

## TECNOGLASS INC.

### Estados Financieros Consolidados Condensados preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a 31 de diciembre de 2017 y 2016

<b>Tabla de Contenido</b>	<b>Página</b>
<u>Información Financiera Condesada Consolidada</u>	
Reporte del Contador Público Independiente	2
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales	4
Estados de Flujo de Efectivo	5
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	7
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados	8

**Tecnoglass Inc. y subsidiarias**  
**Reporte del Contador Público Independiente**

Barranquilla, 14 de marzo de 2018

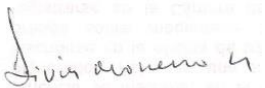
Señores

**Accionistas y Junta Directiva**

Tecnoglass Inc.

Certifico que he revisado la conversión de los Estados Financieros de Tecnoglass Inc. (“la Compañía”) para el año 2017 preparados originalmente de acuerdo a los principios contables generalmente aceptados de los Estados Unidos (US-GAAP) y convertidos a las normas internacionales de información financiera (NIIF). Estos Estados Financieros comprenden el Estado de Situación Financiera, el Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales, el Estado de Flujo de Efectivo y el Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas de Tecnoglass Inc. para el año terminado el 31 diciembre de 2017, 2016 y 2015. Estos estados financieros son preparados por la Compañía.

Al revisar el proceso de conversión realizado por la compañía no se encontraron hechos que afecten en forma material los estados financieros adjuntos para estar de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Divier Moreno Ramos

Contador Público Independiente

**Tecnoglass Inc. y subsidiarias**  
**Estado de Situación Financiera Consolidado**  
**(En miles de dólares, excepto información de acciones y porcentajes)**

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
<b>ACTIVOS</b>		
Activos corrientes:		
Efectivo y disponible	\$ 40.923	\$ 26.918
Inversiones	1.680	1.537
Cuentas por cobrar, neto	110.464	92.297
Cuentas por cobrar no facturadas	9.996	6.625
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	8.500	10.995
Otros activos	17.514	16.089
Inventarios	71.656	55.092
Gastos pagados por anticipado	1.165	1.183
<b>Total activos corrientes</b>	<b>261.898</b>	<b>210.736</b>
Activos de largo plazo:		
Propiedad, planta y equipo, neto	173.285	175.526
Activos intangibles	11.517	4.555
Crédito mercantil	23.130	1.330
Otros activos de largo plazo	2.651	7.312
<b>Total activos de largo plazo</b>	<b>210.583</b>	<b>188.723</b>
<b>Total activos</b>	<b>\$ 472.481</b>	<b>\$ 399.459</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
Pasivos corrientes		
Deuda de corto plazo y porción corriente de largo plazo	\$ 3.260	\$ 2.651
Cuentas comerciales por pagar	55.182	42.625
Gastos de intereses acumulados	7.392	3.565
Dividendos por pagar	664	3.486
Por pagar a partes relacionadas	975	3.668
Por pagar asociado a la adquisición de GM&P	29.000	-
Impuestos por pagar	12.076	16.845
Pasivos laborales	1.550	1.410
Porción corriente de los anticipos de clientes sobre contratos en curso	11.429	7.780
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>121.528</b>	<b>78.465</b>
Impuesto de renta diferido	2.673	3.662
Anticipo de clientes sobre contratos en curso	1.571	2.310
Deuda de largo plazo	220.998	196.946
Ganancia leaseback diferida de largo plazo	-	3.833
<b>Total pasivos de largo plazo</b>	<b>225.242</b>	<b>206.751</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 346.770</b>	<b>\$ 285.216</b>

## Compromisos y contingencias

### Patrimonio de los accionistas

Acciones preferenciales \$0.0001 valor nominal, 1.000.000 acciones autorizadas, 0 acciones emitidas y pendientes al 31 de diciembre 2017 y 2016	\$	-	\$	-
Acciones ordinarias, \$0.0001 valor nominal, 100.000.000 acciones autorizadas, 34.836.575 y 33.172.144 acciones emitidas al 31 diciembre, 2017 y 2016, respectivamente		3		3
Reserva legal		1.367		1.367
Capital adicional pagado		125.317		114.847
Utilidad retenida		26.064		26.997
Otros ingresos integrales (pérdida) acumulado		(28.457)		(28.971)
Patrimonio atribuible al interés controlante		124.294		114.243
Patrimonio atribuible al interés no controlante		1.417		-
Total patrimonio de los accionistas		125.711		114.243
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	\$	472.481	\$	399.459

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de estos Estados Financieros Consolidados Condensados.

## Tecnoglass Inc. y subsidiarias Estado de Resultados Integrales Consolidado (En miles de dólares, excepto información de acciones y por acciones)

Año terminado el 31 de diciembre de

	2017	2016	2015
<b>Ingresos operacionales:</b>			
Clientes	\$ 309.375	\$ 294.772	\$ 232.548
Partes relacionadas	5.081	9.742	9.942
<b>Total ingresos operacionales</b>	<b>314.456</b>	<b>304.514</b>	<b>242.490</b>
<b>Costos de ventas</b>	<b>215.446</b>	<b>192.521</b>	<b>151.635</b>
<b>Utilidad bruta</b>	<b>99.010</b>	<b>111.993</b>	<b>90.855</b>
<b>Gastos operacionales:</b>			
Ventas	30.656	36.953	29.081
Provisión para cuentas de difícil cobro y condonaciones	3.128	4.686	1.477
Generales y administrativos	31.034	21.040	20.960
<b>Gastos operacionales</b>	<b>64.818</b>	<b>64.799</b>	<b>51.518</b>
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>34.192</b>	<b>47.194</b>	<b>39.337</b>
<b>Cambio en valor razonable de los pasivos por warrant</b>	<b>-</b>	<b>776</b>	<b>(24.901)</b>
<b>Cambio en el valor razonable de los pasivos por acciones earnout</b>	<b>-</b>	<b>4.674</b>	<b>(10.858)</b>
<b>Ingresos no-operacionales, neto</b>	<b>7.087</b>	<b>4.762</b>	<b>5.163</b>

Ganancia (pérdida) por transacciones en moneda extranjera	(3.028)	(1.387)	10.059
Pérdida derivada de la extinción de la deuda	(3.136)	-	-
Gastos por intereses	(19.872)	(16.814)	(9.274)
Utilidad antes de impuestos	15.243	39.252	9.526
Provisión de impuestos sobre la renta	6.115	15.884	20.650
Utilidad (pérdida) neta	\$ 9.128	\$ 23.321	\$ (11.124)
Menos: Utilidad neta atribuible al interés no controlante	(276)	-	-
Utilidad neta (pérdida) atribuible a la matriz	\$ 8.852	\$ 23.321	\$ (11.124)
Ingresos integrales:			
Utilidad (pérdida) neta	\$ 8.852	\$ 23.321	\$ (11.124)
Ajustes por conversión de moneda extranjera	514	2.214	(19.686)
Total ingresos (pérdidas) integrales	\$ 9.366	\$ 25.535	\$ (30.810)
Ganancia (pérdida) básica por acción	\$ 0,26	\$ 0,76	\$ (0,38)
Ganancia (pérdida) diluida por acción	\$ 0,26	\$ 0,72	\$ (0,38)
Promedio ponderado básico de acciones ordinarias en circulación	34.822.313	30.850.866	29.081.196
Promedio ponderado de acciones ordinarias diluidas en circulación	35.321.393	32.371.960	29.081.196

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de estos Estados Financieros Consolidados Condensados.

**Tecnoglass Inc. y subsidiarias**  
**Estado de Flujo de Efectivo Consolidado**  
**(En miles de dólares)**

	Año terminado 31 de diciembre de		
	2017	2016	2015
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Utilidad (pérdida) neta	\$ 9.128	\$ 23.321	\$ (11.124)
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta del efectivo provisto (utilizado) para actividades de operación:</b>			
Depreciación y amortización	21.141	15.674	12.609
Provisión para cuentas de difícil cobro	3.128	4.686	1.477
Provisión para inventario obsoleto	80	238	(255)
Otros ajustes a valor razonable, neto	(72)	(54)	(59)
(Ganancia) Pérdida por la enajenación de activos	17	(477)	232
Ganancia por la venta de activos en leaseback	(3.898)	(1.442)	(136)
Cambio en el valor razonable por pasivos de acciones earnout	-	(4.674)	10.858
Cambio en el valor razonable por pasivos de warrants	-	(776)	24.901
Compensación basada en acciones para la Junta Directiva	284	300	-
Impuesto diferido	(5.815)	(435)	(160)
Cancelación de la deuda	2.558	-	-
Amortización del costo diferido de financiación	1.204	-	-
<b>Cambios en activos y pasivos operativos, neto de efectos por la adquisición:</b>			

