

ARTGLASS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(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

NOTA2 - 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 2017 Y 2016

(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.

NOTA3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS 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 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA3 - 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 y 5).

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 6).

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. La compañía durante los años 2017 y 2016 para sus inventarios uso el método de valoración promedio ponderado. (Véase nota 10)

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 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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 11).

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 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA3 - 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 13)

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 2017 que es del 25% sobre la utilidad gravable.

ARTGLASS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA3 - 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 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 12).

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
- Ingresos por 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 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA3 - 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 16,17 y 18).

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 28).

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
<u>Cajas</u>		
Caja General	5.961	2.055
Cajas Chicas	3.590	2.590
	-----	-----
	9,551	4.645
<u>Bancos</u>		
Banco Pichincha	198.110	777
	-----	-----
Total efectivo y equivalentes	207.661	5.422
	=====	=====

ARTGLASS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (ACTIVOS)

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2017 y 2016, comprenden:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Corriente	242.004	239.478
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	33.922	20.356
31 - 60 días	8.448	1.415
61 - 90 días	279	3.810
91 - 120 días	12.853	1.971
366 días o más	38.412	32.731
	-----	-----
	93.914	60.283
	-----	-----
Total cartera	335.918	299.761
Menos: Estimación por deterioro	(51.265)	(21.964)
	-----	-----
	<u>284.653</u>	<u>277.797</u>

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2016 y 2017, comprenden:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
<u>Activos por impuestos corrientes</u>		
Retenciones de IVA	253	187
Crédito Tributario IVA	46.722	-
	-----	-----
	46.975	187
	=====	=====
<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>		
Retenciones de impuesto a la renta	7.782	3.102
Retenciones de IVA	19.568	5.658
Iva por pagar	44.319	21.981
Impuesto a la renta	766	8.492
	-----	-----
	72.435	39.233
	=====	=====

ARTGLASS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 7 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones realizadas con las compañías relacionadas y accionistas durante los años 2017 y 2016 comprenden:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Préstamos recibidos	185.000	97.000
Ventas a relacionados	58.382	-
Honorarios profesionales	58.000	54.000
Reembolso de gastos	10.018	-
Gasto interés a relacionadas	70.980	56.261
Servicios recibidos de corte y diseño y optimización	136.115 (1)	-
Arrendamiento recibido de bodega y parqueadero	17.400 (1)	-
Arrendamiento recibido de vehículos	10.080 (1)	-

(1) No existen contratos por la recepción de estos servicios.

Los saldos con las compañías relacionadas y accionistas al 31 de diciembre del 2016 comprenden:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		
<i>Relacionados</i>		
Saavedra Edison Leonardo	16.890	15.261
<u>Saavedra Limones Jorge</u>		
Compra inventarios	-	115
Prestamos recibidos	-	38.000
	-----	-----
	-	38.115
Saavedra Limones Mario	6	332
	-----	-----
	16.896	53.708
	=====	=====

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 7 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
 (continuación)

<u>CUENTAS POR PAGAR</u>	<u>2017</u>		<u>2016</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
<i><u>Relacionadas:</u></i>			
Norma Saavedra			
Préstamos recibidos	150.000	1)	150.000
Intereses por pagar	-		15.028
	-----		-----
	150.000		165.028
Maribel Saavedra	65.000	1)	65.000
Viviana Tapia	-		208.346
Mario Saavedra	185.000		185.000
	-----		-----
Total relacionadas	215.000		623.374
<i><u>Accionistas</u></i>			
<i><u>Luis Saavedra</u></i>			
Préstamos recibidos	200.000	1)	200.000
Honorarios	-		30.758
	-----		-----
	200.000		230.758
	-----		-----
	565.000		854.132
	=====		=====

(1) Corresponde a préstamos entregados a la compañía como capital de trabajo, y sobre los cuales se pagan intereses. (Véase Nota 25)

NOTA 8 - ANTICIPO A PROVEEDORES

Los saldos de anticipos a proveedores al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
Pe and Nanopvdf	-		27.000
Pingguo Jianfeng Aluminium	30.000	(1)	15.000
China Ningbo Cooperation Co.	18.000		7.045
Taizhou Vbang Composite	50.000	(1)	-
Estrumental S.A.	45.318		-
Otros	398		4.921
	-----		-----
	143.716		53.966
	=====		=====

ARTGLASS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (ACTIVOS)

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 8 - ANTICIPO A PROVEEDORES

(continuación)

- (1) Corresponde a importaciones de mercadería para el desarrollo de la actividad económica de la compañía las cuales han sido liquidadas durante el año 2018.

