

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(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 objetivo principal, la construcción, diseño, comercialización y distribución de puertas, ventanas y otras estructuras de aluminio vidrio.

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 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 edificios, 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.
- **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.

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

• **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 puede 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 POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para 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.

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 Pymes) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

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

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE EL 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

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. (Véase Nota 4 Y 5).

c. Cuentas por cobrar comerciales

La política contable de la compañía es reconocer las cuentas por cobrar a su valor justo.

Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de noventa días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Ventas. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Nota 6)

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables. La compañía durante los años 2019 y 2018 para sus inventarios uso el método de valoración promedio ponderado. (Véase nota 10).

e. Propiedades y equipo

Las partidas de propiedades y equipos se encuentran valoradas al costo, neto de depreciación acumulada y las posibles pérdidas por deterioro de su valor. Las propiedades y equipos se deprecian desde el momento en que los bienes 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 del inmovilizado material, 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 propiedades y equipos 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.

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2019 Y 2018
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

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.

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 entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del "tipo de interés efectivo".

Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales 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.

ARTGLASS S.A
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

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

g. Impuesto a las ganancias

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 integrados 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 2019 sobre la utilidad gravable.

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 atascos.

i. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: jubilación patronal

La Compañía mantiene el beneficio por concepto de jubilación patronal, definido 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 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 26).

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

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

	2019	2018
	US\$	US\$
<u>Cajas</u>		
Caja General	4.413	12.347
Cajas Chicas	4.590	4.590
	-----	-----
	9.003	16.937

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO
 (Continuación)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Bancos		
Banco Pichicha	509	170
Coop. Coopcentro	100	
	-----	-----
	609	170
	-----	-----
Total caja y bancos	9.612	17.107
	=====	=====

NOTA 5 - INVERSIONES FINANCIERAS

Las inversiones mantenidas por la compañía al 31 de diciembre comprenden una inversión financiera en el Banco del Pichicha, a 3 días plazo, con vencimiento final el 2 de enero del 2020 a una tasa de interés del 0,75%.

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2019 y 2018, comprenden:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Corriente	533.755	497.117
Vencido de:		
0 - 30 días	54.662	46.222
31 - 60 días	4.536	9.623
61 - 90 días	3.003	752
91 - 120 días	7.142	43.374
366 días o más	42.471	-
	-----	-----
	111.814	99.971
	-----	-----
Total cartera	645.569	597.088
Menos: Estimación por deterioro	(51.265)	(51.265)
	-----	-----
	594.304	545.823
	=====	=====

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 7 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>Activos por impuestos corrientes</u>		
Retenciones de IVA	53	226
Crédito Tributario IVA	63.437	54.465
	<u>63.490</u>	<u>54.691</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>		
Retenciones de impuesto a la renta	11.149	7.453
Retenciones de IVA	23.204	21.261
Iva por pagar	74.602	69.498
Impuesto a la renta por pagar	12.678	4.375
	<u>121.633</u>	<u>102.587</u>

NOTA 8 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON PARTES RELACIONADAS

A continuación, se presentan las transacciones con accionista y partes relacionadas durante los años 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Préstamos recibidos		- 200.000
Pago de préstamos	(230.000)	
Ventas a relacionados	64.504	159.772
Honorarios profesionales	24.000	36.000
Gasto interés a relacionadas	77.093	73.856
Servicios recibidos de corte y diseño y optimización	234.877	47.700
Arrendamiento recibido de bodega y parqueadero	25.379	1.087
Arrendamiento recibido de vehículos	33.696	18.990
Servicios de mantenimiento recibido	35.245	-

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 8 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON PARTES RELACIONADAS
 (continuación)

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

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		
<u>Corto plazo</u>		
Partes relacionadas	31.044 (1)	16.521
	-----	=====
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
<u>Corto plazo</u>		
Partes relacionadas	160.832 (2)	30.700
Accionista	152.508 (2)	-
	-----	-----
	313.340	30.700
	=====	=====
<u>Largo plazo</u>		
Partes relacionadas	215.000	215.000
Accionista	365.000 (3)	585.000
	-----	-----
	580.000	800.000
	-----	=====

- (1) Cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas, se liquida a inicios del año 2020.
 (2) Cuenta por pagar por la recepción de servicios y honorarios recibidos durante el año 2019.
 (3) Préstamos que devengan intereses.