Cuentas por cobrar	2.497	(25.979)	(30.282)
Inventarios	(16.447)	(4.305)	(29.185)
Gastos pagados por anticipado	22	799	(1.503)
Otros activos	(12.657)	(6.425)	(12.065)
Cuentas por pagar	13.055	(907)	15.649
Gastos acumulados por intereses	3.769	2.559	662
Impuestos por pagar	(8.542)	(2.299)	14.055
Pasivos laborales	134	439	221
Partes relacionadas	1.814	2.259	295
Anticipos de clientes	2.807	(6.846)	6.323
Ganancia diferida de leaseback y otros pasivos	-	5.348	3.681
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROVISTO POR (USADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>\$ 14.288</b>	<b>\$ 1.004</b>	<b>\$ 6.193</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisición propiedad, planta y equipo	(7.027)	(28.391)	(21.541)
Compra de inversiones	(600)	(26.975)	(877)
Procedente de la venta de propiedad y equipo	-	3.240	6.957
Adquisición de negocios y activos intangibles	(7.873)	-	-
Procedente de la venta de inversiones	571	24.486	1.913
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROVISTO POR (USADO EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>\$ (14.929)</b>	<b>\$ (27.640)</b>	<b>\$ (13.547)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Procedente de la emisión del Bono	201.801	-	-
Pagos a la deuda y leasing de capital	(205.330)	(163.126)	(102.356)
Procedente del desembolso de deuda	20.761	196.468	113.274
Procedente del ejercicio de unidades de opción de compra	-	404	-
Dividendos pagados	(2.471)	(741)	-
Distribución de utilidades de las subsidiarias previa adquisición	-	(2.263)	(1.409)
Procedente del ejercicio de warrants	-	800	-
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>\$ 14.761</b>	<b>\$ 31.542</b>	<b>\$ 9.509</b>
Efecto en caja y equivalentes por la conversión de la tasa de cambio	(36)	(659)	1.190
<b>INCREMENTO NETO EN CAJA</b>	<b>14.005</b>	<b>4.247</b>	<b>3.345</b>
CAJA – Inicio del año	26.918	22.671	19.326
<b>CAJA – Fin del año</b>	<b>\$ 40.923</b>	<b>\$ 26.918</b>	<b>\$ 22.671</b>
<b>INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA DE FLUJO DE CAJA</b>			
Efectivo pagado durante el año por:			
Intereses	\$ 15.774	\$ 8.696	\$ 6.916
Impuestos	\$ 17.834	\$ 25.825	\$ 13.212
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN PARTIDA NO MONETARIA:</b>			
Activos adquiridos bajo leasing, deudas financiera o crédito	\$ 1.751	\$ 19.641	\$ 65.319
Warrant ejercidos ingresos mantenidos por agente de fideicomiso	\$ -	\$ 2.303	\$ -

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de estos Estados Financieros Consolidados Condensados.

**Tecnoglass Inc. y subsidiarias**  
**Estado de Cambio en el Patrimonio de los accionistas Consolidado**  
**Para el año terminado el 31 de diciembre, 2016 y 2015**  
**(En miles de dólares, excepto información números de acciones)**

	Acciones ordinarias, \$0.0001 Valor nominal		Capital adicional pagado	Reserva legal	Utilidad retenida (Deficit Acumulado)	Otros Resultados Integrales Acumulados	Total Patrimonio de los accionistas atribuible a la matriz	Interes no controlante	Total patrimonio de los accionistas
	Acciones	Monto							
<b>Saldo 1 de enero de 2015</b>	<b>24.801.132</b>	<b>\$ 2</b>	<b>\$ 26.140</b>	<b>\$ 1.367</b>	<b>\$ 30.531</b>	<b>\$ (11.499)</b>	<b>\$ 46.541</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 46.541</b>
Emisión de acciones ordinarias	500.000	-	5.765	-	-	-	5.765	-	5.765
Ejercicio de warrants	1.001.848	1	13.679	-	-	-	13.680	-	13.680
Ejercicio de unidad de opción de compra	592.656	-	-	-	-	-	-	-	-
Adquisición de ESWindows	734.400	-	-	-	2.929	-	2.929	-	2.929
Transaccion en moneda extranjera	-	-	-	-	-	(19.686)	(19.686)	-	(19.686)
Utilidad neta	-	-	-	-	(11.124)	-	(11.124)	-	(11.124)
<b>Saldo 31 de diciembre de 2015</b>	<b>27.630.036</b>	<b>\$ 3</b>	<b>\$ 45.584</b>	<b>\$ 1.367</b>	<b>\$ 22.336</b>	<b>\$ (31.185)</b>	<b>\$ 38.105</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 38.105</b>
Emisión de acciones ordinarias	2.500.000	-	30.279	-	-	-	30.279	-	30.279
Dividendos pagados en efectivo	-	-	-	-	(4.226)	-	(4.226)	-	(4.226)
Dividendos pagados en acciones	272.505	-	12.171	-	(12.171)	-	(0)	-	(0)
Ejercicio de warrants	2.690.261	-	30.437	-	-	-	30.437	-	30.437
Ejercicio de unidad de opción de compra	58.297	-	404	-	-	-	404	-	404
Compensación basada en acciones	21.045	-	292	-	-	-	292	-	292
Distribución de ESWindows previa a la adquisición	734.400	-	(4.320)	-	(2.263)	-	(6.583)	-	(6.583)
Transaccion en moneda extranjera	-	-	-	-	-	2.214	2.214	-	2.214
Utilidad neta	-	-	-	-	23.321	-	23.321	-	23.321
<b>Saldo 31 de diciembre de 2016</b>	<b>33.906.544</b>	<b>\$ 3</b>	<b>\$ 114.847</b>	<b>\$ 1.367</b>	<b>\$ 26.997</b>	<b>\$ (28.971)</b>	<b>\$ 114.243</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 114.243</b>
Dividendo	1.619.812	-	10.212	-	(9.785)	-	427	-	427
Ejercicio Unidad de Opción de compra	8.559	-	-	-	-	-	-	-	-
Compensación basada en acciones	36.060	-	258	-	-	-	258	-	258
Interés no controlante	-	-	-	-	-	-	-	1.141	1.141
Redención acciones earnout	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transaccion en moneda extranjera	-	-	-	-	-	514	514	-	514
Utilidad neta	-	-	-	-	8.852	-	8.852	276	9.128
<b>Saldo 31 de diciembre de 2017</b>	<b>35.570.975</b>	<b>\$ 3</b>	<b>\$ 125.317</b>	<b>\$ 1.367</b>	<b>\$ 26.064</b>	<b>\$ (28.457)</b>	<b>\$ 124.294</b>	<b>\$ 1.417</b>	<b>\$ 125.711</b>

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de estos Estados Financieros Consolidados Condensados.

## **Nota 1. Información General**

### *Descripción de Operaciones*

La compañía fábrica en alta especificación, vidrio arquitectónico y ventanas para la industria mundial de la construcción residencial y comercial. Actualmente la compañía ofrece diseño, producción, comercialización e instalación de sistemas de arquitectura para edificios de tamaño de alta, media y baja elevación. Los productos incluyen ventanas y puertas de vidrio y aluminio, divisiones de oficina y divisiones interiores, fachadas flotantes y vitrinas de ventanas comerciales. La Compañía vende a los clientes de norte, centro y sur América, y exporta cerca de la mitad de su producción a países extranjeros.

La Compañía manufactura tanto productos de vidrio como de aluminio. Sus productos de vidrio incluyen vidrio templado, vidrio laminado, vidrio termo-acústico, vidrio curvado, vidrio serigrafiado, vidrio acústico y vidrio impresión digital. Su planta de Alutions produce acabados anodizados, perfiles de acero fundido pintado de aluminio y varillas, tubos, barras y planchas. Las operaciones de Alutions incluyen extrusión, fundición, pintura y anodizados, procesos de exportación, importación y comercialización de productos de aluminio.

La Compañía también diseña, fabrica, comercializa e instala sistemas de arquitectura para la construcción de alta, media y baja altura, ventanas y puertas de vidrio y aluminio, divisores de oficinas e interiores, fachadas flotantes y escaparates comerciales.

En 2014, la Compañía estableció dos sociedades de responsabilidad limitada de la Florida, Tecnoglass LLC (“Tecno LLC”) y Tecnoglass RE LLC (“Tecno RE”) para adquirir las instalaciones de fabricación, maquinaria y equipos de fabricación, listas de clientes y los permisos de diseño exclusivo.

En diciembre 2016, como parte de nuestra estrategia de la integración vertical de nuestras operaciones, adquirimos el 100% de las acciones de ESW LLC, 85,06% de los cuales fueron adquiridos directamente por Tecnoglass y 14,94% por nuestra subsidiaria ES, por un precio total de \$13.5 millones, que consistieron en (i) 734.400 acciones ordinarias emitidas en conexión con la transacción por aproximadamente \$ 9.2 millones, basado en un precio de la acciones de US\$12,50 (ii) Aproximadamente \$2.3 millones en efectivo y (iii) aproximadamente US \$2.0 millones relacionadas con la asignación de ciertas cuentas por cobrar. La adquisición es considerada como una transacción entre compañías bajo control común, la cual bajo las normas contables requiere que los activos y pasivos sean transferidos a costos históricos de la entidad, con períodos anteriores retroactivamente ajustados para proporcionar información comparativa.

