuador S. A. Cridesa (en adelante "Cridesa" o la "Compañía"), fue constituida en julio del 1965 como una sociedad anónima de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Guayaquil. Cridesa, forma parte del Grupo Owens Illinois, el cual se dedica principalmente a la fabricación y comercialización de envases de vidrio.

La Compañía es una subsidiaria de OI Ecuador LLC, principal accionista de Cridesa, entidad localizada en Estados Unidos, que posee el 69% de su capital social, debido a lo indicado, Cridesa es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros, previsto en la Decisión 201 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

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

1.2 Situación económica del país -

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: reducción de volumen de ventas domésticas, mayor gasto por impuestos adicionales y el incremento en costos de energía.

Ante lo cual la Administración está adoptando acciones para disminuir todos los gastos posibles, y ha llevado a cabo agresivas estrategias para incrementar las ventas. Adicionalmente, la Compañía se encuentra exportando a otros mercados en Centroamérica y Estados Unidos; sin embargo, la rentabilidad de estas operaciones se ve afectada por los costos logísticos necesarios para llevar productos a estos mercados.

1.3 Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con la autorización del General General el 15 de marzo del 2018 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas y Directorio para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan requerido en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de la Cristalería del Ecuador S.A. Cridesa han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los presentes estados financieros han sido preparados bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2017, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

CRISTALERÍA DEL ECUADOR S.A. CRIDESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando haya un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9 (instrumentos financieros), que reemplaza las publicadas anteriormente y la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones. En relación a las NIIF 15 y 9; la Administración informa que, basada en una evaluación general de las mismas, no habrían impactos significativos al aplicar estas normas debido a:

- NIIF 15 - Los ingresos de la Compañía se registran al entregar sus productos es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño y no hay obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la entrega de sus envases de vidrio, el precio de la transacción es por el valor de la contraprestación y no existen costos incurridos para obtener y cumplir los contratos; por lo tanto no se esperan efectos al adoptar esta norma; y,

- NIIF 9 - Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus clientes y relacionadas que se liquidan hasta en 90 días y que históricamente han presentado un bajo monto de deterioro inclusive si se provisionaran sobre pérdidas esperadas futuras. Adicionalmente mantiene cuentas por cobrar a su compañía relacionada por financiamiento otorgado en años anteriores que se registran al costo amortizado pues devenga intereses y es recuperable en el largo plazo.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta el vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, préstamos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones con instituciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

CRISTALERÍA DEL ECUADOR S.A. CRIDESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable, más cualquier costo atribuible a la transacción, que, de ser significativo, es reconocido como parte del activo y pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, pues se recuperan hasta en 90 días. En relación a las otras cuentas por cobrar son representadas principalmente por préstamos entregados al personal. Se registran al valor del desembolso realizado que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

(ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por ventas realizadas a sus relacionadas pendientes de cobro. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.

(iii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas - no corrientes: Corresponde principalmente a préstamos otorgados por Manufacturing Netherlands B.V., se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés Libor más un spread del 5% pactada al momento de la transacción. Los intereses ganados se registran en el rubro de ingresos financieros del estado de resultados integral.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

(ii) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.

(iii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a facturas por pagar a estas compañías principalmente por compras de producto terminado y regalías. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar comerciales. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera netas de las cuentas por cobrar a clientes.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

CRISTALERÍA DEL ECUADOR S.A. CRIDESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.5 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

La Compañía para reconocer pérdidas por obsolescencia o deterioro realiza rebajas porcentuales en función de la rotación de inventario de acuerdo al análisis de la posibilidad real de venta y el efecto es registrado en resultados en el periodo que se produce, bajo el rubro de costo de ventas.

2.6 Inversiones en acciones

Corresponden a inversiones minoritarias en entidades cuyas acciones no se cotizan en el mercado de valores, sobre las que no existe ningún tipo de control o influencia significativa, y que la Compañía mantiene al costo.

2.7 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante.

Las estimaciones de vidas útiles son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Edificios y mejoras	50
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipo de cómputo	3
Moldes para elaboración de envases (1)	3
Horno refractario (1)	12

(1) Incluidos en el rubro Maquinarias y equipos.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan cuando son identificados activos calificables en la proporción de los montos invertidos en la adquisición o construcción del activo, o en su totalidad cuando representan préstamos directamente relacionados en dichos activos. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Activos intangibles

Corresponden a los costos de las licencias de software. Estos costos se amortizan con cargo a las operaciones del año en base al método de línea recta, en un período de 5 a 10 años, que es la vida útil estimada de los mismos. La amortización del año se reconoce en el estado de resultados integrales usando el método de línea recta según la vida útil estimada de los activos intangibles, desde la fecha en que se encuentran disponibles para el uso previsto por la Administración. La vida útil estimada para los activos intangibles depende del período de vigencia de uso de licencias.