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los otros activos no financieros al 31 de diciembre corresponden a:

	<u>2019</u> <u>US\$</u>	<u>2018</u> <u>US\$</u>
Anticipo proveedores exterior	102.000	41.411
Anticipo proveedores nacionales	-	1.369
Cuentas por cobrar empleados	-	578
Otros	1.762	3.247
	-----	-----
	103.762	46.605
	=====	=====

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 10 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2019 y 2018 corresponden:

	2019	2018
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Inventarios para la venta	1.178.466	1.208.005
Inventarios producción en proceso	5.358	5.305
Inventario en tránsito	570.031	455.424
(-) Valor neto de realización de inventario	42.749	(51.607)
	<u>1.711.106</u>	<u>1.617.127</u>
	=====	=====

NOTA 11 - PROPIEDADES Y EQUIPO

A continuación, se presenta el movimiento de las propiedades y equipo:

	Saldo al	(+)	(-)	Saldo al	(+)	(-)	Saldo al
	01/01/2018	Adiciones	Reclasificaciones	31/12/2018	Adiciones	Ventas	31/12/2019
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Edificios	261.690	-	193.300	454.990	-	(51.300)	403.690
Muebles y Enseres	2.664	388	-	3.052	3.983	-	7.035
Equipo de Oficina	535	-	-	535	1.391	-	1.926
Equipo de Computación	18.188	1.373	-	19.561	1.635	-	21.196
Vehículos	141.051	87.045	-	228.096	-	(14.000)	214.096
Equipo Tecnológico	2.319	203	-	2.522	383	-	2.905
Subtotal	426.447	89.009	193.300	708.756	7.392	(65.300)	650.848
Depreciación Acumulada	(197.509)	(56.818)	-	(254.327)	(60.539)	17.634	(297.232)
	228.938	32.191	193.300	454.429	(53.167)	(47.666)	353.596
Construcciones en curso	102.000	-	(102.000)	-	-	-	-
Terceros	238.051	-	(91.300)	146.751	-	(38.700)	108.051
	568.989	32.191	-	601.180	(53.167)	(66.366)	461.647

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

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

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 12 – 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 con los que se puedan compensar las diferencias temporarias.

Al 31 de diciembre del 2019 se han reconocido activos por impuestos diferidos por US\$ 36.019 su detalle es el siguiente:

<u>Activos por Impuestos Diferidos</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Activos diferidos relativo a cuentas por cobrar	12.953	9.431
Activos diferidos relativo a inventarios	10.687	16.423
Activos diferidos relativo a jubilación patronal	3.265	501
Activos diferidos relativo a desahucio	9.114	1.263
Total Activos por Impuestos Diferidos	36.019	27.618

b) El siguiente es el movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos durante los años 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Activos por impuestos diferidos , saldo inicial	27.618	20.785
Incremento en activos por impuestos diferidos	8.401	6.833
	36.019	27.618

a) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente	123.229	95.811
Impuesto diferido		
Valor neto de realización de inventarios	2.214	(5.069)
Jubilación patronal	(2.764)	(501)
Desahucio	(7.851)	(1.263)
Total impuesto diferido	(8.401)	(6.833)
Total Gasto Impuesto a la renta	114.828	88.978

ARTGLASS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 13 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2019, representan el saldo pendiente de las obligaciones con las siguientes entidades:

	<u>Tasa de interés</u>	<u>Porción corriente</u>	<u>Porción largo plazo</u>	<u>Total</u>
	<u>Anual</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Banco Pichincha				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final de marzo del 2021 (1)	9.76%	38.771	13.431	52.202

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

<u>Años</u>	<u>Valor US\$</u>
2020	38.771
2021	13.431

	52.202

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

NOTA 14 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

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

	<u>2019 US\$</u>	<u>2018 US\$</u>
Proveedores locales	39.489	294.034
Proveedores del exterior	239.210	51.055
	-----	-----
	278.699	345.089
	-----	-----

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 15 – OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Los otros pasivos no financieros al 31 de diciembre, corresponden:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Anticipo de clientes	279.969	238.417
Depósitos no identificados	12	-
Fondos de terceros	650	-
	-----	-----
	280.631	238.417
	=====	=====

NOTA 16 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS EMPLEADOS

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

	<u>Saldo al 1</u>		<u>(-)</u>	<u>Saldo al 31 de</u>
	<u>de enero</u>	<u>(+)</u>	<u>Pagos y o</u>	<u>diciembre del</u>
	<u>del 2019</u>	<u>Provisión</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>2019</u>
<u>Corriente</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	88.453	392.762	(371.177)	110.038
Estimación por deterioro en cuentas por cobrar	51.265	-	-	51.265
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	53.234	7.261	-	60.495
Reserva para desahucio	17.955	3.459	(906)	20.508

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

NOTA 17 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION 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 Credito 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 2019 y 2018 fue el 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 la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 17 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACIÓN PATRONAL
 (continuación)

	2019	2018
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 15 años de servicio	49.650	37.575
Trabajadores menos de 10 de servicio	10.845	15.659
	-----	-----
Total provisión según cálculo actuarial	60.495	53.234
	=====	=====

NOTA 18 - 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.