NOTA 9 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprenden:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Inventarios para la venta	814.084	470.946
Inventario producción en proceso	5.218	221.301
Inventario en tránsito	283.839	2.450
(-) Valor neto de realización de inventario	(31.329)	(5.024)
	-----	-----
	1.071.812	689.673
	=====	=====

NOTA 10 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades y equipos:

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>enero del</u>	<u>(+)</u>	<u>(-)</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u>	<u>(+)</u>	<u>(-)</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u>
	<u>2,016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Transferencias</u>	<u>2,016.00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>2,017</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Edificios	318,500	-	-	318,500	-	(56,810)	261,690
Equipo de Computo	11,695	5,673	-	17,368	820	-	18,188
Muebles y enseres	2,379	-	-	2,379	286	-	2,665
Equipo de Oficina	1,294	-	(759)	535	-	-	535
Vehículos	135,184	-	(16,100)	119,084	21,966	-	141,050
Equipo tecnológico	-	-	-	-	2,319	-	2,319
	469,052	5,673	(16,859)	457,866	25,391	(56,810)	426,447
Menos: Depreciación acumulada	(144,502)	(28,718)	(44)	(173,264)	(36,498)	12,254	(197,508)
	324,550	(23,045)	(16,903)	284,602	(11,107)	(44,556)	228,939
Terrenos	176,241	-	-	176,241	170,000	(108,191)	238,050
Construcciones en curso	100,000	-	-	100,000	2,000	-	102,000
	600,791	(23,045)	(16,903)	560,843	160,893	(152,747)	568,989

ARTGLASS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (ACTIVOS)

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 10 - PROPIEDADES Y EQUIPOS

(Continuación)

(1) La vida útil de las propiedades, equipos y muebles son los siguientes:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	5
Muebles y Equipos de oficina	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de Computación	3
Vehículos	20

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 2017 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US\$ 20.785 su detalle es el siguiente:

<u>Activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Activos diferidos relativo a cuentas por cobrar	1.209	4.728
Activos diferidos relativo a inventarios	6.576	1.106
	-----	-----
Total Pasivos por Impuestos Diferidos	20.785	5.834
	=====	=====

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos durante los años 2017 y 2016:

<u>Pctivos por Impuestos Diferidos</u>	<u>Al: 31/12/2017</u>	<u>Al: 31/12/2016</u>
Activos por Impuestos Diferidos, saldo inicial	5.834	5.313
Incremento en Activos por Impuestos Diferidos	14.951	521
Decremento en Activos por Impuestos Diferidos	-	-
	-----	-----
Total Activos por Impuestos Diferidos, saldo final	20.785	5.834
	=====	=====

ARTGLASS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (ACTIVOS)

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresados en dólares estadounidenses)

NOTA 11 – ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

(Continuación)

- c) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente	67.887	37.063
Total gasto por impuesto corriente	----- 67.887	----- 37.063
Impuesto diferido		
Cuentas por cobrar	(7.308)	(650)
Valor neto de realización de inventarios	(7.644)	129
Total impuesto diferido a las ganancias	----- (14.952)	----- (521)
Total Gasto Impuesto a la renta	----- 52.935	----- 36.542
	=====	=====

NOTA 12 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2017, representan el saldo pendiente de las obligaciones con las siguientes entidades:

	<u>Tasa de</u> <u>interés</u> <u>Anual</u>	<u>Porción</u> <u>corriente</u> <u>US\$</u>	<u>Porción largo</u> <u>plazo</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Banco Pichincha				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de marzo del 2021 (1)	9,76%	34.904	85.373	120.278

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

<u>Años</u>	<u>Valor</u> <u>US\$</u>
2018	34.904
2019	35.650
2020	39.289
2021	10.434

	120.278
	=====

- (1) Préstamo garantizado con hipotecas abiertas sobre inmuebles de propiedad de uno de los accionistas.