2.9 Pérdida por deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipo y activos intangibles) -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipos) y amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a

CRISTALERÍA DEL ECUADOR S.A. CRIDESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades, plantas y equipos e intangibles).

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el Impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables del 22% y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto entre el 25% y 22% sobre la utilidad grabable para aquellas compañías cuyos accionistas se encuentren en paraísos fiscales con una participación accionaria mayor del 50%, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. También establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el año 2017 y 2016, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor calculado a las tasas vigentes, debido a que este fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

(b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales 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 financiera 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 temporales. 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 la misma autoridad tributaria.

2.11 Beneficios sociales

(a) *Beneficios corrientes:* Corresponden principalmente a:

i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de productos vendidos, gastos administrativos o gastos de venta en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.

iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios no corrientes (Jubilación patronal y desahucio) – no fondeados:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos 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 Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4.10% (2016:4.20%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios

CRISTALERÍA DEL ECUADOR S.A. CRIDESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Provisiones corrientes

La Compañía registra provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.13 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.14 Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, la reserva de capital podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, utilizado para absorber pérdidas, o devuelto en caso de liquidación. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

2.15 Resultados acumulados por Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.16 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (envases elaborados en vidrio) en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Los costos y gastos se reconocen en función de su devengamiento.

2.17 Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por parte de la Junta General de Accionistas.

2.18 Información por segmentos de operación -

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una compañía sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de Administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía opera con un segmento único y no amerita su revelación por separado.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

CRISTALERÍA DEL ECUADOR S.A. CRIDESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Administración 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, cuando aplica, se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

- Provisión por obsolescencia de inventario: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización o comercialización. La provisión se carga a los resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario en mal estado o no apto para la utilización o comercialización.

- Propiedades, planta y equipos y activos intangibles: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.

- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro contra la utilidad gravable.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Los departamentos de crédito, tesorería y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas corporativas. Dichos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración

proporciona los lineamientos para la gestión general de riesgos, así como políticas escritas que abarcan áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros.

(a) Riesgos de mercado

(i) Riesgo de precio y concentración

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores.

La Compañía ha suscrito con sus principales compañías relacionadas, convenios de venta de inventario. Por otro lado, la Compañía mantiene un portafolio diversificado de proveedores, por lo tanto, no tiene riesgos significativos de concentración en su abastecimiento.

Con relación a los precios de los productos, estos son fijados en función de la evolución y proyección de los precios del mercado ecuatoriano.

(ii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de instrumentos financieros y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus instrumentos financieros.

(iii) Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros, así como de las condiciones económicas.

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. Cridesa ha mantenido durante los últimos años una importante participación del mercado ecuatoriano en la elaboración de envases de vidrio, lo cual implica que la Compañía asuma el riesgo de que se origine variaciones conforme las gestiones de penetración y posicionamientos de mercado de la competencia, para lo cual durante el 2017 y 2016 la estrategia se centró en la calidad de sus productos y una adecuada estructura de precios. Adicionalmente en el 2017, Cridesa exportó sus productos a Centroamérica principalmente envases para licores y cervezas; para Estados Unidos y Perú se exportaron envases para bebidas no alcohólicas. Las ventas se vieron afectadas por una disminución de la demanda de envases en el mercado doméstico local, y fueron parcialmente compensadas con un mayor volumen de ventas de exportación.

CRISTALERÍA DEL ECUADOR S.A. CRIDESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

(iv) 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 funcional del país, por lo que no está sujeta a riesgos por la variación del tipo de cambio.

(b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que corresponden a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, la Compañía realiza principalmente operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados dentro del mercado financiero.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. La Compañía analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente significativo y calcula el monto recuperable correspondiente. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

Así mismo, el riesgo de crédito incluye el efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

	Calificación (1)	
Entidad financiera	2017	2016
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A.	AAA-	AAA-
Citibank N.A	AAA	AAA

(1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

2017	Menos de 1 año
Obligaciones financieras	2,022,545
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	8,388,761
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,189,141
2016	**Menos de 1 año**
Obligaciones financieras	2,045,041
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	9,354,013
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11,118,183

4.2 Administración de riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a los accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

CRISTALERÍA DEL ECUADOR S.A. CRIDESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2017	2016
Obligaciones financieras	2,006,378	2,016,890
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	8,359,089	9,244,477
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,133,102	11,118,183
	13,498,569	22,379,550
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(5,568,636)	(3,250,019)
Deuda neta	7,929,933	19,129,531
Total patrimonio	49,279,381	47,666,627
Capital total	57,209,314	66,796,158
Ratio de apalancamiento	**13.86%**	**28.64%**