El 01 de marzo de 2017, la Compañía entro y consumó un acuerdo de compra con Giovanni Monti, dueño del 100% de las acciones circulantes de GM&P. GM&P es una empresa de consultoría e instalación de cristales localizada en Miami, Florida, con más de 15 años de experiencia en el diseño e instalación de diversos sistemas de encerramiento que incluye muros de ventanas y una relación comercial prolongada con la Compañía. Trabajando de la mano en diferentes proyectos en los Estados Unidos proveyendo servicios de instalación e ingeniería para dichos proyectos. La Compañía adquirió todas las acciones de GM&P por un precio de compra de \$35 millones, de los cuales la Compañía pagó \$6 millones del precio de compra en efectivo por la Compañía, en los 60 días siguientes a la fecha del cierre y \$29 millones del precio de compra pagaderos originalmente el 01 de septiembre de 2017 en efectivo, o en acciones o una combinación de los, a nuestra discreción, subsecuentemente modificado para ser pagadero en mayo de 2018.



## **Nota 2. Bases de presentación y Resumen de las Políticas Contables Significativas**

### ***Bases de presentación y Estimados Administrativos***

Los estados financieros consolidados, aquí presentados, fueron preparados de acuerdo con el Marco Normativo establecido para las entidades extranjeras inscritas en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) cuyos valores se negocian en el mercado principal, que deberán presentar su información financiera de fin de ejercicio y de periodos intermedios según las normas contables de origen, siempre que se ajusten a estándares internacionales de contabilidad. Dando cumplimiento al requerimiento de la Superintendencia Financiera de Colombia, estos Estados Financieros son una homologación de los números originales de la Compañía; ya que la información financiera de la sociedad se prepara con base en los principios de contabilidad de los Estados Unidos (US-GAAP).

La información financiera del año previo ha sido retroactivamente ajustada para la adquisición bajo control común. Ya que la adquisición de ESW LLC ha sido considerada como una transacción entre entidades bajo control común, los activos y pasivos fueron transferidos a costos históricos de ESW LLC, con los periodos anteriores retroactivamente ajustados para incluir los resultados históricos financieros de la compañía adquirida para el periodo que estaba controlada por ESW LLC en los Estados Financieros de la Compañía. Los Estados Financieros adjuntos y las notas relacionadas han sido retroactivamente ajustados para incluir los resultados históricos y la posición financiera de la Compañía adquirida previo a la fecha de adquisición durante los periodos que los activos estaban bajo control común. La información financiera presentada en los periodos después de la adquisición de ESW LLC reporta los resultados consolidados de las operaciones, posición financiera y flujo de efectivo de la Compañía con ajustes retroactivos del resultado de negocios, posición financiera y flujos de caja de la Compañía adquirida durante los periodos en los que los activos estaban bajo control común.

La preparación de los estados financieros consolidados adjuntos requiere que la Compañía realice estimaciones y criterios que afectan el monto reportado de los activos y pasivos, ingresos y gastos, y respecto a revelaciones de activos contingentes y pasivos a la fecha de los Estados Financieros de la Compañía. Los resultados actuales pueden diferir de los estimados bajo supuestos y condiciones distintas. Los estimados inherentes en la preparación de estos Estados Financieros Consolidados en relación con la recuperación de las cuentas por cobrar, la valoración de los inventarios, ingresos estimados bajo contratos no terminados, vida útil y potencial deterioro de los activos de larga vida, y valoración de los warrants y otros instrumentos financieros.

### ***Principios de Consolidación***

Estos estados financieros consolidan TGI, sus subsidiarias indirectas TG, ES y ESW LLC, sus subsidiarias directas de propiedad absoluta GM&P, Tecno LLC y Tecno RE, y la subsidiaria mayoritaria Componenti, en las cual tenemos una participación controlante y poder decisorio tanto financiero como operativo. Todas las cuentas significativas y las transacciones entre compañías son eliminadas en la consolidación, incluyendo beneficios y pérdidas no realizadas entre compañías.

### ***Conversión de moneda extranjera***

La moneda de referencia de los estados financieros consolidados se presenta en dólares de los Estados Unidos. La moneda local de nuestras subsidiarias extranjeras es el peso colombiano, la cual es también su moneda funcional como se determinó en el análisis de mercado, costo y gastos, activos, pasivos, el flujo de caja y los indicadores financieros. De esta manera, los activos y los pasivos de nuestras subsidiarias se convierten a la tasa de cambio que rige a la fecha del estado de situación financiera, con el patrimonio convertido a tasas históricas. Los ingresos y gastos de nuestras subsidiarias extranjeras se convierten a la tasa promedio para el periodo. Los resultantes ajustes acumulativos por conversión de moneda extranjera causados por el proceso son incluidos como un componente en otros ingresos (pérdidas) integrales acumuladas. Sin embargo, el valor del Dólar de estos ítems en nuestros estados financieros fluctúa de periodo a periodo.

### ***Caja y equivalentes al efectivo***

Caja y equivalentes al efectivo incluye inversiones con vencimientos originalmente de tres meses o menos. A 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, caja y equivalentes al efectivo estuvieron compuestos principalmente por depósitos guardados en cuentas operacionales en Colombia, Panamá y Estados Unidos. A 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 la Compañía no tenía efectivo restringido.

## ***Inversiones***

Las inversiones de la Compañía están compuestas de valores negociables, depósitos de corto plazo y bienes raíces que generan ingresos.

Las inversiones que se mantienen para negociar se registran al valor razonable y las fluctuaciones en el valor se registran como un ingreso o gasto no operativo. Además, tenemos inversiones en valores de renta variable negociables a largo plazo que se clasifican como valores disponibles para la venta y se registran a valor razonable.

Los depósitos a corto plazo y otros instrumentos financieros con vencimientos mayores a 90 días y las acciones en otras compañías que no cumplen con los requisitos para el tratamiento del método de participación patrimonial se registran al costo.

También tenemos inversiones de bienes raíces que generan ingresos. Estas propiedades están registradas al costo y son depreciadas usando el método de línea recta sobre el estimado de su vida útil. La depreciación y el ingresos por arriendos asociado con los bienes raíces están reconocidos en el Estado de Resultados Integrales Consolidado. Estas inversiones están registradas a lo largo de los activos de largo plazo en el Estado de Situación Financiera Consolidada.

## ***Cuentas por cobrar***

Las cuentas por cobrar se registran netas de provisiones por descuentos de pronto pago, cuentas de cobro dudoso y devoluciones de ventas. La política de la Compañía es reservar para cuentas incobrables con base en su mejor estimación del monto de pérdidas crediticias probables en sus cuentas por cobrar existentes. La Compañía revisa periódicamente sus cuentas por cobrar para determinar si es necesario una reserva para cuentas incobrables con base a un análisis de cuentas vencidas y otros factores que puedan indicar que la cobranza de una cuenta puede estar en duda. Otros factores que la Compañía considera incluyen sus obligaciones contractuales existentes, los patrones históricos de pago de sus clientes y las circunstancias individuales de los clientes, y una revisión del entorno económico local y su posible impacto en la cobranza de las cuentas por cobrar. Los saldos de cuentas que se consideran incobrables se dan de baja después de que se hayan agotado todos los medios de recaudación y el potencial de recuperación se considere remoto.

Una porción de los montos facturados en ciertos contratos de precio fijo, son retenidas por el cliente como una retención por obra, la cuales típicamente representan 10% del monto facturado, y pueden permanecer pendientes por varios meses hasta que se dé un recibido final del contrato completo a satisfacción del cliente.

## ***Concentración de Riesgos e Incertidumbres***

Los instrumentos financieros que potencialmente sujetan a la Compañía al riesgo de crédito consisten principalmente en efectivo y cuentas por cobrar. La Compañía mitiga su riesgo de liquidez manteniendo sus depósitos en caja mayoritariamente con instituciones financieras en Estados Unidos y Colombia. Como se mencionó anteriormente, la Compañía mitiga su riesgo a las cuentas por cobrar mediante la realización de evaluaciones de crédito en curso de sus clientes

## ***Transacciones con Partes Relacionadas***

La Compañía tiene transacciones con partes relacionadas tales como ventas, compras, préstamos, garantías y otros pagos. Periódicamente realizamos un análisis de partes relacionadas para identificar las transacciones a revelar. Dependiendo de la transacción, agregamos información de partes relacionadas por el tipo.

## ***Inventarios***

Inventarios de materias primas, que consisten principalmente en vidrio comprado y procesado, aluminio, partes y suministros mantenidos para el uso en el curso ordinario de las operaciones, son valorados al menor costo del mercado. El costo se determina usando el método de promedio ponderado. El inventario que consta de ciertos materiales específicos del

trabajo aún no instalados (trabajo en proceso) es valorado usando el método de identificación específica. El costo por los inventarios de productos terminados es registrado y mantenidos al menor costo o al costo de mercado. El costo incluye materias primas y gastos de manufactura directos e indirectos si aplica. De igual manera, inventarios relacionados a los contratos en proceso son incluidos entre productos en proceso y productos terminados, y se cuantifican usando el método de identificación específica y el menor del costo o mercado, respectivamente, se espera que roten en menos de un año.

Las reservas para inventarios de materias primas en exceso o de lento movimiento se actualizan sobre la base de la experiencia histórica de una variedad de factores, incluyendo el volumen de ventas y los niveles de existencias al final del período. La Compañía no mantiene las provisiones por el menor costo o costo de mercado para los inventarios de productos terminados ya que sus productos se fabrican sobre la base de pedidos firmes en lugar de incorporados a existencias.