ARTGLASS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(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>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Pingguo Jianfeng	95.939	141.111
Constructora Chávez	532	32.44
Efren Rosendo Tapia	-	3.535
Taizhou vbang	28.574	-
Clavon Espinosa Christian	2.205	-
Chavez Mestanza Edison (1)	36.000	36.000
Otros menores	2.113	3.538
	-----	-----
	190.228	216.624
	=====	=====

- (1) Cuenta por pagar de años anteriores sin confirmación de saldos desconocemos la razonabilidad de esta cifra

NOTA 14 - ANTICIPOS DE CLIENTES

Los anticipos de clientes al 31 de diciembre del comprende anticipos recibidos de clientes a liquidarse en el siguiente año:

	<u>2017</u> <u>US \$</u>	<u>2016</u> <u>US \$</u>
Anticipo de clientes	123.128	90.235
	=====	=====

NOTA 15 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS EMPLEADOS

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

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>enero del</u> <u>2017</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	31.383	143.159	(107.470)	67.072
Estimación por deterioro en cuentas por cobrar	21.964	29.301	-	51.265

ARTGLASS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 15 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS EMPLEADOS

(continuación)

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>enero del</u> <u>2017</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	31.884	-	(6.603)	25.281
Reserva para desahucio	9.331	-	(577)	8.754
	<u>41.215</u>	<u>-</u>	<u>(7.180)</u>	<u>34.035</u>

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

NOTA 16 - 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 2016 y 2017 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 2016 y 2017 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 15 años de servicio	13.382	14.895
Trabajadores menos de 10 años de servicio	11.899	16.989
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	25.281	31.884
	=====	=====

ARTGLASS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 17 - 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

NOTA 18 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2017, se encuentra representado por 179.800 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

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

	31/12/2017	31/12/2016
Ganancia neta	228.652	54.711
Participaciones comunes ordinarias		
Ganancia por acción ordinaria (US \$)	1.27	0.3
Número de participaciones	179.800	179.800

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.

NOTA 20 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los principales ingresos por actividades ordinarias durante los años 2017 y 2016 se detallan a continuación:

ARTGLASS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 20 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

(Continuación)

	<u>2017</u> <u>US \$</u>	<u>2016</u> <u>US \$</u>
Ventas Distribución	3.219.070	2.430.786
Venta Obras	1.801	38.965
	-----	-----
	3.220.871	2.469.751
	=====	=====

NOTA 21 - COSTO DE VENTAS

Los costos de ventas al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprenden:

	<u>2017</u> <u>US \$</u>	<u>2016</u> <u>US \$</u>
Costo de Ventas Distribución	2.102.082	1.703.135
Costo de Ventas Obras	-	36.314
	-----	-----
	2.102.082	1.739.449
	=====	=====

NOTA 22 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Interés implícito	-	67.489
Honorarios profesionales	63,300	56.112
Sueldos y salarios	49,261	32.051
Beneficios sociales	18,064	10.19
Mantenimiento y reparaciones	4,582	6.324
Gastos de viaje	499	5.809
Impuestos y contribuciones	8,668	4.825
Jubilación	-	4.41
Desahucio	-	4.261
Alimentación	3,925	3.776
Contribución solidaria	-	2.361
Servicios básicos	1,356	1.751
Depreciaciones	1,128	1.211
Otros menores	6,267	7.199
	-----	-----
	157,050	207.769
	=====	=====

ARTGLASS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 23 - GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Sueldos y salarios	121.219	93,609
Provisión cuentas por cobrar	-	2,051
Transporte distribución	51.637	25,397
Beneficios sociales	49.929	75,424
Servicio de corte diseño, optimización	136.115	-
Arrendamiento de bodega y parqueadero	17.400	-
Arrendamiento de vehículos	10.080	-
Valor neto de realización de inventarios	26.304	-
Depreciaciones	35.370	43,695
Gastos gestión y viaje	15.634	-
Servicios básicos	10.227	9,957
Combustibles y lubricantes	5.606	-
Lubricantes	1.452	-
Publicidad	5.242	-
Honorarios profesionales	3.335	9,178
Deterioro en cuentas por cobrar	29.301	-
Reparaciones y mantenimiento	38.657	55,586
Materiales para despachos	3.587	4,856
Alimentación	1.001	4,214
Hospedaje	-	3,825
Suministros y materiales	3.705	2,636
Misceláneos	-	1,342
Otros gastos de venta	18.785	18,424
	-----	-----
	584.586	350,194
	=====	=====