La reducción en la tasa de apalancamiento se origina principalmente por los pagos de créditos adquiridos con compañías relacionadas e instituciones financieras para financiar bienes de capital de trabajo y pago de dividendos.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

A continuación, se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2017		2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,568,636	-	3,250,019	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a comerciales	13,398,898	-	12,879,580	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	388,989	-	1,629,433	-
Otras cuentas por cobrar	256,934	-	496,415	-
Préstamo por cobrar a compañía relacionada	-	15,443,622	-	22,443,622
Total activos financieros	**19,613,457**	**15,443,622**	**18,255,447**	**22,443,622**
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	2,006,378	-	2,016,890	-
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	8,359,089	-	9,244,477	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,133,102	-	11,118,183	-
Total pasivos financieros	**13,498,569**	**-**	**22,379,550**	**-**

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros -

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable, debido a que se liquidan en el corto plazo y a que las obligaciones financieras y los préstamos por cobrar a compañías relacionadas devengan intereses equivalentes a las tasas de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2017	2016
Efectivo en caja	2,000	2,000
Bancos	5,566,636	3,248,019
	5,568,636	3,250,019

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2017	2016
Clientes (1)	13,757,455	13,220,173
Provisión por deterioro (2)	(358,557)	(340,593)
	13,398,898	12,879,580

(1) La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales es la siguiente:

	2017		2016	
Cartera corriente	8,998,637	65.4%	10,126,248	76.6%
Cartera vencida:				
De 1 a 30 días	2,434,439	17.7%	1,802,214	13.6%
31 a 90 días	1,571,315	11.4%	387,636	2.9%
91 a 120 días	222,604	1.6%	72,420	0.5%
Más de 120 días	530,460	3.9%	831,655	6.3%
	13,757,455	100%	13,220,173	100%

CRISTALERÍA DEL ECUADOR S.A. CRIDESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es como sigue:

	2017	2016
Saldo inicial	340,593	202,778
Incrementos	17,964	137,815
Saldo final	358,557	340,593

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2017	2016
Cuentas por cobrar a empleados	203,916	191,911
Servicios técnicos otorgados	32,619	178,377
Reclamo Petrocomercial (1)	-	100,444
Otros	20,399	25,683
	256,934	496,415

(1) Durante el año 2017 la Compañía recuperó valores de Petrocomercial por US$102,589 principalmente por diferencias de precio de combustibles.

9. INVENTARIOS

Composición:

	2017	2016
Productos terminados	3,307,910	2,208,250
Materia primas	1,953,061	2,714,306
Material de empaque	236,588	456,565
Materiales, repuestos y suministros	2,911,916	2,752,992
En tránsito	384,737	131,100
	8,794,212	8,263,213
Provisión por obsolescencia (1)	(417,721)	(350,337)
	8,376,491	7,912,876

(1) El movimiento de la provisión por obsolescencia es como sigue:

	2017	2016
Saldo inicial	350,337	441,470
Incrementos	67,384	-
Reversos/utilizaciones	-	(91,133)
Saldo final	417,721	350,337

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios y mejoras de planta	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de cómputo	Activos en tránsito y obras en curso	Total
Al 1 de enero del 2016								
Costo	383,684	11,307,954	40,987,203	314,138	90,004	494,275	265,272	53,801,930
Depreciación acumulada	-	(5,833,553)	(24,125,098)	(250,013)	(90,004)	(456,236)	-	(30,785,004)
Valor en libros	383,684	5,474,401	16,862,005	64,125	-	68,039	265,272	23,116,926
Movimiento 2016								
Adiciones (1)	-	-	633,043	-	-	-	3,179,036	3,812,079
Transferencias	-	414,477	3,878,256	101,670	-	29,190	(4,373,513)	-
Ventas / bajas (costo)	-	(1,781)	(1,674,778)	(46,427)	-	(136,295)	-	(1,859,281)
Venta / bajas (depreciación)	-	1,247	1,674,778	46,427	-	136,295	-	1,858,747
Depreciación del año	-	(244,123)	(2,690,667)	(36,428)	-	(57,909)	-	(3,029,126)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	383,684	5,640,222	18,832,837	129,367	-	39,190	1,070,795	25,893,295
Al 31 de diciembre del 2016								
Costo	383,084	11,780,650	43,773,724	369,381	90,004	387,090	1,070,795	57,854,728
Depreciación acumulada	-	(6,140,428)	(25,141,087)	(240,014)	(90,004)	(147,900)	-	(31,959,433)
Valor en libros	383,084	5,640,222	18,632,637	129,367	-	39,190	1,070,795	25,895,295
Movimiento 2017								
Adiciones (2)	-	-	831,839	-	-	-	2,574,695	3,396,534
Transferencias	-	87,957	1,963,509	130,003	-	-	(2,181,469)	-
Ventas / bajas (costo)	(39,647) (3)	(102,078)	(937,542)	(14,744)	(57,513)	(46,528)	-	(1,198,052)
Venta / bajas (depreciación)	-	68,941	937,542	14,744	57,513	46,528	-	1,125,268
Depreciación del año	-	(263,729)	(3,079,993)	(39,284)	-	(17,597)	-	(3,400,603)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	343,437	5,431,313	18,327,972	200,086	-	21,593	1,484,021	25,808,422
Al 31 de diciembre del 2017								
Costo	343,437	11,746,529	45,631,530	454,640	32,491	340,562	1,484,021	60,033,190
Depreciación acumulada	-	(6,335,216)	(27,303,558)	(254,554)	(32,491)	(318,969)	-	(34,244,778)
Valor en libros	343,437	5,431,313	18,327,972	200,086	-	21,593	1,484,021	25,808,422