NOTA 19 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2019, se encuentra representado por 249.800 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.

Con fecha 7 de noviembre del 2018 según Junta Extraordinaria de Accionistas, se aprueba un incremento de capital de US\$ 70.000, a través de la reinversión de utilidades del año 2017.

NOTA 20 - 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 21 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los principales ingresos por actividades ordinarias durante los años 2019 y 2018 se detallan a continuación:

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 21 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS
 (continuación)

	2019	2018
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Venta Distribución	5.752.640	4.718.337
Ventas Servicios	3.935	3.129
Otros ingresos	7	-
	<u>5.756.582</u>	<u>4.721.466</u>
	<u>5.756.582</u>	<u>4.721.466</u>

NOTA 22 - COSTO DE VENTAS

Los costos de ventas al 31 de diciembre comprenden:

	2019	2018
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Costo de ventas distribución	4.119.160	3.313.214
	<u>4.119.160</u>	<u>3.313.214</u>
	<u>4.119.160</u>	<u>3.313.214</u>

NOTA 23 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	2019	2018
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Honorarios profesionales	44.915	41.539
Sueldos y salarios	69.325	54.301
Beneficio Social	22.255	18.390
Mantenimiento y reparación	5.954	5.929
Gasto de viaje	32.037	40.201
Impuestos y contribuciones	7.560	6.800
Jubilación	7.885	2.962
Desahucio	2.409	1.292
Alimentación	8.955	7.062
Combustible	3.438	3.035
Servicio básicos	1.836	1.593
Depreciaciones	6.173	5.980
Otros menores	4.126	4.621
	<u>216.868</u>	<u>193.708</u>
	<u>216.868</u>	<u>193.708</u>

ARTGLASS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 24 - GASTOS DE VENTAS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sueldos y salarios	208.167	162.043
Transporte distribución	5.758	65.422
Beneficios sociales	66.688	54.757
Servicio de corte, diseño y optimización	223.627	135.898
Arrendamiento de bodega y parqueadero	27.988	1.087
Arrendamiento de vehículo	33.696	18.990
Valor neto de realización de inventarios		20.279
Depreciaciones	54.393	50.839
Gasto gestión y viaje	18.618	18.210
Servicios básicos	14.367	11.809
Combustibles	8.521	9.765
Lubricantes	1.673	1.756
Publicidad	11.393	31.759
Honorarios profesionales	420	3.186
Reparaciones y mantenimiento	67.174	46.061
Materiales para despachos	6.863	6.276
Alimentación	2.754	3.030
Suministros y materiales	6.880	10.566
Seguros y reaseguros	3.850	2.030
Uniformes	561	3.355
Gastos muestras	997	3.301
Herramientas para uso del personal	2.549	-
Gastos de limpieza	2.470	1.781
Matrícula de vehículos	2.038	3.130
Servicios de instalación	8.440	8.540
Personal estibaje y despacho	4.464	5.151
Otros gastos de venta	19.738	14.491
	-----	-----
	804.387	693.511
	=====	=====

NOTA 25 - INTERESES PAGADOS Y OTROS CARGOS

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Interés préstamos relacionadas	77.093	73.856
Interés bancarios	7.782	22.343
Comisiones bancarias	14.487	12.916
	-----	-----
	99.362	109.115
	=====	=====

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 26 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

26-1 A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año del 2019 y 2018:

	2019		2018	
	<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	536.231	536.231	416.360	416.360
15% en participación	(80.435)	(80.435)	(62.454)	(62.454)
<u>Diferencias permanentes</u>				
Más - Gastos no deducibles		3.805		6.176
Menos - Deducción incremento neto de empleos				(4.171)
Menos - Rentas Exentas		(3.634)		-
Más - Gastos para generar Rentas Exentas		3.348		-
<u>Diferencias temporarias</u>				
Más - Valor neto de realización		(8.859)		20.279
Más - Jubilación patronal y desahucio		42.459		7.054
Base para impuesto a la renta		492.915		383.244
25% (22%) Impuesto a la renta		123.229		95.811