### ***Propiedad, Planta y Equipo***

La Propiedad, Planta y Equipo se presentan a su costo. Mejoras significativas y renovaciones que extienden la vida útil del activo son capitalizadas. Los intereses causados mientras la propiedad adquirida está en construcción e instalación son capitalizados. Reparaciones y mantenimientos son cargados como gastos incurridos. Cuando la propiedad es retirada o se desecha de otra manera, el costo y la depreciación acumulada relacionada son removidas desde las cuentas y cualquier ganancia o pérdida relacionada son incluidas en el ingreso como una reducción o incremento en las ventas, gastos administrativos y generales. La depreciación está calculada utilizando el método de línea recta, con base en las siguientes vidas útiles:

Edificios	20 años
Maquinaria y equipos	10 años
Muebles e instalaciones	10 años
Equipo de oficina y software	5 años
Vehículos	5 años

La Compañía también registra en activos fijos todos los activos bajo capital leasing. El reconocimiento inicial de estos activos se hizo al valor presente de todos los pagos futuros. Un arriendo financiero es un préstamo en el cual el prestamista transfiere todo los beneficios y riesgos substanciales asociados con la titularidad de la propiedad.

### ***Activos de Larga Duración***

La Compañía revisa periódicamente los valores contables de sus activos de larga duración cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que es más probable que sus valores contables no excedan sus valores de realización y registrar cargos por deterioro cuando se considere necesario.

Cuando las circunstancias indican que puede haber ocurrido un deterioro, la Compañía prueba dichos activos para su recuperabilidad comparando los flujos de efectivo futuros estimados no descontados que se espera resulten del uso de dichos activos y su posible disposición a sus valores contables. Si los flujos de efectivo futuros no descontados son menores que el valor en libros del activo, se reconoce una pérdida por deterioro, medida como el exceso del valor en libros del activo sobre su valor razonable estimado. El valor razonable se determina a través de diversas técnicas de valuación, incluyendo modelos de flujo de efectivo descontado, valores de mercado cotizados y evaluaciones independientes de terceros, según se considere necesario.

### ***Crédito Mercantil***

Analizamos el deterioro por crédito mercantil cada año en diciembre 31 o más frecuente cuando eventos o cambio significativos en las circunstancias indiquen que el valor en libros podría no ser recuperable. Bajo las normas contables, la prueba del deterioro de crédito mercantil requiere una comparación del valor razonable de la unidad reportada con su valor

en libros, incluyendo el crédito mercantil. Si el valor en libros del reporte de la unidad es mayor a cero y su valor razonable excede su valor en libros, el crédito mercantil de la unidad registrada se considera no deteriorado. La Compañía sólo tenía una unidad registrada y en ese sentido el análisis de deterioro fue realizado comparando la capitalización bursátil de la Compañía con su valor en libros del patrimonio. Al 31 de diciembre de 2017, la capitalización bursátil excedió el valor en libros del patrimonio y se indicó no deterioro del crédito mercantil. Ver nota 7 – *Crédito Mercantil y Activos intangibles* para información adicional.

### ***Activos Intangibles***

Los activos intangibles sujetos a amortización con duración definida son amortizados con base en el método de línea recta. También analizamos los intangibles por deterioro cuando un evento o cambio significativo de circunstancia indican que el valor en libros podría no ser recuperable. Eventos o circunstancias que indican que la prueba de deterioro podría ser requerida incluido cambio en los códigos de construcción, pérdidas de personal clave o un cambio adverso significativo en el clima de negocios o regulaciones. No existieron eventos o circunstancias distinguidas y de esta manera no se llevó a cabo el análisis de deterioro para los activos intangibles sujetos a amortización. Ver nota 7 – *Crédito Mercantil y Activos intangibles* para información adicional.

### ***Warrants para la compra de Acciones Ordinarias***

La Compañía clasifica como patrimonio cualquier contrato de warrants que (i) requiera acuerdo físico o acuerdo neto de acciones o (ii) de a la Compañía una elección de acuerdo neto de acciones o acuerdo en sus propias acciones (acuerdo físico o acuerdo neto de acciones). La Compañía clasifica como activos o pasivos cualquier contrato que requiera (i) acuerdo neto de caja (incluyendo un requerimiento neto de caja acordado en el contrato si un evento ocurre y si ese evento está por fuera del control de la Compañía) o (ii) de a la contraparte una elección de acuerdo neto de caja o un acuerdo en acciones (acuerdo físico o acuerdo neto de acciones).

La Compañía evalúa la clasificación de sus warrants para la compra de acciones y otros derivados independientes, si existen, en cada fecha de reporte para determinar si un cambio en la clasificación entre activos y pasivos es requerido. Al 20 de diciembre de 2016, la Compañía no tiene warrants vigentes.

### ***Pasivos Financieros***

Los pasivos financieros corresponden a la financiación obtenida por la Compañía a través del servicio de créditos bancarios y las cuentas por pagar a los proveedores y acreedores. Los pasivos financieros son inicialmente reconocidos con base a su valor razonable, el cual es usualmente igual al valor de la transacción menos el costo directo atribuible. Posteriormente, dichos pasivos financieros son llevados a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva determinada en el crédito inicial, y reconocido en los resultados del período durante el tiempo de amortización de las obligaciones financieras.

### ***Compensación basada en acciones***

Contabilizamos una compensación basada en acciones de acuerdo a la norma contable, la cual requiere costos de compensación relacionados con las transacciones basadas en acciones, incluyendo las opciones sobre acciones de los empleados, para ser reconocidos sobre la base del valor razonable. La Compañía contabiliza los premios basados en acciones intercambiados por los servicios a los empleados a la fecha estimada de concesión del valor razonable del premio. En octubre de 2015, la Compañía autorizó a otorgar a cada director no empleado \$50 en acciones ordinarias de la Compañía pagaderas anualmente y el primer pago fue hecho en octubre de 2016. En noviembre 2016 la Compañía autorizó un pago adicional de \$8 sobre una base anual a los miembros del Comité de Auditoría de la Compañía y \$18 sobre una base anual al presidente del Comité de Auditoría y a todos miembros de la Junta Directiva. La Compañía registró una compensación de acciones del

director por \$284 y \$247 durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016. No se registró ningún gasto en 2015.

### ***Valor Razonable de Instrumentos Financieros Derivados***

La norma contable establece una jerarquía de valor razonable la cual requiere que maximicemos el uso de inputs observables y minimizar el uso de inputs inobservables cuando se realice la medida del valor razonable. El valor razonable es el precio que recibiríamos al vender el activo o el pago para transferir un pasivo en una transacción ordenada con un participante del mercado en la fecha de la medición. En ausencia de mercados activos para pasivos o activos idénticos, tales mediciones implican el desarrollo de suposiciones basadas en datos observables en el mercado y, a falta de tales datos, información interna que sea consistente con lo que utilizarían los participantes en el mercado en una hipotética transacción que ocurra en el mercado a la fecha de medición.

El estándar describe tres niveles de inputs que podrían ser usados para medir el valor razonable:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos

Nivel 2: Los insumos observables distintos de los precios del Nivel 1, como los precios cotizados para activos o pasivos similares; precios cotizados en mercados que no están activos; o de otros insumos que son observables por datos observables del mercado para sustancialmente el término completo de los activos o pasivos.

Nivel 3: Insumos no observables que son apoyados por poca o ninguna actividad de mercado y que son significativos al valor razonable de los activos o pasivos.

Ver Nota 12 – Medición de Valor Razonable.

### ***Reconocimiento de Ingresos***

Nuestras principales fuentes de ingresos se derivan de la venta de productos de vidrio manufacturado y productos de aluminio. Los ingresos son reconocidos cuando (i) la evidencia persuasiva de un acuerdo existe en la forma de una orden de compra o contrato firmado (ii) La entrega ha ocurrido por términos contratados, (iii) las tarifas y los precios son fijos y determinables, y (iv) la cobrabilidad de la venta está razonablemente asegurada. Todos los ingresos se reconocen netos de descuentos, devoluciones y provisiones. Se considera que la entrega al cliente ocurrió cuando el título se pasó al cliente. Generalmente, la propiedad pasa al cliente en el momento del embarque, pero la transferencia de propiedad puede ocurrir cuando el cliente recibe el producto, con base a los términos del acuerdo con el cliente.

Los ingresos por contratos de precios fijos, los cuales representan aproximadamente el 47,0%, 16,0% y 21,6% de las ventas de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, respectivamente, son reconocidas usando un el método de porcentaje de terminación-POC, medido por el porcentaje de costos incurridos a la fecha del total de los costos estimados para cada contrato. Los ingresos reconocidos por adelantado de los importes facturables conforme a los términos de los contratos se registran como cuentas por cobrar no facturadas sobre contratos no terminados basados en el trabajo realizado y los costos hasta la fecha. Las cuentas por cobrar no facturables en contratos no terminados son facturables de acuerdo a varios eventos, incluyendo el logro de indicadores de desempeño, entrega de productos o servicios, o conclusión del contrato. Las revisiones a los cálculos de costos, a medida que los contratos avanzan, tienen el efecto de aumentar o disminuir las ganancias esperadas de cada periodo. Los cambios en los cálculos del contrato ocurren por varias razones, incluyendo cambios en el alcance del contrato, ingresos calculados y costos calculados necesarios para completar el contrato. Las provisiones para pérdidas estimadas en contratos no terminados se realizan en el período en que se determinan dichas pérdidas. Los cambios en el desempeño del contrato y en la rentabilidad estimada pueden resultar en

revisiones de costos e ingresos y se reconocen en el período en que se determinan las revisiones y no tienen un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía.

