

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

ARTGLASS S.A. identificada con RUC Nro. 2390004276001, da sus inicios en Ecuador, en la provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas, el 01 de junio del 2010, mediante escritura pública.

La duración de la Compañía será de noventa años contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil

La compañía tiene como objeto principal, la construcción, diseño, comercialización y distribución de puertas, ventanas y otras estructuras de aluminio y vidrio así como materia prima que tenga

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), involucra la elaboración, por parte de la Gerencia de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Estimaciones y Supuestos.- Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Compañía en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Vida útil de bienes de uso**
Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (para maquinaria y vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.
- **Deterioro del valor de los activos no financieros**
La Compañía evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES
MÁS IMPORTANTES
(Continuación)

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Compañía considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Obligaciones por beneficios definidos:**

La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, un análisis de este tipo pueden variar debido a las normales incertidumbres de la propia estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

Provisiones.- Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Gerencia de la Compañía efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la Asociación están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones 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 utilizadas fueron los adecuados en tales circunstancias.

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en 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 para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES).

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 para las PYMES.

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. (Véase Nota 4).

c. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y las otras cuentas por cobrar se registran al valor nominal de la deuda, que es similar a su valor razonable en el reconocimiento inicial. El crédito nominal fluctúa entre 30 y 60 días. El valor de las cuentas por cobrar es disminuido por la correspondiente provisión por deterioro de cuentas por cobrar (pérdida por deterioro), cuando existe evidencia objetiva de que no se recuperará la totalidad de importe adeudado, con efecto al resultado integral del ejercicio. La provisión se realiza considerando la condición de cada cliente y si supera los 360 días de vencimiento se provisionará el 100% de la deuda. (Véase Nota 5).

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. La compañía durante los años 2013 y 2014 para sus inventarios uso el método de valoración promedio ponderado. (Véase nota 8)

e. Propiedad y equipo

Las partidas de propiedad y equipos se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor, a excepción de los edificios y terrenos que son llevados a su costo atribuido. Las partidas de propiedad y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

están condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los activos entre los años de vida útil estimada. (Véase Nota 10).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de las maquinarias y equipos, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados con ciertos activos calificados. Los desembolsos beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los métodos y períodos de depreciación aplicados, son revisados al cierre de cada ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva.

Un componente de propiedad y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

Los activos que están sujetos a depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada (“unidades generadoras de efectivo”). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

f. 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

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

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 consolidado de resultados integrales en la cuenta “Costos financieros”.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en actividades de inversión de activos calificables se registran en el estado de situación financiera en la cuenta del activo calificable que corresponda hasta el momento en que el activo calificable se encuentre disponible para su uso ARTGLASS S.A., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- 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 por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros. (Véase Nota 12)

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

Se presentan en el activo corriente con excepción de aquellos con vencimiento superior a doce meses desde la fecha de cierre de los estados financieros, los cuales son presentados en el activo no corriente.

g. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende el impuesto a la renta corriente y el 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 integrales o provienen de una combinación de negocios.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente para el fin de año 2014 que es del 22% sobre la utilidad gravable.

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales 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. Los impuestos diferidos activos son reconocidos en la medida que exista razonable expectativa de su realización.

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 activos y 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. (Véase Nota 11).

h. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genera el pago.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. 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.

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

- Ventas de aluminio, accesorios, vidrio entre otros
- Venta de servicio de instalación

i. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal y desahucio

La Compañía mantiene beneficios por concepto de jubilación patronal y desahucio, definidos por las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente en base a estudios actuariales

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
 (Continuación)

realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito. (Véase Nota 15 y 16).

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. (Véase Nota 25).

j. Administración del riesgo financiero

La naturaleza del negocio de la compañía y su estructura financiera no representan riesgos significativos en su actividad, por lo que se han definido los siguientes riesgos potenciales del negocio.