(1) Correspondía principalmente al proyecto máquina A2 por US$2,135,373, maquinaria "archa de decoración" por US$678,750, equipos de moldes por US$720,770, equipos de inspección – calidad por US$1,065,086 y otros proyectos por US$1,210,041.

(2) Corresponde principalmente a equipos de inspección - calidad por US$972,708, equipos de moldes por US$680,141, construcción de subestación eléctrica para seccionamiento y protección por US$602,483 y otros proyectos por US$1,131,182.

(3) Corresponde principalmente a la venta del solar 4 ubicado en el Km 22 de la vía perimetral por un monto de US$1,278,947 con lo que se generó una utilidad de US$1,259,300. Ver Nota 21.

11. ACTIVOS INTANGIBLES

La composición de los activos intangibles se presenta a continuación:

	2017	2016
SAP	1,905,886	1,905,886
Licencias	363,112	367,935
Otros	55,802	55,802
	2,324,800	2,329,623
Amortización acumulada	(1,119,533)	(881,338)
	1,205,267	1,448,285

El movimiento y los saldos de los activos intangibles se presentan a continuación:

	2017	2016
Saldo al 1 de enero	1,448,285	1,619,846
Adiciones / compras	-	65,689
Bajas	(4,823)	-
Amortización del año	(238,195)	(237,250)
Saldo final	1,205,267	1,448,285

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición al 31 de diciembre:

	2017	2016
Institución		
Citibank N.A. Sucursal Ecuador (1)	2,000,000	2,000,000
Interés por pagar	6,378	16,890
	2,006,378	2,016,890

(1) Corresponde a una operación de crédito sobre firma, otorgada en octubre 2017 (2016: noviembre 2016), la cual devenga una tasa de interés anual del 4.85% (2016: 7.01%) con vencimiento en enero del 2018 (2016: venció el marzo del 2017).

13. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2017	2016
Proveedores locales	6,540,128	5,298,562
Proveedores del exterior	922,997	3,437,986
Otras cuentas por pagar	895,964	507,929
	8,359,089	9,244,477

Corresponde a pasivos por adquisición de bienes para ser utilizados en las operaciones. Los proveedores locales y del exterior se liquidan hasta en 90 días.

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía (principalmente Grupo de Compañías de O-I) y ii) personal clave de la gerencia o administración:

CRISTALERÍA DEL ECUADOR S.A. CRIDESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

a) Saldos -

Sociedad	Relación	Transacción	2017	2016
Cuentas por cobrar (1)				
Embotelladora Azuaya	Accionista	Comercial	237,546	183,110
O-I Manufacturing Netherlands B.V.	Filial	Préstamo - Interés	123,010	168,231
O-I GMEC Lurin SRL	Filial	Comercial	11,264	-
Vidrio Lux S.A.	Filial	Comercial	9,231	800
Owens Illinois Perú S.A.	Filial	Comercial	3,773	117,169
ACI Australia Glass	Filial	Comercial	2,914	-
Owens America S de RL de CV	Filial	Comercial	675	-
Cristalería Peldar S.A.	Filial	Comercial	576	15,000
OI Packaging Solutions	Filial	Comercial	-	803,545
OI Ecuador LLC	Accionista	Otros	-	341,578
			388,989	1,629,433
Cuentas por cobrar largo plazo (2)				
O-I Manufacturing Netherlands B.V.	Filial	Préstamo - Capital	15,443,622	22,443,622
Cuentas por pagar (3)				
Owens Brockawy Gloss Container Inc.	Matriz	Comercial	2,071,758	4,599,074
Cristalería Peldar S.A.	Filial	Comercial	257,603	595,153
Owens Illinois General Inc.	Matriz	Comercial	146,752	401,591
Centro de Mecanizados del Cauca S.A.	Filial	Comercial	90,998	12,300
Owens Illinois Perú S.A.	Filial	Comercial	24,192	265,981
O-I GMEC Lurin srl	Filial	Comercial	22,180	71,166
OI Latam Services S.A.S.	Filial	Comercial	561	17,738
Accionistas minoritarios (3)	Accionista	Dividendos por pagar	519,058	442,393
OI Ecuador LLC (3)	Accionista	Dividendos por pagar	-	4,712,787
			3,133,102	11,118,183