NOTA 24 - INTERESES PAGADOS Y OTROS CARGOS

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

	<u>2017</u> <u>US\$</u>	<u>2016</u> <u>US\$</u>
Interés prestamos relacionadas	70.980	56.261
Interés bancarios	10.609	16.029
Comisiones bancarias	5.314	3.836
	-----	-----
	86.903	76.126
	=====	=====

ARTGLASS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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 2017 y 2016:

	2017		2016	
	<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	314.000	314.000	104.450	104.450
Base para participación a trabajadores	314.000		104.450	
15% en participación	(47.100)	(47.100)	(15.668)	(15.668)
Más - Gastos no deducibles		5.533		77.318
Más - Valor neto de realización		30.576		(588)
Más - Incremento por cuentas por cobrar		37.386		2.956
Base para impuesto a la renta		340.395		168.468
22% Impuesto a la renta		67.887		37.063

	2017			2016		
	<u>US\$</u>	<u>Tarifa</u> <u>Impuestos</u>		<u>US\$</u>	<u>Tarifa</u> <u>Impuestos</u>	
Utilidad a ser reinvertidas	70.000	12%	8.400	-	12%	-
Saldo utilidad (determinada para el pago de impuesto a la renta)	270.396	22%	59.487	168.468	22%	37.063
Impuesto a la renta			67.887			37.063

NOTA 26 - REFORMAS TRIBUTARIAS

En noviembre del 2017 a través del Decreto Ejecutivo 210, el Presidente Constitucional del Ecuador decreta la rebaja de la tercera cuota del anticipo de impuesto a la renta del año 2017, de acuerdo a lo siguiente:

1. Rebaja del 100% del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o

ARTGLASS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 26 - REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación)

ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a quinientos mil (US\$ 500.000,00) dólares de los Estados Unidos de América.

2. Rebaja del 60 % del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyentes: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de entre quinientos mil (US\$ 500.000,01) dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar hasta un millón (US\$ 1.000.000) de dólares de los Estados Unidos de América.
3. Rebaja del 40 % del pago del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para los contribuyente: personas naturales, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y sociedades, cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de entre un millón (US\$ 1.000.000,01) dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar y más.

El 29 de diciembre del se emitió la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera que entra vigencia a partir del 1 de enero del 2018 y cuyas reformas más destacadas se detallan a continuación:

Impuesto a la Renta

1. Exoneración del Impuesto a la renta:
 - 5 años con entidades del sector financiero popular y solidario
 - 3 años para nuevas microempresas, siempre y cuando generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en sus procesos productivos.
2. Gastos deducibles:
 - Sólo serán deducibles los pagos efectuado por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a los dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores.
 - Con respecto a los gastos personales:
 - Podrán incluir los gastos de los padres, cónyuge o pareja en unión de hecho e hijos del sujeto pasivo o de su cónyuge, pareja en unión de hecho, que no reciban ingresos gravados y que dependan de este. No deberán percibir individualmente pensiones jubilares por parte de la seguridad social o patronales, que por sí solas o sumadas estas pensiones, superen un (1) salario básico unificado del trabajador en general, respecto de cada padre o madre, de ser el caso.