Riesgo de mercado.-

El riesgo que tiene la compañía para su crecimiento es el costo de logística y transporte y los impuestos correspondientes para poder distribuir a nivel nacional, además la competencia con la oferta mundial ya que la Industria dependen de la importación de la materia prima (Aluminio) de otros países ya que actualmente en el país no se cumple con estándares de producción

Riesgo de liquidez.-

El capital de trabajo requerido para atender los pagos es aproximadamente el 0,56 de la relación de activos corrientes con los pasivos corrientes, por lo que el riesgo asociado a una eventual falta de liquidez de la compañía es significativo.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Los saldos que conforman el efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>Cajas</u>		
Caja General	6.643	8.926
Cajas Chicas	2.040	2.140
	-----	-----
	8.683	11.066

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO
(Continuación)

	2014	2013
	US\$	US\$
<u>Bancos</u>		
Banco Pichincha	1.683	8.893
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes	10.366	19.959
	=====	=====

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:

	2014	2013
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Corriente	179.378	149.250
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	94.532	17.835
31 - 60 días	22.094	946
61 - 90 días	6.155	7.580
91 - 120 días	8.750	12.154
121-180 días	70.815	5.688
180 -365 días	5.299	
366 días o más	14.445	15.648
	-----	-----
	222.090	59.851
	-----	-----
Total cartera	401.468	209.101
Menos: Estimación por deterioro (1)	(17.094)	(4.392)
	-----	-----
	384.374	204.709
	=====	=====

- (1) Cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2014, incluye cartera de difícil recuperación por US\$ 17.094 y la compañía mantiene un saldo de US\$ 17.094 por estimación de deterioro en cuentas por cobrar, la cual es suficiente para cubrir posibles pérdidas. Cabe indicar que sobre los clientes se devenga un interés implícito a una tasa del 9,74%. (Véase Nota 23)

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 6 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON ACCIONISTAS Y RELACIONADAS

Las principales transacciones realizadas con las compañías relacionadas y accionistas al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Préstamos recibidos	190.948	44.720

A continuación se presentan los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas durante los años 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		
<i>Relacionadas:</i>		
Norma Saavedra	-	4.175
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
<i>Relacionadas:</i>		
Norma Saavedra	206.706	273.610
Maribel Saavedra	60.865	65.000
Catalina Dutan	-	10.000
Viviana Tapia	98.310	39.065
Mario Saavedra	177.595	189.628
	-----	-----
	543.476	577.303
<i>Accionistas:</i>		
Franklin Saavedra	-	8.000
Luis Saavedra	66.642	-
	-----	-----
	609.938 (1)	585.303
	=====	=====

(1) Corresponde a préstamos entregados a la compañía como capital de trabajo, y sobre los cuales se devengan intereses implícitos a una del 9,74%. (Véase Nota 24)

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2013, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>		<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>			
Retenciones del IVA	161		88
IVA crédito tributario	56.961	(1)	-
	-----		-----
	57.122		88
	=====		=====
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>			
Retenciones en fuente	10.554		1.564
Retenciones de IVA	15.194		8.161
IVA por pagar	53.387		10.105
Impuesto a la renta	18.098		19.177
	-----		-----
	97.233		39.007
	=====		=====

(1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado pagado por la compañía en la compra de bienes objeto de devolución. Este impuesto es reintegrado a la compañía, por parte del Servicio de Rentas Internas.

NOTA 8 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>		<u>2013</u> <u>US\$</u>
Inventarios para la venta	750.852		640.055
Inventario producción en proceso	9.179		18.111
Inventario producto terminado	-		156.241
Inventario en tránsito	229.097		117.579
Provisión por valuación de inventario	(6.627)		(2.427)
	-----		-----
	982.501		929.559
	=====		=====

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante los años 2013 y 2014:

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 9 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS
 (Continuación)

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Tarjetas de crédito	2.201	270
Garantías	5.700	4.200
Empleados	1.814	1.473
	-----	-----
	<u>9.715</u>	<u>5.943</u>
	=====	=====

NOTA 10 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos durante los años 2013 y 2014:

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>enero del</u>	<u>(+)</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u>	<u>(+)</u>	<u>(+/-)</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del</u>	<u>Vida</u> <u>Útil</u> <u>en</u> <u>años</u>
	<u>2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>2014</u>	
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	
Edificios	318.500	-	318.500		-	318.500	20
Equipo de Computo	6.076	1.831	7.907	2.314	-	10.221	3
Muebles y enseres	-	225	225	-	2.154	2.379	10
Muebles y Equipo de Oficina	491	-	491	759	-	1.250	10
Vehículos	40.000	16.100	56.100	79.084	-	135.184	5
	<u>365.067</u>	<u>18.156</u>	<u>383.223</u>	<u>82.157</u>	<u>2.154</u>	<u>467.534</u>	
						-	
Menos: Depreciación acumulada	(49.776)	(29.482)	(79.258)	(30.936)	-	(110.194)	
	<u>315.291</u>	<u>(11.326)</u>	<u>303.965</u>	<u>51.221</u>	<u>-</u>	<u>357.340</u>	
						-	
Terrenos	176.241	-	176.241	-	-	176.241	
Construcciones en curso	2.154	-	2.154	100.000	(2.154)	100.000	
	<u>493.686</u>	<u>(11.326)</u>	<u>482.360</u>	<u>151.221</u>	<u>-</u>	<u>633.581</u>	