26-2 A continuación la conciliación de tasas de impuesto a la renta:

	2019			2018		
	<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)		123.229	27.04%		95.811	27.07%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		113.949	25.00%		88.476	25.00%
Resultado contable antes de impuesto	455.796			353.905		
Tasa nominal	25 %			25%		
Diferencia		9.280	2.04%		7.335	2.07%

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 ((cifras expresadas en dólares estadounidenses))

NOTA 26 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
 (Continuación)

Explicación de las diferencias;	2019			2018		
	Parcial	Importe US\$	%	Parcial	Importe US\$	%
Más - gastos no deducibles	3.805	951	0.21%	6.176	1.544	0.44%
Menos - deducciones incremento neto de empleos	-	-	-	(4.171)	(1.043)	(0.29%)
Menos - rentas exentas	(3.634)	(908)	(0.20%)	-	-	0.00%
Más - gastos para generar rentas exentas	3.348	837	0.18%	-	-	-
Más - valor neto de realización de inventarios	(8.895)	(2.215)	(0.48%)	20.279	5.070	1.43%
Más - gasto jubilación patronal y desahucio	42.459	10.615	2.33%	7.051	1.764	0.50%
		9.280	2.04%		7.335	2.07%

NOTA 27 - REFORMAS TRIBUTARIAS

A continuación, resumimos los principales aspectos de la "Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria" publicada el 31 de diciembre de 2019 en el Registro Oficial Suplemento No. 111 (en adelante, "Ley de Simplificación Tributaria").

IMPUESTO A LA RENTA

1. Exoneración del Impuesto a la renta:
 En el caso la exoneración aplicable a ingresos por rendimientos y beneficios obtenidos por personas naturales y sociedades residentes o no en el país por depósito a plazo fijo en instituciones financieras nacionales así como inversiones en valores en renta fija a un plazo de 360 días calendario o más; se determina que también tendrán el carácter de exentos los pagos parciales de los rendimientos financieros que sean acreditados en vencimientos o pagos graduales anteriores al plazo mínimo de tenencia (360 días).
2. Ingresos gravados:
 Las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que haya sido utilizadas como gasto no deducible y no pagados a favor de los beneficiarios, deberán ser consideradas como ingreso gravado con impuesto a la renta.
3. Gastos deducibles:
 - **Se limita la deducibilidad de los intereses pagados localmente o al exterior:** para sociedades y personas naturales distintas de instituciones financieras. El monto total del interés neto en préstamos con partes relacionadas no deberá superar el 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones del respectivo ejercicio fiscal. El exceso no será deducible.
 No serán deducibles los intereses y costos financieros de los créditos externos no registrados en el BCE tanto del crédito mismo y el de los correspondientes pagos al exterior, hasta su total cancelación.

ARTGLASS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 27 - REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación)

Indicador Financiero EBITDA (Earnings before interests, taxes, depreciation and amortization): La aplicación de esta práctica internacional permitirá evitar el desplazamiento de utilidades a través de la deducción de intereses.

- **Provisión de pensiones jubilares y desahucio:** Serán considerados ingresos no sujetos de renta los reversos de provisiones de años anteriores que hayan sido registrados como gasto no deducible.

Deducción de provisiones por jubilación patronal y desahucio a partir del año 2021: Deberán estar soportadas en cálculos actuariales por empresas especializadas o profesionales en la materia.

Deducción de provisiones por jubilación patronal a partir del año 2021:

- Provisiones de personal que haya cumplido por lo menos 10 años de servicio en la misma empresa.
- Los aportes en efectivo de estas provisiones deberán ser administrados por empresas especializadas en la administración de fondos.

- **Con respecto a los gastos personales:**

Se elimina la deducción de gastos personales (educación, salud, vivienda, alimentación, vestimenta) para personas con ingresos netos de US\$100.000 o más; salvo en el caso de gastos de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas debidamente certificadas.