ARTGLASS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 26 - REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación)

- Se podrán incluir como gastos personales, en educación, los gastos por arte y cultura.
- En gastos de salud, se podrán incluir los gastos efectuados en enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas.
- Para la conciliación tributaria:
 - Se podrán aplicar una deducción adicional de hasta 10% respecto del valor de la compra de bienes o servicios a organización de la Economía Popular y Solidaria y a las Microempresas.
- Obligación a llevar contabilidad:
 - Las personas naturales y sucesiones indivisas cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal inmediato anterior, sean mayores a trescientos mil (US\$ 300.000), o que el capital con el cual operen al primero de enero o cuyos gastos anuales del ejercicio inmediato anterior, sean superiores a los límites que en cada caso establezca el Reglamento a esta Ley.
 - Organizaciones de la Economía Popular y Solidaria, deberán llevar registro contable de conformidad con las Normas Simplificadas que se establezcan en el Reglamento.
- Normas de la determinación presuntiva:
 - Las Normas de la determinación presuntiva podrán ser aplicables en la emisión de liquidaciones de pago por diferencias en la declaración o Resolución de aplicación de diferencias.
- Base imponible de impuesto a la renta: Las microempresas deberán deducir adicionalmente un valor equivalente a (1) fracción básica gravada con tarifa cero (0).
- Reinversión de utilidades, este beneficio tributario se queda exclusivamente en:
 - Exportadores habituales,
 - Sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional,
 - Sociedades de turismo receptivo.

ARTGLASS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 26 - REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación)

- Tarifa:

<u>TIPO DE CONTRIBUYENTE</u>	<u>TARIFA DE IMPUESTO A LA RENTA</u>
<p>Sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas</p>	<p>25% sobre su base imponible</p>
<p>Sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.</p>	<p>28% sobre su base imponible</p>
<p>Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%</p>	<p>a) Al porcentaje de la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 28% de impuesto a la renta; y</p> <p>b) Al porcentaje de la composición restante se le multiplicará por la base imponible, a este resultado se aplicará la tarifa del 25% de impuesto a la renta.</p>
<p>Micro y Pequeñas empresas o exportadores habituales tendrán la rebaja de tres (3) puntos porcentuales</p>	<p>22% sobre su base imponible</p>
<ul style="list-style-type: none"> • Anticipo de impuesto a la renta: <ul style="list-style-type: none"> - Para las Sociedades, sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, no consideran para el cálculo del anticipo, exclusivamente en el rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimo tercera, décimo cuarta remuneración, así como los aportes patronales al seguro social obligatorio. 	

ARTGLASS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 26 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Dividendos:
 - Están exentos del impuesto a la renta por dividendos o utilidades en los Proyectos Públicos en Alianzas Público Privadas (APP)
 - No serán deducibles el pago a la salida de divisas en los casos en el que el receptor del pago esté domiciliado, sea residente o está establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

Impuesto al Valor Agregado

- Tarifa del 0% IVA a los servicios públicos de energía eléctrica, agua potable, alcantarillado, los de recolección de basura; y, de riego y drenaje previstos en la Ley Orgánica de Recursos Hídricos, usos y aprovechamiento de agua.
- El crédito tributario, se debe aplicar el factor de proporcionalidad sumando a las ventas los bienes señalados en el numeral 17 del Artículo 55 de esta Ley, de producción nacional, esto es: cocinas de uso doméstico eléctricas y las que funcionen exclusivamente mediante mecanismo eléctricos de inducción, incluyendo las que tengan horno eléctrico, así como las ollas de uso doméstico, diseñadas para su utilización en cocinas de inducción y los sistemas eléctricos de calentamiento de agua para uso doméstico, incluyendo las duchas eléctricas.

Impuesto a la Salida de Divisas

- Se establece la exoneración del ISD en enfermedades catastróficas y,
- Se establece la devolución del ISD para exportadores habituales.

Impuesto a las tierras rurales

Se elimina el impuesto a las tierras rurales

Generales

- Se establece como gasto deducible la bancarización a partir de mil dólares de los estados unidos de América (US\$ 1.000,00)
- Se establecen las sanciones por ocultamiento patrimonial, los sujetos pasivos que no declaren la información de su patrimonio en el exterior y/o su valor, ocultándola en todo o en parte, de manera directa o indirecta, se establece la multa equivalente al uno por ciento (1%) del valor total de sus activos o al uno por ciento (1%) de sus ingresos del ejercicio fiscal anterior al del cometimiento de la infracción, el que sea mayor, por cada mes o fracción de mes de retraso en la presentación de la misma, sin que esta pueda superar el cinco por ciento (5%) del valor de los activos o del monto de sus ingresos, según corresponda.

NOTA 30 - 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 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 20 del 2018 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 Saavedra
Gerente General



David Clavón
Contador