(1) Al 31 de diciembre del 2014, existen hipotecas sobre los inmuebles por un valor neto en libros de US\$ 630.611, otorgadas en garantía de los créditos bancarios a favor del Banco Pichincha (Véase Nota 12)

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 11 – ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Impuestos Diferidos

Activos por Impuestos Diferidos

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a disponer de beneficios fiscales futuros con lo que se puedan compensar las diferencias temporarias.

Al 31 de diciembre del 2014 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US\$ 9.415 su detalle es el siguiente:

<u>Activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Activos diferidos relativo a beneficios-jubilación patronal	9.415	-

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos durante los años 2014 y 2013:

<u>Movimientos en activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al:</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Al:</u> <u>31/12/2013</u>
Activos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	-	-
Incremento en Activos por Impuestos Diferidos	9.415	-
	-----	-----
Total Activos por Impuestos Diferidos, saldo final	9.415	-
	=====	=====

c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Véase Nota 25)	51.491	42.593
	-----	-----
Total gasto por impuesto corriente	51.491	42.593
Impuesto diferido		
Correspondiente a la estimación por deterioro	(4.078)	-
Correspondiente al valor neto de realización	(1.458)	-

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 11 – ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS
 (Continuación)

	2014 US\$	2013 US\$
Jubilación Patronal	(3.879)	-
Total impuesto diferido a las ganancias	(9.415)	-
Total Gasto Impuesto a la renta	42.076	42.593

d) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

	2014			2013		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		51.491	25,12%		60.593	23,81%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		45.089	22,00%		55.987	22,00%
Resultado contable antes de Impuesto	204.948			254.485		
Tasa nominal	22%			22%		
Diferencia		6.402	3,12%		4.606	1,81%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Menos- Ingresos exentos	(33.290)	(7.324)	-3,57%	-	-	0,00%
Menos- Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	-	0,00%	(7.152)	-1.573	-0,62%
Más - Gastos no deducibles	31.330	6.893	3,36%	28.088	6.179	2,43%
Mas- Gastos incurridos para generar ingresos exentos	30.666	6.747	3,29%	-	-	0,00%
Mas- participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	394	87	0,04%	-	-	0,00%
		6.402	3,12%		4.606	1,81%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2014 y 2013 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2014 es del 25,12% (23,81% en el 2013).

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 12 - OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Los pasivos financieros de largo plazo al 31 de diciembre del 2014, comprenden:

	<u>Tasa de interés Anual</u>	<u>Porción corriente US\$</u>	<u>Porción largo plazo US\$</u>	<u>Total US\$</u>
<u>Banco Pichincha (1)</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de marzo del 2015	9,74%	22.807	-	22.807
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de agosto del 2016	9,74%	44.012	40.494	84.506
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de abril del 2015	9,74%	19.282	-	19.282
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de agosto del 2015	9,74%	67.739	-	67.739
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de octubre del 2015	9,74%	114.240	-	114.240
		----- 268.080 =====	----- 40.494 =====	----- 308.574 =====

Los vencimientos anuales de las obligaciones bancarias se muestran a continuación:

<u>Años</u>	<u>Valor US\$</u>
2015	268.078
2016	40.494
	----- 308.574 =====

(1) Al 31 de diciembre del 2014, existen hipotecas sobre los inmuebles por un valor neto en libros de US\$ 630.611, otorgadas en garantía de estos créditos bancarios a favor del Banco Pichincha (Véase Nota 10)

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre, corresponden las obligaciones adquiridas con los proveedores detallados a continuación:

	<u>2014</u> <u>US \$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Midkorea Corporation (Aluminio)	263.490	192.190
Importadora Hijos & Carillo S.A.	-	5.476
Hugo Chávez "Constructora Chávez"	100.440	-
Latinoamericana de Vehículos	45.000	-
Bertha Pacheco	28.356	-
Segundo Encalada	13.151	-
Edison Guzmán	-	34.309
Inarpi	-	6.463
Miguel Cueva	4.626	-
Gedeon González Solano	3.053	-
Otros menores	27.168	5.459
	----- 485.284 =====	----- 243.897 =====

NOTA 14 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS EMPLEADOS

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2014:

	Saldo al 1 de enero del <u>2014</u>	<u>Incremento</u>	Pagos y / o <u>Utilizaciones</u>	Saldo al 31 de diciembre del <u>2014</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	82.674	195.792	(202.761)	75.705
Provisión para cuentas incobrables	4.392	12.702	-	17.094
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	19.239	6.291	-	25.530
Reserva para desahucio	4.948	1.614	-	6.562

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

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 15 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “Costeo de Crédito Unitario Proyectado” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa de descuento actuarial del año 2014 y 2013 fue del 7% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores mayores a 10 años de servicio	7.987	5.681
Trabajadores con menos de 10 años de servicio	17.633	13.558
	-----	-----
Total según estudio actuarial	25.530	19.239
	=====	=====

NOTA 16- BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, sonde experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de ARTGLASS S.A., con su propia estadística.

NOTA 17 - ANTICIPO CLIENTES

Al 31 de diciembre están constituidos de la siguiente manera:

<u>Cuenta</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Cientes Distribución	4766	2151
Empleados	150	-
Semaica	-	85.926

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 17 - ANTICIPO CLIENTES
 (Continuación)

<u>Cuenta</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
María Cristina Guerra	-	13.631
Otros	1.537	-
	-----	-----
Total	6.453	101.708
	=====	=====

NOTA 18 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2014, se encuentra representado por 179.800 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

Mediante Escritura inscrita en el registro mercantil con fecha 16 de diciembre del 2014 se procede al aumento del capital social de la compañía en la suma de US\$ 179.000 mediante la reinversión de utilidades, aprobado en la Junta de Accionistas celebrada con fecha 9 de diciembre del 2014.

El resultado integral por acción es calculado dividiendo el resultado integral del ejercicio de la Compañía para el número de acciones ordinarias.

	31/12/2014	31/12/2013
Ganancia neta	162.872	247.818
Acciones comunes ordinarias		
Ganancia por acción ordinaria (US \$)	0,91	309,77
Número de acciones	179.800	800

NOTA 19 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% del resultado integral del ejercicio 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

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 20 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los principales ingresos por actividades ordinarias durante los años 2014 y 2013 se detallan a continuación:

	<u>2014</u> <u>US \$</u>	<u>2013</u> <u>US \$</u>
Ventas de material	2.618.984	2.425.935
Venta de servicios de instalación	391.831	350.096
	-----	-----
	3.010.815	2.776.031
	=====	=====

NOTA 21 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Sueldos	39.942	36.300
Beneficios Sociales	34.525	33.787
Depreciaciones	123	1.425
Reparaciones y mantenimiento	23.961	58.518
Gastos de viaje	12.006	4.122
Honorarios	61.157	12.235
Impuestos y contribuciones	873	1.661
Servicios Básicos	1.184	2.359
Desahucio	1.614	4.948
Jubilación Patronal	6.291	19.239
Suministros y materiales	3.062	4.090
Otros	8.310	4.767
	-----	-----
	193.048	183.451
	=====	=====

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 22 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos de venta por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Sueldos	71.722	62.672
Beneficios Sociales	80.303	57.667
Depreciaciones	30.937	29.482
Fletes	32.741	63.078
Servicios Básicos	5.171	4.453
Transporte distribución	12.853	14.100
Reparaciones y mantenimiento	34.484	10.917
Suministros y materiales	10.967	8.567
Gastos de Viaje	7.119	6.438
Cuentas incobrables	12.703	3.575
Valuación de inventarios	4.200	2.427
Impuestos y contribuciones	3.661	2.141
Gastos no deducibles	795	1.379
Otros	16.396	13.253
	-----	-----
	324.052	280.149
	=====	=====

NOTA 23 - INTERESES Y OTROS CARGOS FINANCIEROS

Los otros egresos por su naturaleza se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>		<u>2013</u> <u>US\$</u>
Interés bancarios	35.534	(1)	31.116
Interés implícito	3.523	(2)	-
Seguros bancarios	2.938		5.223
	-----		-----
	41.995		36.339
	=====		=====

(1) Corresponde a los intereses generados en las obligaciones financieras que mantiene la compañía con el Banco Pichincha.