### ***Gastos de envío, flete y acarreos***

La Compañía clasifica las cantidades facturadas a los clientes relacionadas con el envío y manejo como ingresos por productos. La Compañía registra y presenta los costos de envío y manipulación en los gastos de venta.

### ***Impuestos sobre la venta y sobre el valor añadido***

La Compañía contabiliza los impuestos sobre la venta y los impuestos sobre el valor añadido impuestos sobre sus bienes y servicios sobre una base neta - los impuestos sobre el valor agregado pagados por bienes y servicios adquiridos se compensan con el impuesto al valor agregado recaudado de los clientes y el monto neto se paga al gobierno. La tasa de impuesto al valor agregado vigente en Colombia para todos los productos de la Compañía es del 19%. Se aplica un impuesto a las ventas del impuesto sobre la industria y el comercio (ICA) municipal de 0,7% sobre todos los productos de la Compañía vendidos en el mercado colombiano.

### ***Garantía de Productos***

La Compañía ofrece garantías de productos en relación con la venta e instalación de sus productos que son competitivos en los mercados en los que se venden los productos. Las garantías estándar dependen del producto y el servicio, y son generalmente de cinco a diez años para el cristal arquitectónico, curtain wall, el vidrio laminado y templado, los productos de la ventana y de la puerta. Las garantías no tienen precio ni se venden por separado y no proporcionan al cliente servicios o coberturas además de la garantía de que el producto cumple con las especificaciones acordadas originales. Las reclamaciones se resuelven mediante el reemplazo de los productos garantizados.

La Compañía evaluó la información histórica con respecto a reclamos por reemplazos bajo garantías y concluyó que los costos que la Compañía ha incurrido en relación con estas garantías no han sido significativos.

### ***Costo de Publicidad***

Los Costos por publicidad son gastos a medida en los que se incurre y son incluidos en gastos generales y administrativos. Los costos por publicidad para los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, ascendió a aproximadamente \$1.385, \$1.293 y \$958, respectivamente.

### ***Beneficio a los empleados***

La Compañía provee beneficios a sus empleados de acuerdo a la norma laboral colombiana. El beneficio a los empleados no dan lugar a algún pasivo de largo plazo.

### ***Impuesto a la renta***

Las operaciones de la Compañía en Colombia están sujetas a la jurisdicción impositiva de la República de Colombia. Tecnoglass LLC y Tecnoglass RE LLC están sujetas a la jurisdicción impositiva de los Estados Unidos de América. TGI y Tecnoglass Holding están sujetas a la jurisdicción impositiva de las Islas Caimán. Los períodos impositivos anuales anteriores a diciembre de 2014 no están sujetos a examen por las autoridades tributarias de Colombia. GM&P, Componenti y ESW LLC son entidades de EE.UU. con sede en la Florida sujetas a los impuestos de renta federales y estatales de EE.UU.

La Compañía contabiliza el impuesto sobre la renta bajo el modelo de activo y pasivo (NIC 1274 "Impuestos a las Ganancias"). Bajo este enfoque, los impuestos diferidos representan las consecuencias impositivas futuras que se espera que ocurran cuando los montos reportados de activos y pasivos sean recuperados o pagados. La provisión para impuestos a la renta representa los impuestos a la renta pagados o pagaderos por el año actual más el cambio en los impuestos diferidos durante el año. Los impuestos diferidos resultan de las diferencias entre la base financiera y tributaria de los activos y pasivos de la Compañía y se ajustan por los cambios en las tasas impositivas y las leyes impositivas cuando se promulgan los cambios. Para cada jurisdicción fiscal en la que opera la Compañía, los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan entre sí y se presentan como un único monto no corriente dentro del Estado de Situación Financiera.

La Compañía presenta activos y pasivos por impuestos diferidos netos como un activo o pasivo no corriente, dependiendo de la posición impositiva neta. La Compañía reconoce los efectos del estado financiero de las posiciones inciertas sobre el impuesto a la renta cuando es más probable que no, basado en los méritos técnicos, se mantenga el puesto después del examen. La Compañía acumula para otras contingencias tributarias cuando es probable que se haya incurrido en un pasivo frente a una autoridad tributaria y el monto de la contingencia pueda ser razonablemente estimado. Los intereses devengados relacionados con las penalizaciones no reconocidas relacionadas con los impuestos y el impuesto a las ganancias se incluyen en la provisión para impuestos sobre la renta. Las posiciones de impuestos a la renta inciertos se registran en "Impuestos a la renta a pagar" en el Estado de Situación Financiera.

### ***Ganancias por Acción***

La Compañía calcula el beneficio básico por acción al dividir la utilidad neta por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período. El resultado por acción asumiendo dilución (utilidad diluida por acción) daría efecto a opciones dilutivas, warrants y otras acciones ordinarias potenciales en circulación durante el período. Véase la Nota 16. Patrimonio de los Accionistas para más detalles sobre el cálculo de las ganancias por acción.

### **Nota 3. Adquisición de ESWindows**

El 02 de diciembre de 2016, adquirimos 100% del capital de ESW LLC, 85,06% del cual fue adquirido directamente por Tecnoglass y 14,94% por nuestra subsidiaria ES, por un precio de compra total de \$13.5 millones, el cual consistió en (i) 734.400 acciones ordinaria emitidas en conexión con la transacción por aproximadamente \$9.2 millones basado en el precio de mercado de USD \$12,50 (ii) aproximadamente \$2.3 millones en efectivo y (iii) aproximadamente \$2.0 millones en la asignación de ciertas cuentas por cobrar.

La Compañía incurrió en gastos de \$82 relacionados con el costo de la adquisición los cuales están registrados en los gastos operativos de la Compañía en su Estado de Resultados. De las 734.400 acciones pagadas en consideración con la adquisición de ESW LLC. 80.000 acciones fueron mantenidas en fideicomiso para la indemnización para la Compañía por un periodo de 18 meses después de la fecha cierre.

Como la adquisición de ESW LLC se considera una transacción entre entidades bajo control común, los activos y pasivos fueron transferidos a su costo histórico de ESW LLC, los periodos previos siendo retrospectivamente ajustados para incluir la información financiera histórica de la compañía adquirida para los periodos que fueron controlados por antiguos propietarios de ESW LLC en los estados financieros de la Compañía.

### **Adquisición de GM&P**

El 01 de marzo de 2017, la Compañía adquirió el 100% de la participación en Giovanni Monti and Partners Consulting and Glazing Contractors, Inc. ("GM&P"), es una empresa de consultoría e instalador de cristales, especializada en ventas y puertas para los contratistas comerciales, localizada en Miami, Florida. Las principales razones de la combinación de negocios son continuar la estrategia a largo plazo de Tecnoglass de integrarse verticalmente, optimizar la logística de

distribución y fabricar en Estados Unidos cuando sea económicamente ventajoso. El precio de compra para la adquisición fue de \$35.000, de los cuales \$6.000 fue pagado en efectivo por la Compañía el 17 de mayo de 2017, con el monto restante pagadero por la Compañía en efectivo, acciones ordinarias de la Compañía o una combinación es de las dos a discreción de la Compañía dentro de los siguientes 180 días después del cierre, posteriormente modificado para pagar el 15 mayo de 2018. El monto total de la adquisición en relación con sus costos fue de \$189, los cuales están incluidos en el Estado de resultados para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2016.

Con la adquisición de GM&P, la Compañía también adquirió un 60% de participación en el capital de Componenti USA LLC, una subsidiaria de GM&P que provee especialidades arquitectónicas en los Estados Unidos, especializándose en sistemas de diseño y construcción para proyectos individuales y con experiencia en ingeniería de valor para crear productos que cumplan con la intención original de los arquitectos, mientras mantienen el enfoque en materiales y métodos de construcción asequibles.

La siguiente tabla resume las contraprestaciones transferidas para adquirir GM&P y los montos identificados como activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición, así como también el valor razonable del interés no controlante en Componenti USA LLC a la fecha de adquisición. Bajo la norma contable NIIF 3, una Compañía puede aplicar ajustes a los periodos de medición durante los doce meses después a la fecha de adquisición. Durante este periodo, la adquirida debe ajustar los montos preliminares reconocidos en la fecha de adquisición a su subsecuente determinado valor razonable final. La asignación de la contraprestación transferida se basó en los juicios de la administración después de la evaluación de diversos factores, incluyendo una valoración preliminar. La finalización del análisis no se ha completado y podría resultar en ajustes en las mediciones del periodo que pueden cambiar la composición actual de los activos corrientes, los activos fijos, los activos intangibles, el crédito mercantil y los pasivos. La administración no espera que el crédito mercantil sea deducible para propósitos impositivos. El crédito mercantil derivado de la adquisición de GM&P representa la sinergia esperada de la combinación de negocios con Tecnoglass Inc.

