

## **ARTGLASS S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

### NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 2010. Su actividad principal es la construcción, diseño, comercialización y distribución de puertas, ventanas y otras estructuras de aluminio y vidrio, así como la importación y comercialización de perfiles de aluminio, vidrio y accesorios para la construcción de estructuras de aluminio y vidrio.

### NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

#### a) Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

#### b) Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos.

c) Cuentas por cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 120 días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Administración. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros.

d) Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado mediante el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables.

e) Inmovilizado Material

Se muestra al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil.

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro.

f) Deterioro del valor de los activos tangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al importe revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

#### g) Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”. La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”. Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales.

ARTGLASS S.A. clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses en instituciones financieras
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

#### Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que ARTGLASS S.A. tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación a por lo menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

#### Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores y partes relacionadas.

#### h) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2012 que es del 23% (24% para el año 2011) sobre la utilidad gravable.

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporarias imponibles entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias.

#### i) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la

Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuesto al valor agregado, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía.

Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial.

ARTGLASS S.A. clasifica sus ingresos conforme el siguiente detalle:

- Venta de aluminio y vidrio
- Venta de estructuras de aluminio y vidrio
- Servicio de transporte de las mercaderías y estructuras

j) Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Corriente	117,804	75,255
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		
0 – 60 días	5,043	4,350
61 – 90 días	1,271	978
91 – 360 días	4,862	357
Más de 360 días	239	817
	-----	-----
	11,415	6,502
	-----	-----
Total cartera	129,219	81,757
	=====	=====

#### NOTA 4 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprenden:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Perfiles de Aluminio	362,058	255,754
Vidrio	14,910	11,409
Accesorios	50,791	28,962
Retacería de aluminio y vidrio	9,656	11,064
Inventarios en Tránsito	209,466	-
Otros accesorios	5,259	16,636
	-----	-----
Total	652,140	323,825
	=====	=====

#### NOTA 5 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con accionistas y partes relacionadas durante los años 2012 y 2011.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Préstamos recibidos	465,085	644,603
Intereses pagados	29,394	28,456

El siguiente es un detalle de los saldos con accionistas y partes relacionadas al 31 de diciembre, originados básicamente en las transacciones antes mencionadas:

CUENTAS POR PAGAR

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Sr. Luis Saavedra	20,000	213,157
Ing. Norma Saavedra	217,500	117,500
Sr. Mario Saavedra	185,000	-
Srta. Maribel Saavedra	65,000	-
Sr. Franklin Saavedra	8,000	14,588
Interés a Terceros	6,257	15,953
	-----	-----
	<u>501,757</u>	<u>361,198</u>
	=====	=====

NOTA 6 - IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar	39,387	19,927
Retenciones de IVA	1,548	438
Retenciones en fuente	4,398	350
Impuesto a la renta	14,934	27,696
	-----	-----
	<b>60,267</b>	<b>48,411</b>
	=====	=====

NOTA 7 - INMOVILIZADO MATERIAL

A continuación se presenta el movimiento del inmovilizado material durante los años 2011 y 2012:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u> <u>del</u> <u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>del</u> <u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del</u> <u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>del</u> <u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del</u> <u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>Tasa anual de</u> <u>Depreciación</u> <u>%</u>
Terrenos (1)	-	68,051	68,051	108,190	176,241	-
Edificios (1)	-	248,441	248,441	70,059	318,500	5
Vehículos	-	40,000	40,000		40,000	20
Equipos	1,350	1,792	3,142	3,424	6,566	20
	1,350	358,284	359,634	181,673	541,307	
Menos: Depreciación acumulada	(119)	(17,593)	(17,712)	(32,063)	(49,775)	
Bienes muebles en construcción	-	-	-	2,154	2,154	
	1,231	340,691	341,922	151,764	493,686	

(1) Al 31 de diciembre del 2012, existen hipotecas sobre los inmuebles por un valor neto en libros de US\$ 465,914, otorgadas en garantía de los créditos bancarios.

## NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Obligaciones Bancarias largo plazo al 31 de diciembre del 2012, comprenden:

<b>DETALLE</b>		<b>TASA DE INTERES ANUAL</b>	<b>PORCION CORRIENTE</b>	<b>PORCION LARGO PLAZO</b>	<b>TOTAL</b>
<b>PICHINCHA</b>	<b>PRESTAMO</b>				
Crédito pagadero en 18 dividendos con vencimientos final en mayo del 2014	1610392-00	9.74%	23,884	10,740	34,624
Crédito pagadero en 48 dividendos con vencimientos final en octubre del 2016	1610396-00	9.74%	35,131	127,109	162,240
Crédito pagadero en 18 dividendos con vencimientos final en febrero del 2014	1487998-00	9.74%	33,615	5,965	39,580
Crédito pagadero en 18 dividendos con vencimientos final en enero del 2014	1451090-00	11.20%	20,397	1,815	22,212
Crédito pagadero en 18 dividendos con vencimientos final en noviembre del 2013	1411852-00	11.20%	19,723	0	19,723

(...Continúa)

## NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS (...Continuación)

DETALLE		TASA DE INTERES ANUAL	PORCION CORRIENTE	PORCION LARGO PLAZO	TOTAL
PICHINCHA	PRESTAMO				
Crédito pagadero en 18 dividendos con vencimientos final el agosto del 2013	1343361-00	11.20%	21,705	0	21,705
Crédito pagadero en 18 dividendos con vencimientos final en febrero del 2013	1223581-00	9.74%	3,598	0	3,598
Crédito pagadero en 18 dividendos con vencimientos final en septiembre del 2013	921163-00	11.20%	0	60,551	60,551
			<b>158,053</b>	<b>206,180</b>	<b>364,233</b>

Los vencimientos anuales de las obligaciones se muestran a continuación:

AÑO	1610392-00	1610396-00	1487998-00	1451090-00	1411852-00	1343361-00	1223581	921163-00	TOTAL
2013	23,884	35,131	33,615	20,397	19,723	21,705	3,598	-	<b>158,053</b>
2014	10,740	42,603	5,965	1,815				60,551	<b>121,674</b>
2015		44,012							<b>44,012</b>
2016		40,494							<b>40,494</b>
	<b>34,624</b>	<b>162,240</b>	<b>39,580</b>	<b>22,212</b>	<b>19,723</b>	<b>21,705</b>	<b>3,598</b>	<b>60,551</b>	<b>364,233</b>

#### NOTA 9 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2012:

	Saldo al 1° de enero del 2012	Incremento	Pagos y / o Utilizaciones	Saldo al 31 de Diciembre del 2012
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	41,594	116,741	(125,405)	32,930

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al IESS, participación de los trabajadores en las utilidades.

#### NOTA 10 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiarse 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 puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Para el año 2012, el valor de la reserva legal ya ha superado dicho límite.

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2012 y 2011:

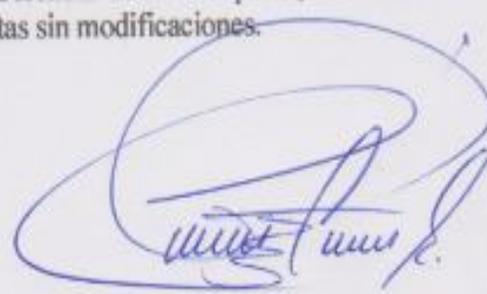
	2012		2011	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	87,693	87,693	103,838	103,838
Base para participación a trabajadores	87,693		103,838	
15% de participación o trabajadores	13,154	(13,154)	15,575	(15,575)
Más - Gastos no deducibles		47,029		67,729
Menos - Deducción por trabajadores discapacitados		(6,570)		(5,829)
Base para impuesto a la renta		114,998		150,163
23% (24%) de Impuesto a la Renta		14,950		36,039
13% (14%) de Impuesto a la Renta		6,500		-
Impuesto a la renta		21,450		36,039

NOTA 13 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 22 de 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

  
Luis Enrique Saavedra Limones  
GERENTE GENERAL

  
David Clavón  
CONTADOR