(2) Corresponde a los intereses implícitos generados en las cuentas de clientes.

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 24 - GANANCIAS

Las ganancias por su naturaleza se encuentran distribuidas principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>		<u>2013</u> <u>US\$</u>
Otros	1.160		3.803
Utilidad venta de activo fijo	13.000		-
Interés implícito	33.290 (1)		-
	-----		-----
	47.450		3.803
	=====		=====

(1) Corresponde al reconocimiento de interés implícito de las cuentas por pagar a los accionistas y partes relacionadas.

NOTA 25 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION 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 el año del 2014 y 2013:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	241.115	241.115	299.394	299.394
15% en participación	----- (36.167)	(36.167)	----- (44.909)	(44.909)
	=====		=====	
Menos- Ingresos exentos (1)		(33.290)		-
Menos- Deducción por pago a trabajadores con discapacidad				(7.152)
Más - Gastos no deducibles (2)		31.330		28.088
Mas- Gastos incurridos para generar ingresos exentos		30.666		-
Mas- participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos		394		-
	-----	-----	-----	-----
Base para impuesto a la renta		234.048		275.421
		-----		-----

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 25- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (Continuación)

	<u>US\$</u>	<u>Tarifa</u> <u>Impuestos</u>	<u>US\$</u>	<u>Tarifa</u> <u>Impuestos</u>	
Utilidad a ser reinvertidas	-	-	180.000	12%	21.600
Saldo utilidad (determinada para el pago de impuesto a la renta)	234.048	22%	51.491	22%	20.993
Impuesto a la renta			----- 51.491 =====		----- 42.593 =====

(1) Corresponde a interés implícito en préstamos a relacionadas y accionistas

(2) Corresponde a US \$ 10.622 por deterioro de cuentas por cobrar, jubilación patronal por US \$ 4.972, baja de inventarios por US \$ 4.082, provisión por VNR (Valor Neto de Realización) por US \$ 4.200, gasto interés implícito clientes por US \$ 3.523 y otros no deducibles.

NOTA 26 - AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2013

Los estados financieros por el año 2013 adjuntos han sido reestructurados para hacerlos comparativos con los del presente año de conformidad con Normas Internacionales de información financiera; a continuación se presente un cuadro comparativo de los estados financieros presentados inicialmente y los estados financieros reestructurados.

	Estados Financieros Al 31 de diciembre del 2013 Presentado	Ajustes efectuados para la Reestructuración	Estados Financieros Al 31 de diciembre del 2013 Reestructurado
<u>ACTIVOS</u>			
<u>CORRIENTE</u>			
Efectivo y equivalente de efectivo	19.959	-	19.959
Cuentas por cobrar	228.647		228.647
Inventarios	929.559	-	929.559
	-----	-----	-----
Total de activos corrientes	1.178.165	-	1.178.165
Propiedades y equipos, neto	446.434	35.926	482.360 a)
	-----	-----	-----
Total activos no corrientes	446.434	35.926	482.360
	-----	-----	-----
Total	1.624.599	35.926	1.660.525
	=====	=====	=====

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 26- AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2013
(Continuación)

	Estados Financieros Al 31 de diciembre del 2013	Ajustes efectuados para la	Estados Financieros Al 31 de diciembre del 2013
	Presentado	Reestructuración	Reestructurado
<u>PASIVOS</u>			
CORRIENTES			
Obligaciones bancarias	169.264	-	169.264
Documentos y cuentas por pagar	1.072.182		1.072.182
	-----	-----	-----
Total de pasivos corrientes	1.241.446	-	1.241.446
Pasivos no corrientes			
Obligaciones bancarias de largo plazo	87.964	-	87.964
Provisión Jubilación Patronal	19.239	-	19.239
Provisión Desahucio	4.948	-	4.948
	-----	-----	-----
Total de pasivos no corrientes	112.151	-	112.151
	-----	-----	-----
Total de pasivos	1.353.597	-	1.353.597
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Suscrito	800	-	800
Reserva Legal	5.222	-	5.222
Resultados Acumulados	53.088	-	53.088
Resultado del ejercicio	211.892	35.926	247.818 a)
	-----	-----	-----
Total patrimonio	271.002	35.926	306.928
	-----	-----	-----
Total pasivo y patrimonio	1.624.599	35.926	1.660.525
	=====	=====	=====