La siguiente tabla resume la asignación del precio de compra del total de la contraprestación transferida:

<b><u>Contraprestación transferida:</u></b>			
Cuenta por pagar (Efectivo o Acciones)		\$	35.000
Valor razonable del interés no controlante en Componenti			1.141
<b><u>Montos reconocidos de activos identificables adquiridos y pasivos asumidos:</u></b>	Asignación preliminar precio de compra	Ajuste del período de medición	Ajuste al precio de asignación
Efectivo y equivalentes	\$ 509		509
Cuentas por cobrar	42.314		42.314
Otros activos corrientes	5.287	242	5.529
Propiedad, planta y equipo	684		684
Otros activos tangibles no corrientes	59		59
Registro de marca	980		980
Acuerdo anti-competencia	165		165
Contratos de Backlog	3.090		3.090
Relación con clientes	4.140		4.140
Cuentas por pagar	(22.330)	275	(22.055)
Otros pasivos corrientes asumidos	(13.967)	(242)	(14.209)
Otros pasivos no corrientes asumidos	(3.634)	(3.231)	(6.865)
<b>Total activos netos identificables</b>	<b>17.297</b>	<b>(2.956)</b>	<b>14.341</b>
Crédito Mercantil ( incluye mano de obra )	\$ 18.844	(2.956) \$	21.800

El ajuste realizado a la asignación del precio de compra preliminar a los pasivos no corrientes asumidos está relacionado con un ajuste en el pasivo por impuestos diferidos. El exceso de la contraprestación transferida sobre el valor razonable estimado de los activos adquiridos y los pasivos asumidos se registró como plusvalía / Crédito Mercantil. El activo intangible identificable sujeto a amortización fue el registro de marca, la relación con los clientes, el acuerdo de no competencia y el backlog, que tienen una vida útil remanente de dos a cinco años. Véase la nota 7 – Crédito Mercantil y activos intangibles para obtener información adicional.



La siguiente pro forma financiera no auditada asume que la adquisición había ocurrido el 01 de enero de 2015 la cual no incluye los resultados reales de GM&P para todo el período. Los resultados pro forma han sido preparados ajustando nuestros resultados históricos para incluir los resultados de GM&P ajustados por el gasto de amortización relacionado con los activos intangibles derivados de la adquisición. Los resultados pro forma no auditados a continuación no reflejan necesariamente los resultados de las operaciones que hubieran resultado si la adquisición hubiera sido completada al inicio de los primeros períodos presentados, ni tampoco los resultados de las operaciones en períodos futuros. Los resultados pro forma no auditados no incluyen el impacto de sinergias ni ningún impacto potencial en las condiciones actuales o futuras del mercado que pudieran alterar los siguientes resultados pro forma no auditados.

<i>(en miles, excepto montos por acciones)</i>	<b>Pro-forma</b>	<b>Pro-forma</b>
	<b>Doce meses Terminados</b>	<b>Doce meses Terminados</b>
	<b>31 de diciembre de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2016</b>
<b>Resultados pro- forma</b>		
Utilidad neta	\$ 324.443	\$ 365.047
Utilidad (pérdida) neta atribuible a la matriz	\$ 8.074	\$ 27.600
<b>Utilidad neta por acción:</b>		
Básica	\$ 0,23	\$ 0,89
Diluida	\$ 0,23	\$ 0,85

#### Intereses no controlantes

Con la adquisición de GM&P, la Compañía también adquirió el 60% del interés patrimonial de Componenti USA LLC, una subsidiaria de GM&P que provee particularidades arquitectónicas en los Estados Unidos, especializada en el diseño y construcción de sistemas para proyectos individuales y con experiencia ingeniería de valores para crear productos que cumplan con los diseños originales de los arquitectos, mientras mantienen el enfoque en métodos de construcción y materiales asequibles. El 40% del interés no controlante en Componenti se incluye en el balance de apertura a la fecha de adquisición y su valor razonable ascendió a \$1.141. Cuando la Compañía posee un parte mayoritario (pero menos del 100%) de las acciones de la subsidiaria, la Compañía incluye en sus Estados Financieros Consolidados el interés minoritario de la subsidiaria. El Interés no controlante en el estado de resultados integrales condensado consolidado es igual a la participación proporcional de la minoría en el resultado neto de la subsidiaria y, como se incluye en el Patrimonio Neto en el Estado de Situación Financiera Consolidado, es igual la participación proporcional de la minoría en el activo neto de la subsidiaria. Para determinar el valor razonable usamos el enfoque de ingreso (incluido el método de ahorro de costos y los flujos de efectivo descontados del alivio de la regalía), el enfoque de mercado llevado a cabo por terceros, especialistas evaluadores.

#### Nota 4. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en:

	<b>31 de diciembre,</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Cuentas por cobrar corrientes	\$ 85.255	\$ 87.704
Rención por obras	27.938	6.676
Cuentas por cobrar	113.193	94.380
Menos: Provisión de cuentas de difícil cobro	(2.729)	(2.083)
	\$ 110.464	\$ 92.297

Los montos contractuales de GM&P y el valor razonable de sus cuentas por cobrar a la fecha de adquisición ascendieron a \$ 42.314, de los cuales \$15.116 representan retenciones. Esta es la mejor estimación a la fecha de adquisición de los flujos de efectivo contractuales que se espera cobrar.

Los cambios en las provisiones para créditos de liquidación dudosa por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

	31 de diciembre,	
	2017	2016
Saldo al inicio del año	\$ 2,083	\$ 189
Provisión por deudas incobrables	3,128	4,686
Deducciones y cancelaciones, neto de ajuste por moneda extranjera	(2,482)	(2,792)
Saldo al final del año	<u>\$ 2,729</u>	<u>\$ 2,083</u>

#### Nota 5. Otros activos

Otros activos consisten en los siguientes:

	31 de diciembre,	
	2017	2016
Anticipos a proveedores y prestamos	\$ 795	\$ 716
Prepago Impuestos de Renta	15,573	14,080
Cuentas por cobrar a empleados	455	489
Otros Deudores	691	804
	<u>\$ 17,514</u>	<u>\$ 16,089</u>

#### Nota 6. Otros activos de largo plazo

Otros activos de largo plazo consisten en los siguientes:

	31 de diciembre,	
	2017	2016
Inversión en bienes raíces	\$ 2,069	\$ 5,125
Activos adquiridos en espera asignación precio de compra	500	500
Impuestos diferidos	-	-
Otros activos de largo plazo	82	1,687
	<u>\$ 2,651</u>	<u>\$ 7,312</u>

#### Nota 7. Crédito mercantil y activos intangibles

##### *Crédito Mercantil*

La tabla de abajo provee una conciliación de los saldos del crédito mercantil registrado en el estado de situación financiera de la Compañía:

Saldo inicial – 31 de diciembre de 2016	\$ 1,330
Adquisición de GM&P	21,800
Saldo Final – 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 23,130</u>

##### *Activos intangibles, neto*

Los activos intangibles, netos incluyen los siguientes *Miami-Dade County Notices of Acceptances (NOA's)* que son certificados en el mercado de vidrio resistente a huracanes requerido en Florida. También, incluye intangibles adquiridos a través de la adquisición de GM&P

	31 de diciembre de 2017		
	Bruto	Amortización acumulada	Net
Marca registrada	\$ 980	\$ (163)	\$ 817
Notice of Acceptances (NOAs), diseño de productos y otra propiedad intelectual	10,826	(5,467)	5,359
Acuerdo de no competencia	165	(28)	137
Contrato de Backlog	3,090	(1,287)	1,803
Relación con clientes	4,140	(739)	3,401
Total	<u>\$ 19,201</u>	<u>\$ (7,684)</u>	<u>\$ 11,517</u>

	31 de diciembre de 2016		
	Bruto	Amortización acumulada	Neto
Notice of Acceptances (NOAs) y diseño de productos	8.524	(3.969)	4.555

	31 de diciembre de 2015		
	Bruto	Amortización acumulada	Neto
Notice of Acceptances (NOAs) y diseño de productos	6.446	(3.102)	3.344

La amortización media del periodo es de 4.8 años.

Durante los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, los gastos de amortización ascienden a \$3.497, \$1.014 y \$1.658, respectivamente, y fueron incluidos entre los gastos generales y de administración incluidos en nuestro Estado de Resultados Consolidado.

El gasto de amortización estimado para cada uno de los cinco años siguientes a 31 de diciembre de 2017, como se muestra a continuación:

Año	(en miles)
2018	\$ 3.736
2019	2.406
2020	2.026
2021	1.996
2022	997
En adelante	356
	<u>\$ 11.517</u>

## Nota 8. Inventarios

Los inventarios consisten en lo siguiente:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Materia prima	\$ 40.509	\$ 40.219
Trabajo en proceso	11.468	5.606
Productos terminado	13.236	4.124
Materiales y repuestos	6.134	5.016
Materiales de empaque	438	284
	<b>71.785</b>	<b>55.249</b>
Menos: provisión de inventarios	(129)	(157)
	<u><b>\$ 71.656</b></u>	<u><b>\$ 55.092</b></u>

No existen prendas o compromisos de terceros sobre nuestros inventarios al 31 de diciembre de 2017.