- **Para la conciliación tributaria:**

- a. Se propone una deducción adicional del 50% para los gastos de seguros de créditos contratados para la exportación.
- b. Se reconoce la deducción de los costos y gastos por publicidad o patrocinio deportivo que sean realizados dentro de los programas del Plan Estratégico para el Desarrollo Deportivo se deducirán de conformidad con las condiciones y límites que establezca el reglamento. Además, se establece que esos costos y gastos serán deducibles con el 100% adicional.
- c. Se reconoce una deducción del 150% por gastos de organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales, con los límites y condiciones que establezca el reglamento.
- d. Donaciones que se destinen en carreras de pregrado y postgrado: Será deducible del impuesto a la renta hasta por el 1% del ingreso gravado. El Reglamento establecerá los parámetros que deberán cumplirse para acceder a esta deducción.

4. Dividendos

Los dividendos distribuidos a favor de sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador pasan a estar gravados con impuesto a la renta en Ecuador. El ingreso gravado corresponderá únicamente al 40% del dividendo distribuido.

En el caso de extranjeros la tarifa de retención será equivalente a la tarifa general prevista para no residentes (esto es, 35% cuando el beneficiario es residente de un paraíso fiscal o 25% en el resto de casos).

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 27 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

Si se incumple con la obligación de reportar la composición accionaria, se debe efectuar la retención sobre los dividendos que correspondan a dicho incumplimiento aplicando la máxima tarifa de impuesto a la renta aplicable a personas naturales, esto es, 35%.

La capitalización de utilidades no se considerará dividendos, inclusive en los casos de reinversión de utilidades.

5. Anticipo de impuesto a la renta:

Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la renta y todas las referencias al mismo. El anticipo pasa a ser voluntario.

El pago del impuesto podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.

El valor anticipado constituirá crédito tributario para el pago del impuesto a la renta. Las condiciones y requisitos para el pago del anticipo voluntario se establecerán en el reglamento.

IMPUESTO UNICO A LAS ACTIVIDADES AGROPECUARIAS

- Impuesto único a las actividades agropecuarias: con tarifa progresiva del 0 al 1.8% para productores y venta local, y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se entenderá como actividades agropecuarias a la producción y/o comercialización de bienes de origen agrícola, avícola, pecuario, apícola, cunícola y carnes, que se mantengan en estado natural.

Exportación

Ingresos desde	Ingresos hasta	Impuesto fracción básica	% impuesto sobre fracción excedente
0	300.000,00	0,00	1,30%
300.000,01	1.000.000,00	3.900,00	1,60%
1.000.000,01	5.000.000,00	15.100,00	1,80%
5.000.000,01	En adelante	87.100,00	2,00%

Producción y comercialización local

Ingresos desde	Ingresos hasta	Impuesto fracción básica	% impuesto sobre fracción excedente
0	20.000,00	-	0,00%
20.000,01	300.000,00	-	1,00%
300.000,01	1.000.000,00	2.800,00	1,40%
1.000.000,01	5.000.000,00	12.600,00	1,60%
5.000.000,01	En adelante	76.600,00	1,80%

ARTGLASS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 27 - REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación)

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO IVA

- a) Se incluyen nuevos bienes y servicios gravados con tarifa 0%.

BIENES:

- Flores, follajes y raras cortadas, en estado fresco, tinturadas y preservadas.
- Tractores de llantas de hasta 300 HP y sus partes y repuestos utilizados en cualquier cultivo agrícola o actividad agropecuaria.
- Glucómetros, lancetas, tiras reactivas para medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos.
- Papel periódico.
- Embarcaciones, maquinaria, equipos de navegación y materiales para el sector pesquero artesanal.

SERVICIOS:

- El suministro de dominios de páginas web, servidores, computación en la nube, conforme las condiciones y cumpliendo los requisitos previstos en el reglamento a esta Ley.

- b) Se grava con IVA a los servicios digitales, tanto locales como importados.

Las emisoras de tarjetas de crédito serán sujetos pasivos del IVA, como agentes de retención, en los pagos efectuados en la adquisición de servicios digitales cuando el prestador no se registre.

- c) Se elimina como sujetos pasivos del IVA en calidad de agentes de retención a:

- Los exportadores, sean personas naturales o sociedades.
- Los Operadores de Turismo que facturen paquetes de turismo receptivo dentro o fuera del país.

- d) Se establece que se tendrá derecho a crédito tributario por el IVA pagado en las adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios gravados con este impuesto, siempre que tales bienes y servicios se destinen únicamente a la producción y comercialización de otros bienes y servicios gravados con este impuesto, que podrá ser usado hasta en cinco años contados desde la fecha de exigibilidad de la declaración.