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 26- AJUSTES AÑOS ANTERIORES Y REESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2013
(Continuación)

	Estado de Resultados Al 31 de diciembre del 2013 Presentado	Ajustes efectuados para la Reestructuración	Estado de Resultados Al 31 de diciembre del 2013 Reestructurado
Ingresos por actividades ordinarias	2.776.031		2.776.031
Costo de producción y ventas	(1.944.575)		(1.944.575)
	-----	-----	-----
Ganancia bruta en ventas	831.456	-	831.456
Gastos de administración	(183.451)		(183.451)
Gastos de ventas	(316.075)	35.926	(280.149) a)
	-----	-----	-----
(Pérdida) ganancia de actividades operacionales	331.930	35.926	367.856
Otros ingresos (egresos):			
Intereses y otros cargos financieros	(36.339)		(36.339)
Ganancias	3.803		3.803
Otros egresos			-
	-----	-----	-----
(Pérdida) ganancia antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	299.394	35.926	335.320
Participación de los trabajadores	(44.909)		(44.909)
Impuesto a la renta	(42.593)		(42.593)
	-----	-----	-----
Resultado integral del ejercicio	211.892	35.926	247.818
	=====	=====	=====

a) Corresponde a la regulación del valor del gasto depreciación de edificios del año 2013, ya que la compañía deprecio un valor de US\$ 35.926 en exceso.

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 27 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En el mes de diciembre del 2014 se emitió la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción del Fraude Fiscal, esta nueva normativa reformó el Código Orgánico de la

Producción, Comercio e Inversiones, la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación, entre sus principales aspectos se menciona:

Impuesto a la Renta

1. Se establece que las Sociedades que realicen inversiones para la explotación de minería metálica a mediana y gran escala, tendrán derecho a beneficiarse de la estabilidad tributaria por un tiempo determinado a partir de la suscripción de un contrato de inversión, el monto de la inversión debe ser mayor a 100 millones de dólares. Esta estabilidad está enfocada a las tarifas aplicables de impuesto a la renta así: a) Para las sociedades que realicen inversiones para la explotación de minería metálica a gran y mediana escala y las industrias que adopten este inventivo, será del 22%, b) Para las sociedades de otros sectores que realicen inversiones que contribuyan al cambio de la matriz productiva del país, la tarifa del 25%.
1. ***Dividendos y utilidades distribuidos.***-En el caso de dividendos y utilidades calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional de impuesto a la renta. Esta disposición no aplicará cuando el beneficiario efectivo del ingreso sea una persona natural residente fiscal del Ecuador.

Cuando a la base imponible del impuesto a la renta de la sociedad, en el ejercicio fiscal al que correspondan los dividendos o utilidades que ésta distribuyere, se le haya aplicado una tarifa proporcional por haber tenido una composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición inferior al 50%, el impuesto atribuible a los dividendos que correspondan a dicha composición será del 25%, mientras que el impuesto atribuible al resto de dividendos será del 22%.

Se permite al SRI que mediante Resolución establezca el porcentaje de retención sobre dividendos o utilidades, el que en ningún caso podrá superar el 13%.

2. ***Impuesto a la Renta sobre la Utilidades obtenidas en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanente en***

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 27 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

Ecuador.- Para efectos de este impuesto se considera que existe enajenación indirecta en los siguientes casos:

- a. Transferencia o cesión a título gratuito u oneroso de derechos representativos de capital de una entidad que, por intermedio de cualquier número sucesivo de entidades, tenga como efecto la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos señalados en la Ley; y,
- b. Negociaciones de títulos valores, instrumentos financieros, o cualquier otra operación que tenga como efecto la transferencia o cesión a título gratuito u oneroso de derechos representativos de capital u otros derechos señalados en la Ley. No aplica para casos de transformación, fusión y escisión de sociedades.