(1) Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas no devengan intereses y en general, se liquidan en el corto plazo.

(2) Corresponde a un préstamo otorgado inicialmente en el 2012, dicho préstamo fue renovado anticipadamente en diciembre 2015 según contrato celebrado con OI Manufacturing Netherlands B.V., por un monto de US$20,443,622 con vencimiento de capital en mayo del 2021, a una tasa Libor más un spread del 5%. En febrero del 2017 se realizó un cobro del capital de la operación por el monto de US$7,000,000. Durante el año, los intereses ganados fueron de US$1,014,534 (2016: US$1,309,780) que se registran en el rubro de Ingresos financieros, neto. Ver Nota 22.

(3) El movimiento de los dividendos se presentan a continuación:

	2017	2016
Saldo al 1 de enero	5,155,180	548,603
Dividendos declarados	7,153,694	14,042,354
Pagos del año	(11,789,816)	(9,435,777)
Saldo final	519,058	5,155,180

b) Transacciones –

Sociedad	Relación	Transacción	2017	2016
Venta de producto terminado				
OI Glass Container North America	Filial	Comercial	2,566,105	3,844,921
OI Packaging Solutions	Filial	Comercial	751,140	803,545
Embutelladora Azuays	Filial	Comercial	486,653	421,721
Owens Illinois Perú S.A.	Filial	Comercial	398,593	936,563
Cristalería Peldar S.A.	Filial	Comercial	57,755	47,569
Owens Illinois do Brasil	Filial	Comercial	35,213	27,990
Owens America S de RL de CV	Filial	Comercial	5,675	-
Centro de Mecanizados del Cauca S.A.	Filial	Comercial	-	11,100
Vidrio Lux S.A.	Filial	Comercial	-	800
			4,301,134	6,094,209
Interés por préstamo otorgado				
O-I Manufacturing Netherlands B.V.	Filial	Préstamo	1,014,534	1,309,780
			1,014,534	1,309,780
Contribución solidaria (1)				
O-I Ecuador LLC.	Accionista	Otros	-	341,578
			-	341,578
Ingresos por reembolsos y servicios				
Owens Brockawy Glass Container Inc.	Matriz	Comercial	18,836	110,108
Vidrio Lux S.A.	Filial	Comercial	9,231	-
ACI Australia Glass	Filial	Comercial	2,914	-
			30,981	110,108
Compra de producto terminado				
Owens Brockawy Glass Container Inc.	Matriz	Comercial	725,125	3,518,205
Cristalería Peldar S.A.	Filial	Comercial	675,429	656,702
Owens Illinois Perú S.A.	Filial	Comercial	235,408	563,490
Centro de Mecanizados del Cauca S.A.	Filial	Comercial	100,341	30,360
Cristalerías Rosario S.A.	Filial	Comercial	2,267	39,000
			1,738,570	4,807,757
Gastos por regalías (2)				
Owens Brockawy Glass Container Inc.	Matriz	Comercial	2,108,961	2,074,707
			2,108,961	2,074,707
Gastos por trademark (2)				
Owens Illinois General Inc.	Matriz	Comercial	527,240	518,677
			527,240	518,677
Otros servicios				
O-I GMEC Lurin srl	Filial	Comercial	244,144	323,622
Owens Illinois General Inc.	Matriz	Comercial	232,300	262,472
OI Latam Services S.A.S.	Filial	Comercial	172,407	128,847
Cristalería Peldar S.A.	Filial	Comercial	18,544	181,038
Centro de Mecanizados del Cauca S.A.	Filial	Comercial	-	80,755
			667,395	976,733
Dividendos declarados				
O-I Ecuador LLC.	Accionistas	Dividendos	4,948,052	9,712,787
Minoritarios	Accionistas	Dividendos	2,205,642	4,329,566
			7,153,694	14,042,354

(1) Corresponde al pago realizado por cuenta del accionista que se incluye como cuenta por cobrar.