IMPUESTO A LA SALIDA DE DIVISAS

- ♦ Se exime de ISD a los dividendos remesados a favor de accionistas extranjeros domiciliados en paraísos fiscales.
- ♦ Se modifican las condiciones para la aplicación de la exoneración del ISD en los pagos realizados al exterior por concepto de amortización de capital e intereses generados créditos externos otorgados por instituciones financieras internacionales o entidades no financieras especializadas. Precisamente, se establece que esos créditos deben tener un plazo de 180 días calendario (antes 360 días) y que pueden estar destinados a inversión en derechos representativos de capital.

ARTGLASS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 27 - REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación)

- Se elimina la exención de ISD en el caso de pagos efectuados al exterior por concepto de rendimientos financieros ganancias de capital, y capital, de aquellos depósitos a plazo fijo o inversiones, con recursos provenientes del exterior, en instituciones del sistema financiero nacional cuando el pago se realiza a favor de partes relacionadas.
- Se gravan con ISD los pagos al exterior por concepto de capital e intereses generados en créditos otorgados entre septiembre y diciembre de 2019 utilizados para pagar dividendos hasta el 31 de diciembre de 2019.

REFORMAS AL CÓDIGO TRIBUTARIO

- Se introduce un listado de derechos de los contribuyentes, entre otros: conocer la identidad del servidor de la administración tributaria bajo cuya responsabilidad se tramitan los procedimientos, a no ser obligado a presentar documentos que ya ha presentado, entre otros.
- Se permite al sujeto activo determinar la obligación tributaria de forma directa sobre la base de catastros o registros.

CONTRIBUCIÓN ÚNICA Y TEMPORAL

La Ley de Simplificación Tributaria crea una contribución única y temporal pagadera por las sociedades que realicen actividades económicas y que hayan generado ingresos gravados iguales o superiores a un US\$1.000.000 en el ejercicio fiscal 2018, aplicable para los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022, de acuerdo con la siguiente tabla:

Ingresos gravados desde	Ingresos gravados hasta	Tarifa
1.000.000,00	5.000.000,00	0,10%
5.000.000,01	10.000.000,00	0,15%
10.000.000,01	En adelante	0,20%

NOTA 28 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

La crisis generada por el covid-19 ha generado un impacto muy grave. Por lo que la empresa Artglass S.A. ha tenido que replantearse como afrontar su capacidad operativa y financiera.

Esta afectación en las actividades de la empresa a partir del 17 de marzo del 2020 se reflejó en la caída fulminante de las ventas mensuales de los meses de marzo, abril y mayo del 2020 en comparación a sus similares del año 2019 tal como se muestra a continuación:

ARTGLASS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEJ. 2019 Y 2018
 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 28 - EVENTOS SUBSIGUIENTES
 (Continuación)

MESES	VENTAS 2020	VENTAS 2019
MARZO	\$204,407.84	\$417,883.81
ABRIL	\$10,541.69	\$500,101.68
MAYO	\$226,411.34	\$465,848.15

Desde el 27 de abril que se retornó a las actividades con grupos de colaboradores muy reducido (30% de la nómina) se realizaron las adecuaciones para la atención telefónica y medios digitales teniendo todas las medidas de bioseguridad necesarias lo cual significó un incremento en costos operativos, lo que sumado a la falta en la cadena de suministro porque los proveedores internacionales también están paralizados, lo cual ha incidido significativamente en que los inventarios se agoten.

Como una medida para no arriesgar más cartera restringimos el crédito, ya que alrededor de \$100,000.00 están como cartera vencida por cheques postergados o protestados por insuficiencia de fondos por el motivo de haberse roto la cadena de pagos, lo cual también ha repercutido en gran medida las ventas.

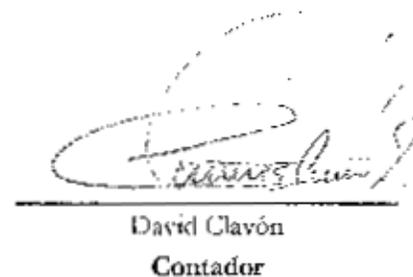
En el ámbito de la afectación de los horarios de los colaboradores se tomó la decisión de realizar grupos de trabajo semanales los que abarcan el 50% del total de la nómina semanal, disminuyendo el ingreso mensual del personal y genera preocupación por las plazas de trabajo que tienen al momento.

La proyección de ventas para el año 2020 estimamos que será un 45% menos con relación al 2019, siempre y cuando no tengamos que regresar a las drásticas restricciones.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en abril 22 del 2020 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 Salvéda
 Gerente General



David Clavón
 Contador