Formas de determinar la utilidad.- La utilidad será igual al valor real de la enajenación menos el valor patrimonial proporcional de derechos representativos de capital, según corresponda, de acuerdo con la técnica financiera aplicable para su valoración. Tanto en la enajenación directa como indirecta se podrán descontar los gastos directamente relacionados con la enajenación. El Servicio de Rentas Internas podrá verificar los criterios de valoración utilizados en las operaciones.

3. Tarifa del Impuesto

Incremento del 22% al 25% en la tarifa de IR de las sociedades que:

- Tengan socios, accionistas, partícipes, beneficiarios o similares domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- Incumplan su deber de informar hasta el último nivel de propiedad de sus acciones – composición societaria.

4. Exoneraciones:

- La ampliación a diez años de la exención de impuesto a la renta (IR) a inversiones nuevas y productivas en sectores económico determinados como industrias básicas.
- Se elimina la exención sobre beneficios o rendimientos financieros en depósitos a plazo fijo de un año o más, que obtengan las sociedades y personas naturales residentes o ubicadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 27 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- La exención de los ingresos que obtengan los fideicomisos mercantiles, se aplica siempre que los constituyentes o beneficiarios no sean personas naturales o sociedades residentes o ubicadas en un paraíso fiscal.

5. Retenciones en la fuente - Primas de cesión de seguros y reaseguros

Se fijan nuevos porcentajes de retenciones en la fuente aplicables sobre pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros (5.5%, 11% o 25%, dependiendo del caso). El porcentaje vigente al 31 de diciembre del 2014 es del 0.88%.

6. Anticipo de Impuesto a la Renta

Las sociedades obligadas a aplicar Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs, excluirán del cálculo del anticipo de Impuesto a la Renta, tanto para el rubro del activo como del patrimonio, el valor del revalúo de sus activos por aplicación de dichas normas.

7. Deducibilidad

- Se establece la no deducibilidad de las remuneraciones (sueldos y salarios) pagadas a los trabajadores, en la parte que exceda los límites fijados por el ministerio rector del trabajo.
- Se modifica los casos en que los costos o gastos derivados de contratos de arrendamiento mercantil o leasing son considerados deducibles.
- Se aclara que cuando el contribuyente ha procedido a la revaluación de los activos, la depreciación correspondiente a dicho avalúo no será deducible.
- Se establecen que las limitaciones para la provisión de créditos incobrables, que son:
 - a) Haber constado como tales, durante dos (2) años o más en la contabilidad;
 - b) Haber transcurrido más de tres (3) años desde la fecha de vencimiento original del crédito;
 - c) Haber prescrito la acción para el cobro del crédito;
 - d) Haberse declarado la quiebra o insolvencia del deudor; y,
 - e) Si el deudor es una sociedad que haya sido cancelada.
- Se amplía a micro y pequeñas empresas (antes aplicable solo a medianas empresas) la deducción del 100% adicional de los gastos incurridos en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de la productividad y gastos de viajes.
- Se restringe la deducibilidad de estos gastos de publicidad para sociedades distintas a las micro y pequeñas empresas, hasta un máximo del 4% sobre los ingresos gravados.

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 27 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Se elimina la posibilidad de deducir gastos de promoción y publicidad de alimentos preparados con contenido hiperprocesado, entendidos como tales a aquellos productos que se modifiquen por la adición de sustancias como sal, azúcar, aceite, preservantes y/o aditivos, los cuales cambian la naturaleza de los alimentos originales, con el fin de prolongar su duración y hacerlos más atractivos o agradables. Son elaborados principalmente con ingredientes industriales que normalmente contienen poco o ningún alimento natural y son el resultado de una tecnología sofisticada que incluyen procesos de hidrogenación, hidrólisis, extrusión, moldeado, remodelado, entre otros.
- Se introduce una norma por la que se anuncia que en ciertos casos, los activos y pasivos por impuestos diferidos tendrán efecto tributario (como ingreso gravable o como gasto deducible).
- Se establece que la amortización de los valores que deban registrarse como activos, debe realizarse de acuerdo a la técnica contable.
- Se restringe la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría pagados directa o indirectamente por sociedades domiciliadas o no en Ecuador a sus partes relacionadas, dentro de los límites que se establecerán en el Reglamento.
- Se podrá deducir un 100% adicional del costo o gasto de depreciación anual de activos nuevos y productivos, adquiridos por sociedades constituidas antes de la vigencia del COPCI que cumplan los requisitos establecidos en la norma.