(2) Ver Nota 23.

CRISTALERÍA DEL ECUADOR S.A. CRIDESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Remuneraciones funcionarios claves de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son los Directores y principales ejecutivos. A continuación, se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre:

Detalle	2017	2016
Sueldos y salarios	400,873	1,072,900
Beneficios a corto plazo a los empleados	403,075	252,938
	803,948	1,325,838

15. IMPUESTOS

a) Determinación del impuesto a la renta -

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre:

	2017	2016
Impuesto a la renta causado	2,352,689	2,376,838
Menos		
Retenciones en la fuente	(465,788)	(486,271)
Crédito tributario generado por Impuesto a la salida de divisas	(531,780)	(218,705)
Impuesto a la renta por recuperar	-	(1,437,654)
Impuesto a la renta por pagar	1,355,121	234,209

b) Impuesto a la renta -

La composición del gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	2,352,689	2,376,838
Impuesto a la renta diferido	26,211	(73,702)
	2,378,900	2,303,136

c) Conciliación contable tributaria (determinación del impuesto a la renta corriente) -

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2017	2016
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	13,224,522	11,125,683
Menos - Participación a los trabajadores	(1,983,678)	(1,668,853)
Utilidad antes del impuesto a la renta	11,240,844	9,456,830
Menos - Otras rentas exentas (1)	(1,269,554)	(1,353)
Más - Gastos no deducibles (2)	585,988	1,235,207
	10,557,278	10,690,684
Base tributaria (tasa 22%) (2017: US$9,554,336) (2016: US$9,861,086)	2,101,954	2,169,439
Base tributaria (tasa 25%) (2017: US$1,002,942) (2016: US$829,598)	250,735	207,399
Impuesto a la renta causado	2,352,689	2,376,838

(1) Correspondiente al ingreso por venta de terreno por US$1,259,300 y por dividendos US$10,254.

(2) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde principalmente: i) provisión de jubilación patronal de trabajadores menores a 10 años por US$58,385 (2016: US$5,496), ii) depreciaciones no deducibles por efectos de la adopción NIIF por US$167,604 (2016: US$167,604), iii) gastos atribuibles al ingreso exento por US$239,244 y exceso regalías y servicios técnicos por US$241,026 (2016: US$244,335). Menos deducciones relacionadas a medicina prepagada y seguro médico de trabajadores por US$303,244. Adicionalmente, en el 2016 incluía contribución solidaria sobre utilidades del 2015 por US$589,689.

d) Impuesto a la renta diferido -

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

Al 1 de enero del 2016	(653,044)
Movimiento del año	73,702
Al 31 de diciembre del 2016	(579,342)
Movimiento del año	(26,211)
Al 31 de diciembre del 2017	(605,553)

CRISTALERÍA DEL ECUADOR S.A. CRIDESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento del impuesto a la renta diferido, sin considerar compensación, es el siguiente:

	Propiedades, planta y equipos	Otros menores	Total
Al 1 de enero del 2016	(653,044)	-	(653,044)
Débito (crédito) a resultados por impuestos diferidos	36,873	36,829	73,702
Al 31 de diciembre del 2016	(616,171)	36,829	(579,342)
Débito (crédito) a resultados por impuestos diferidos (1)	(42,122)	15,911	(26,211)
Al 31 de diciembre del 2017	(658,293)	52,740	(605,553)

(1) En diciembre del 2017, la Compañía realizó el ajuste de sus impuestos diferidos aplicando la tasa del 25% generando un mayor gasto de impuesto a la renta diferido de US$72,666 por el cambio de tasa del impuesto a la renta para sociedades de acuerdo a la Ley de Reactivación Económica.

La relación entre el gasto por impuesto corriente y la utilidad antes de impuestos se muestra a continuación:

	2017	2016
Utilidad del año antes de impuestos	11,240,844	9,456,830
Impuesto a la tasa vigente del 22% - 25%	2,472,986	2,080,503
Más - Gastos no deducibles e ingresos exentos que no se reversarán en el futuro	(196,840)	197,746
Más - efecto de aplicación de tasa del 25%	30,088	24,887
Más - efecto de de incremento de tasa sobre impuesto diferido	72,666	-
Gasto por impuestos	2,378,900	2,303,136
Tasa efectiva	21%	24%

e) Legislación sobre precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas

domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US$15,000,000 (Anexo e Informe o US$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2018 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía se encuentra preparando el estudio de precios de transferencia; sin embargo la Administración de la Compañía considera que debido a que las transacciones del 2017 son similares a las del año 2016, y a que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no tendrá impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

f) Situación fiscal -

En febrero del 2016, la Compañía fue notificada por parte del Servicio de Rentas Internas para la revisión correspondiente a la declaración de renta del periodo fiscal 2014. En julio del 2017 se recibió el acta de determinación tributaria, cerrando el proceso con el pago final por US$11,064 (incluye impuestos, intereses y recargos).