## Nota 9. Propiedad, planta y equipo

Propiedad, planta y equipo se muestra a continuación:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Edificios	\$ 59.237	\$ 50.887
Maquinaria y equipos	134.536	133.878
Equipos de oficina y software	5.936	4.980
Vehículos	1.834	1.648
Muebles y enseres	2.274	2.141
<b>Total propiedad, planta y equipos</b>	<u><b>203.817</b></u>	<u><b>193.534</b></u>

Depreciación y amortización acumulada	(66.083)	(50.652)
Valor en libros de propiedad, planta y equipo	137.734	142.862
Terreno	35.551	32.644
<b>Total propiedades, planta y equipos, neto</b>	<b>\$ 173.285</b>	<b>\$ 175.526</b>

A 31 de diciembre de 2017, la Compañía tenía \$231 en maquinaria y equipo bajo leasing incluidos en la propiedad, planta y equipo. Las diferencias entre las obligaciones financieras y el valor de la propiedad, planta y equipo se derivan de las diferencias entre los vencimientos de las obligaciones de leasing y la vida útil de los activos subyacentes.

Los gastos de depreciación fueron \$17.472, \$14.508 y \$10.806 a 31 de diciembre 31 de 2017, 2016 y 2015, respectivamente.

El estado de cambios de la propiedad, planta y equipo para los años terminados el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	31 de diciembre,	
	2017	2016
<b>Propiedad, Planta y Equipo</b>		
Inicio del saldo	\$ 226.178	\$ 173.789
Adquisiciones	8.782	48.032
Ajuste al precio de compra	961	-
Enajenación	(17)	(3.240)
Reclasificación a propiedades de inversión	5.459	-
Efecto de la conversión en moneda extranjera	(1.995)	7.597
Fin del saldo	\$ 239.368	\$ 226.178
<b>Depreciación Acumulada</b>		
Inicio del saldo	\$ (50.652)	\$ (34.197)
Gastos de depreciación	(17.644)	(15.674)
Reclasificación a propiedades de inversión	(277)	-
Efecto de la conversión en moneda extranjera	3.075	(781)
Fin del saldo	\$ (66.083)	\$ (50.652)
<b>Propiedad, Planta y Equipo, Neto</b>	<b>\$ 173.285</b>	<b>\$ 175.526</b>

El efecto de la conversión de moneda extranjera es el ajuste resultante de la conversión de las cantidades de pesos colombianos, moneda funcional de algunas subsidiarias de la Compañía, en dólares de EE.UU., la moneda de referencia.

#### Nota 10. Deuda

La deuda de la Compañía está compuesta así:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Líneas de crédito rotativo	\$ 638	\$ 13.168
Leasing	245	23.696
Bono sénior sin garantía	210.000	-
Otros prestamos	20.293	165.330
Menos: Costo diferido de financiación	(6.918)	(2.597)
Total obligaciones bajo acuerdos de préstamo	224.258	199.597
Menos: Porción corriente de la deuda de largo plazo y otros prestamos corrientes	3.260	2.651
Deuda de largo plazo	\$ 220.998	\$ 196.946

A 31 de diciembre de 2017, la Compañía tenía aproximadamente \$224.258 bajo varios acuerdos de préstamos. Este saldo incluye \$6.918 de costo de transacción diferidos los cuales están reduciendo la deuda del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía tenía \$ 224.041 y \$ 114.198 de deuda denominada en dólares con los montos restantes denominados en pesos colombianos.

Las otras obligaciones bancarias por valor de \$20.293 tienen vencimientos en el rango de los doce meses hasta 15 años de la agencia de crédito a la exportación. Nuestros créditos tienen tasa de intereses desde el 3,3% hasta el 8.2% con una tasa promedio del 7,7%. Los préstamos de corto plazo vigentes poseen una tasa de interés promedio de 7,3%.

El 23 de enero de 2017, la Compañía emitió con éxito una oferta denominada en dólares por \$ 210 millones de bonos sénior no garantizados a 5 años a una tasa de cupón de 8.2% en los mercados internacionales de capital de deuda bajo la Regla 144A de la Ley de Valores a Compradores Institucionales Calificados. La Compañía utilizó aproximadamente \$179 millones de los ingresos para pagar el endeudamiento pendiente y como resultado alcanzará un costo de deuda más bajo y fortalecerá su estructura de capital dada la estructura no amortizado del nuevo bono. De estos reembolsos, \$59.444 se utilizaron para refinanciar deuda a corto plazo en deuda a largo plazo. El bono sénior no tiene covenants negativos con una cláusula de aceleración, sin embargo requiere que la Compañía cumpla con ciertos indicadores de desempeño para tomar mayor deuda.

La Compañía tenía \$4.758 y \$8.366 de propiedad, planta y equipo así como \$0 y \$4.757 en otros activos de largo plazo como garantías asegurados por \$3.337 y \$109.193 bajo varias líneas de crédito a 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente. Las diferencias entre los activos dados en garantía y el importe garantizado están relacionadas con la diferencia entre el valor en libros de dichos activos registrado al costo histórico y las garantías emitidas a los bancos que se basan en el valor de mercado de los bienes inmuebles. La Compañía también cuenta con una línea de crédito rotativo de hasta \$4.250 a nombre de GM&P, de la cuál \$95 estaban vigentes al 31 de diciembre de 2017, asegurados hasta \$50.548 por todos los activos de GM&P. Conforme a la emisión del bono sénior no garantizado emitido en enero de 2017 y al pago de \$ 176.899 millones de deuda pendiente, \$8.366 de propiedad planta y equipo pignorados fueron liberados a la Compañía.

Los vencimientos de las deudas a largo plazo y otros préstamos vigentes a 31 de diciembre de 2017, se muestran a continuación:

<b>Año terminado 31 de diciembre,</b>	
2018	\$ 3.260
2019	2.400
2020	2.379
2021	2.348
2022	212.350
En adelante	8.439
<b>Total</b>	<b>\$ 231.176</b>

La Compañía tenía aproximadamente \$4.250 y \$638 disponibles y vigentes en varias líneas de crédito bajo un acuerdo de crédito rotativo al 31 de diciembre de 2017. Las tasas de interés flotante en los créditos rotativos está en Libor + 1.56%. Los créditos están asegurados por todos los activos de la Compañía GM&P. Al 31 de diciembre de 2016 \$13.168 estaban pendientes bajo esta línea de crédito.

Conforme a la emisión del bono sénior no garantizado emitido en enero de 2017, la Compañía pagó la mayoría de los saldos pendientes en el momento y mantiene líneas de crédito disponibles con sus bancos de relación. Al 31 de diciembre de 2017, la compañía tenía \$ 27.7 millones adicionales disponibles en una línea de crédito a corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía estaba obligada bajo varios contratos de arrendamiento financiero en virtud de los cuales el valor presente total de los pagos mínimos por arrendamiento ascendía a \$245. El valor actual de los pagos mínimos por arrendamiento se calculó utilizando tasas de descuento que van del 5,0% al 6,7% y vencimientos que van desde 3 años hasta 5 años. Las diferencias entre las obligaciones de arrendamiento financiero y el valor de las propiedades, planta y equipo bajo leasing de capital surgen de las diferencias entre los vencimientos de las obligaciones de arrendamiento financiero y las vidas útiles de los activos subyacentes.

Los gastos por intereses para el año finalizado el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 fueron de \$ 19.872, \$ 16.814 y \$9.274, respectivamente. El aumento está asociado a la deuda adicional para satisfacer los requisitos de gasto de capital de crecimiento de la empresa. Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, la Compañía capitalizó intereses por un monto de \$ 10, \$ 377 y \$ 1.383, respectivamente.

#### Nota 11. Impuesto sobre la Renta

La Compañía presenta declaraciones de renta para TG y ES en la República de Colombia. El 28 de diciembre de 2016, el Congreso colombiano promulgó una reforma tributaria estructural que entró en vigor el 1 de enero de 2017, que reduce el impuesto sobre la renta corporativa de 42% a 40%, para el año fiscal 2017, 37% en 2018 y 33% en 2019 y años posteriores. Como resultado de la Reforma Tributaria colombiana del 28 de diciembre de 2016, el pasivo por impuestos diferidos neto decreció \$586 a 31 de diciembre de 2016.

GM&P, Componenti y ESW LLC son entidades americanas con base en la Florida sujetas a los impuestos federales y estatales de los Estados Unidos. La tasa de impuesto a la renta estatal y federal combinado estimada oscila entre 34% y 39,5%. Tecnoglass Inc. así como todas las otras subsidiarias en las Islas Caimán y Panamá actualmente no tienen ninguna obligación tributaria. El 20 de diciembre de 2017, se promulgó la Ley de reducción de impuestos y empleos (la "Ley de 2017"). Hemos analizado la información para determinar el impacto de la Ley de 2017 en nuestra contabilidad de impuestos a la renta, incluida la nueva medición de nuestros activos y pasivos por impuestos diferidos, y esperamos ver una reducción en el gasto de los impuestos de EE. UU. Como la nueva reforma reduce la tasa de impuesto corporativo federal del 35% al 21%.