8. *Impuesto a la renta única para las actividades del sector bananero*

Se establece un impuesto a la renta único de entre el 1.25% al 3% sobre las ventas brutas, aplicable no solo para la producción y cultivo, sino además para la exportación y ventas local de banano y otras musáceas. Se permite a otros subsectores del sector agropecuario, pesquero o acuacultor acogerse a este impuesto a la renta única durante su fase de producción, siempre que se cuente con autorización del Presidente de la República.

9. *Contratos de construcción*

Se elimina el método de registro contable de obra terminada para los contribuyentes que obtengan ingresos por contratos de construcción.

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 27 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

Impuesto a la salida de divisas

10. Se restringen las exenciones del Impuesto a la Salida de Divisas sobre pagos de capital e intereses de préstamos del exterior, a los casos en que se cumplan con requisitos y plazos que deberá establecer el Comité de Política Tributaria.
11. Se introduce una nueva exención de Impuesto a la Salida de Divisas aplicable a los pagos de capital y rendimientos financieros generados por títulos valor emitido por personas jurídicas domiciliadas en el Ecuador, pagados a residentes no domiciliados en paraísos fiscales, siempre que la inversión se efectúe por un plazo mayor a un año y se cumplan con los requisitos establecidos por el Comité de Política Tributaria.
12. Se modifica el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas, de modo que el impuesto se causa no sólo con la acreditación, depósito, cheque, transferencia o giro, sino en general cualquier otro mecanismo de extinción de obligaciones cuando estas operaciones se realicen hacia el exterior; por ejemplo, en el caso de compensaciones.

Impuesto a las tierras rurales

13. Se exonera con el impuesto a las tierras rurales a los predios del sector bananero, y de los sectores agropecuario, pesquero y acuacultor, cuando han sido autorizados por el Presidente de la República.

Impuesto al Valor Agregado IVA

14. Aplica retención en la fuente de IVA, los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales que no sean instituciones del Estado, empresas públicas reguladas por la Ley Orgánica de Empresas Públicas, compañías de aviación, agencias de viaje en la venta de pasajes aéreos, o distribuidores y comercializadores de combustible derivados de petróleo.

El exportador habitual de bienes obligado a llevar contabilidad retendrá la totalidad del IVA a todos los contribuyentes, inclusive a los contribuyentes especiales, con excepción de las instituciones del Estado, empresas públicas reguladas por la Ley Orgánica de Empresas Públicas, compañías de aviación, agencias de viaje en la venta de pasajes aéreos o distribuidores y comercializadores de combustible derivados de petróleo. En todos estos últimos casos el exportador habitual emitirá un comprobante de retención del 0% para fines informativos.

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 27 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

Se entenderá, para efectos tributarios, como exportador habitual de bienes al contribuyente que:

- a) Sus exportaciones netas sean iguales o superiores al 25% del total de sus ventas netas anuales del ejercicio fiscal anterior, y,
- b) Realice por lo menos seis (6) exportaciones en un mismo año fiscal y en diferentes periodos mensuales.

Otras reformas

15. Se establece el incentivo económico para la forestación con fines comerciales el cual constituye una transferencia económica directa de carácter no reembolsable que entrega el Estado ecuatoriano a través del ministerio rector de la política agraria a las personas naturales y jurídicas, comunas, asociaciones y cooperativas productivas, y a las organizaciones que conforman la economía popular y solidaria, para embolsar o reembolsar, de conformidad a la normativa que se expida para el efecto, una parte de los costos en que se inviertan para el establecimiento y mantenimiento de la plantación forestal.
16. **Incremento patrimonial no justificado:** Cuando, dentro de uno o varios periodos fiscales, los ingresos gravados, exentos y no sujetos sean menores con respecto del consumo, gastos, ahorro e inversión de una persona, verificado en dichos periodos, la mencionada diferencia se considerará incremento patrimonial proveniente de ingresos no declarados y en consecuencia la Administración Tributaria requerirá su justificación y pago de impuestos cuando corresponda. Para verificar el incremento patrimonial se comprobará el saldo inicial y final de los periodos fiscales determinados. Los saldos iniciales o finales del patrimonio de un contribuyente serán valorados a través de los métodos que se establezcan mediante la resolución que emita el Servicio de Rentas Internas para el efecto.

NOTA 28 - 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 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 26 del 2015 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.