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía recibió un requerimiento de información contable del año 2015 por parte del Servicio de Rentas Internas.

Los años 2016 y 2017 están sujetos a una posible fiscalización.

g) Otros asuntos – reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

CRISTALERÍA DEL ECUADOR S.A. CRIDESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio. Rubros sí formaban parte del cálculo del anticipo.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US$ 5,000 a US$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada coma crédito tributario.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, las principales reformas que tendrán un impacto significativo son el incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25% y los gastos para cubrir provisiones de jubilación y desahucio que no serían deducibles.

16. OTROS IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	2017	2016
Impuesto al Valor Agregado IVA	202,282	232,192
Retenciones en la fuente	98,283	156,208
Retenciones de IVA	114,168	172,239
Impuesto salida de divisas	85,711	109,534
	500,444	670,173

17. BENEFICIOS SOCIALES CORRIENTES

	Participación laboral		Otros beneficios (1)		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldos al inicio	1,668,853	3,413,752	389,198	642,969	2,058,051	4,056,721
Incrementos	1,983,678	1,668,853	1,001,597	1,070,514	2,985,275	2,739,367
Pagos	(1,668,853)	(3,413,752)	(907,195)	(1,324,285)	(2,576,048)	(4,738,037)
Saldo al final	1,983,678	1,668,853	483,600	389,198	2,467,278	2,058,051

(1) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

18. BENEFICIOS SOCIALES NO CORRIENTES

Composición:

	2017	2016
Jubilación patronal	2,589,972	2,253,842
Indemnización por desahucio	421,624	403,084
	3,011,596	2,656,926

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2017	2016
Tasa de descuento	4.10%	4.20%
Tasa de incremento salarial	2%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2%	2%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación (promedio)	8.77%	9.25%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldos al inicio	2,253,842	2,017,894	403,084	295,829	2,656,926	2,313,723
Costo laboral por servicios actuariales	365,304	277,274	61,577	50,707	426,881	327,981
Costo financiero	94,661	94,437	16,929	13,845	111,590	108,282
Pérdida/(ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	198,047	94,396	(59,966)	49,025	138,081 (1)	144,321 (1)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(42,584)	(111,543)	-	-	(42,584) (1)	(111,543)
Beneficios pagados	(279,298)	(118,616)	-	(7,222)	(279,298)	(125,838)
Saldos al final	2,589,972	2,253,842	421,624	403,084	3,011,596	2,656,926

(1) Totalizan US$95,496 que se registran en Otros Resultados Integrales.

CRISTALERÍA DEL ECUADOR S.A. CRIDESA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo laboral por servicios actuariales	365,304	277,274	61,577	50,707	426,881	327,981
Costo financiero	94,661	94,437	16,929	13,845	111,590	108,282
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(111,543)	-	-	-	(111,543)
Al 31 de diciembre	459,965	260,168	78,506	64,552	538,471	324,720

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(62,412)	(11,387)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-2%	-3%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	66,055	12,084
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	3%	3%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	67,458	12,654
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(64,275)	(12,038)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-2%	-3%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(52,800)	12,951
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-2%	3%
Variación OBD (Rotación - 5%)	54,871	(12,275)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	2%	-3%

19. CAPITAL Y DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS Y UTILIDAD POR ACCIÓN

Capital:

El capital autorizado de la Compañía es US$21,000,000 y el capital suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 20,984,424 acciones ordinarias de valor nominal US$1 cada una. Sus accionistas son:

Nombre	Nacionalidad	%
OI Ecuador LLC	Estados Unidos	69%
Doher Business Investment Inc.	Bahamas	8%
Otros minoritarios	Varios	23%
		100%

Dividendos:

Durante el año 2017, la Compañía, de acuerdo a lo dispuesto por Junta General de Accionistas celebrada el 29 de marzo del 2017 (2016: 14 de abril del 2016), distribuyó dividendos correspondientes a utilidades de años anteriores por US$7,153,694 (2016: US$14,042,354).

Utilidad por acción:

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad del año para el promedio ponderado de las acciones en circulación en el año. Durante el año la Compañía no tuvo movimientos en su capital.

Adicionalmente no posee deuda convertible en acciones ni opción de acciones, por lo cual la utilidad por acción básica y diluida es la misma.

20. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2017	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Consumos de mercaderías y materiales	19,003,385	-	-	19,003,385
Costos de exportación	1,116,265	-	-	1,116,265
Remuneraciones y beneficios sociales	4,147,920	715,518	833,514	5,696,952
Depreciaciones y amortizaciones	3,533,993	787	104,018	3,638,798
Mantenimientos y reparaciones	3,063,758	617	520	3,064,895
Servicios básicos	3,731,758	-	-	3,731,758
Movilización y gastos de viaje	133,740	42,503	32,293	208,536
Participación laboral	1,854,739	79,347	49,592	1,983,678
Arriendos	247,536	52,681	-	300,217
Servicios corporativos y regalías	2,108,961	527,240	395,218	3,031,419
Honorarios profesionales	67,385	80	356,429	423,894
Impuestos y contribuciones	-	-	153,020	153,020
Impuesto por salida de divisas ISD	-	-	393,646	393,646
Servicios de seguridad	142,926	-	-	142,926
Seguros	237,183	3,455	5,566	246,204
Otros costos y gastos	3,060,439	184,272	446,811	3,691,522
	42,449,988	1,606,500	2,770,627	46,827,115

2016	Costo de productos vendidos	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
Consumos de mercaderías y materiales	18,488,952	-	-	18,488,952
Costos de exportación	1,205,865	-	-	1,205,865
Remuneraciones y beneficios sociales	3,949,176	1,033,867	616,041	5,599,084
Depreciaciones y amortizaciones	3,162,854	104,992	2,590	3,270,436
Mantenimientos y reparaciones	3,230,947	29,397	222	3,260,566
Servicios básicos	3,898,689	-	-	3,898,689
Movilización y gastos de viaje	184,199	79,787	60,321	324,307
Participación laboral	1,556,638	45,621	66,594	1,668,853
Arriendos	356,877	-	64,788	421,665
Servicios corporativos y regalías	2,074,707	439,374	518,677	3,032,758
Honorarios profesionales	40,571	643,060	5,150	688,781
Impuestos y contribuciones	-	193,099	-	193,099
Impuesto por salida de divisas ISD	-	303,175	-	303,175
Servicios de seguridad	166,096	-	-	166,096
Seguros	236,444	6,834	2,262	245,540
Otros costos y gastos	3,154,037	500,930	294,376	3,948,443
	41,706,052	3,379,236	1,631,021	46,716,309

21. OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

	2017	2016
Venta de activo fijo (1)	1,259,300	-
Otros ingresos	10,254	1,353
	1,269,554	1,353
Otros gastos	(19,647)	(589,638) (2)
	(19,647)	(589,638)
Otros ingresos (gastos), neto	1,249,907	(588,285)

(1) Corresponde a la utilidad por venta de terreno por US$1,259,300. Ver Nota 10.

(2) Corresponde a la contribución solidaria sobre utilidades del 2015.

22. INGRESOS FINANCIEROS, NETO

	2017	2016
Ingresos financieros		
Intereses ganados (Ver Nota 14)	1,014,534	1,309,780
Otros intereses ganados	11,037	11,694
	1,025,571	1,321,474
Gastos financieros		
Intereses sobre obligaciones financieras	(242,231)	(522,386)
Intereses pagados a la autoridad tributaria	(1,565)	-
Gastos financieros varios	(92,583)	(81,520)
	(336,379)	(603,906)
	689,192	717,568

23. CONTRATOS

a) Contrato de asistencia técnica y secreto comercial -

En octubre del 2010 la Compañía suscribió un contrato con Owens Brockway Glass Container Inc. con un plazo de cinco años, renovable automáticamente por 2 años, salvo voluntad contraria de las partes, por medio del cual se establece que recibirá entre otros servicios información técnica relacionada con hornos, compuestos, diseño de productos, máquinas, moldes, métodos, técnica, procesos, procedimientos contables, dirección de fábrica, administración y acceso a servicios asociados de computación que Owens tiene disponible. En dicho contrato se establece que la

Compañía se compromete pagar mensualmente el 4% sobre el valor de las ventas netas de vidrio por concepto de regalías.

Durante el año 2017, las regalías relacionadas con producción fueron de US$2,108,961 (2016: US$2,074,707) y están incluidas en el estado de resultados integrales adjunto como parte del costo de ventas.

b) Contrato de uso de marca -

En agosto del 2011, la Compañía suscribió un contrato con Owens-Illinois General Inc. con un plazo de diez años, por medio del cual se reciben los derechos del uso de la marca O-I 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 2017, el valor por este concepto por uso de marca fue US$527,240 (2016: US$518,677) que se incluye en el estado de resultados integrales adjunto como parte de gastos administrativos.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.