ESW es una Sociedad de Responsabilidad Limitada, LLC por sus siglas en inglés, que no estaba sujeta a impuestos sobre la renta durante el año 2015 y el período de once meses que terminó el 2 de diciembre de 2016, ya que era una entidad de traspaso a efectos fiscales. ESW se convirtió en una C-Corporación y estará sujeta a impuestos a la renta a partir del 3 de diciembre de 2016.

Los componentes del gasto (beneficio) sobre el impuesto sobre la renta son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>31 de diciembre, 2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta actual			
Estados Unidos	\$ 4.558	\$ -	\$ -
Colombia	7.372	16.319	20.810
	<u>11.930</u>	<u>16.319</u>	<u>20.810</u>
Impuesto a la renta diferido			
Estados Unidos	(2.328)	-	-
Colombia	(3.487)	(435)	(160)
Provisión total para impuesto a la Renta	<u>\$ 6.115</u>	<u>\$ 15.884</u>	<u>\$ 20.650</u>

Conciliación tasa estatutaria de impuestos en Colombia a la tasa efectiva de impuestos de la Compañía, se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>31 de diciembre de, 2016</u>	<u>2015</u>
Gasto por impuesto sobre la renta estatutaria	37,0 %	40,0 %	39,0 %
Gastos no deducibles	10,0 %	1,2 %	179,9 %
Ingresos no gravables	-6,2 %	-0,3 %	-2,2 %
Tasa efectiva de impuestos	<u>40,9 %</u>	<u>40,5 %</u>	<u>216,7 %</u>

La Compañía tiene los siguientes activos y pasivos de impuestos diferidos:

	<u>31 de diciembre, 2017</u>	<u>2016</u>
Activos de impuestos diferidos:		
Cuentas por cobrar a clientes – sin entrega FOB	\$ -	\$ 930

Ajustes a la propiedad, planta y equipo	132	502
Pasivos Financieros	-	24
Utilidad diferida en otros activos	1	30
Transacciones en moneda extranjera	1.550	
Provisión de inventarios de obsolescencia	35	36
<b>Total Impuestos diferidos</b>	<b>\$ 1.718</b>	<b>\$ 1.522</b>

Pasivos por impuestos diferidos:

Inventario – sin entrega FOB	\$ 1.134	\$ 1.507
Cuentas por cobrar no facturadas en contratos incompletos	726	2.649
Depreciación y amortización	2.531	1.028
<b>Total pasivos diferidos</b>	<b>\$ 4.391</b>	<b>\$ 5.184</b>
<b>Impuesto neto diferido</b>	<b>\$ 2.673</b>	<b>\$ 3.662</b>

El impuesto neto diferido esta presentado en el balance a continuación:

	31 de diciembre,	
	2017	2016
Activo por impuestos diferidos a largo plazo	\$ -	\$ -
Menos: pasivo por impuestos diferidos a largo plazo	\$ 2.673	\$ 3.662

A 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene una posición fiscal incierta de \$2.041 relacionada con \$8.351 millones de beneficios fiscales no reconocidos asociados con la conversión de la contabilidad de base de efectivo de GM&P para propósitos de impuestos a devengado para los años fiscales 2016 y 2015. El beneficio de impuesto no reconocido puede aumentar o cambiar durante el próximo año por elementos que surjan en el curso ordinario de los negocios y pueden estar sujetos a inspección por parte de las autoridades fiscales colombianas por un período de hasta dos años hasta que transcurra el período de prescripción y las autoridades tributarias de los Estados Unidos para un período de hasta seis años hasta que transcurra el período de prescripción.

## Nota 12. Mediciones de valor razonable

La Compañía contabiliza los activos y pasivos financieros de acuerdo con los estándares contables que definen el valor razonable y establecen un marco para medir dicho valor razonable. La jerarquía prioriza las entradas en tres niveles amplios. Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (no ajustados) en los mercados dinámicos para activos y pasivos idénticos. Las entradas de Nivel 2 son precios cotizados para activos y pasivos similares en mercados dinámicos o entradas que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente por medio de confirmaciones del mercado, durante sustancialmente el término completo del instrumento financiero. Las entradas de Nivel 3 son entradas no observables, basadas en presunciones utilizadas por la Compañía para evaluar los activos y pasivos a un valor razonable. La clasificación de un activo o pasivo financiero dentro de la jerarquía está determinada por el nivel más bajo de entradas que sean significativas para las mediciones de valor razonable.

El valor en libros de los instrumentos financieros de la Compañía, incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y anticipos de clientes se aproximan a su valor razonable debido a sus vencimientos relativamente a corto plazo. La Compañía basa su estimación del valor razonable de las obligaciones de deuda a largo plazo sobre su valoración interna que toda la deuda es a tasa flotante basada en los tipos de interés actuales en Colombia.

A 31 de diciembre de 2017, los instrumentos financieros contabilizados al costo amortizado que no se aproximan al valor razonable de largo plazo de la deuda. Ver nota 10 – Deuda. El valor razonable de la deuda a largo plazo se calculó sobre la base de un análisis de los flujos de efectivo futuros descontados a nuestro costo promedio de la deuda, que se basa en las tasas de mercado, que son entradas de nivel 2.

La siguiente tabla resume el valor razonable y el valor en libros de la deuda a largo plazo:

31 de diciembre,	
2017	2016



Valor Razonable	240.057	190.190
Valor en libros	220.998	196.786

### Nota 13. Partes Relacionadas

A continuación presentamos un resumen de activos, pasivos y transacciones de ingresos y gastos con todas las partes vinculadas, accionistas, directores y gerentes:

	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>	
<u>Activos</u>			
Activos corrientes			
Por cobrar a VS	\$ 6.240	\$ 9.143	
Por cobrar a otras partes relacionadas	2.260	1.852	
	<u>\$ 8.500</u>	<u>\$ 10.995</u>	
Acuerdo con VS para pago a largo plazo	\$ -	\$ -	
Inversiones	-	-	
<u>Pasivos</u>			
Por paga a partes relacionadas	<u>\$ (975)</u>	<u>\$ (3.668)</u>	
	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Ingresos	\$ 5.081	\$ 9.742	\$ 9.942
Ingresos por intereses	-	235	451
Gastos-			
Pagado a otras partes relacionadas	2.880	2.395	3.036

Ventanas Solar S.A (“VS”), una sociedad anónima Panamá, es un importador e instalador de los productos de la Compañía en Panamá. Miembros de la familia del CEO y COO de la Compañía y otras partes relacionadas tienen el 100% de la propiedad de VS. Las ventas a VS durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 ascendieron a \$3.670, \$8.269 y \$5.437, respectivamente.

Durante los años 2015 y 2014, la Compañía y VS firmaron un acuerdo de pago a corto plazo y un acuerdo de pago de tres años que fueron creados principalmente para financiar el capital de trabajo a VS debido a la diferencia de tiempo entre las colecciones de los clientes de VS. El tipo de interés de estos acuerdos de pago es Libor + 4,7% pagado semestralmente y Libor + 6,5% pagado mensualmente por el contrato de corto plazo y el contrato de tres años, respectivamente. El 2 de diciembre de 2016 el monto pendiente de \$2.016 fue reasignado a los antiguos accionistas de ESW LLC como parte de la contraprestación pagada por la adquisición de ESW. Como resultado, la Compañía no tiene ningún crédito pendiente bajo estos acuerdos de pago al 31 de diciembre de 2016.

Por pagar a partes relacionadas a 31 de diciembre de 2016, incluía \$2.303 pagaderos a los antiguos accionistas de ESW LLC como parte de la consideración de pago por la adquisición (ver nota 3-para mayor detalle). Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ESW LLC realizó distribuciones a sus accionistas anteriores por valor de \$2.263 y \$1.409, respectivamente, las cuales son distribuciones realizadas previamente a la fecha de adquisición, como se describe a continuación en la nota 3- Adquisición de ESWindows.

El saldo de las cuentas por cobrar de VS al final de 2017 es más alto que los ingresos facturados durante el año, dado que un componente grande de esas cuentas por cobrar está asociado con la retención de los clientes de VS a VS, y eso se convierte en pagadero cuando los proyectos están completamente terminados y se han cumplido ciertas condiciones. Esperamos que una gran parte de esas cuentas por cobrar se paguen durante 2018 dadas las etapas de los proyectos antes mencionados.



Pago a otras partes relacionadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 incluyó donaciones a la fundación de la Compañía por \$2.880, \$1.340 y \$1.234, respectivamente. Comisión por ventas de \$691, \$392 y \$1.107, respectivamente.

#### **Nota 14. Pasivos por warrant y acciones Earnout**

##### ***Pasivo por warrants***

El 4 de agosto de 2016, la Compañía inició una oferta de canje de warrants, en virtud de la cual cada titular del warrant de Tecnoglass tenía la oportunidad de recibir una acción ordinaria de Tecnoglass a cambio de cada 2,5 warrants pendientes ofrecidos por el tenedor e intercambiados de acuerdo con la oferta. Al vencimiento del período de oferta de canje el 8 de septiembre de 2016, se otorgaron 5.479.049 warrants pendientes, o aproximadamente 82% de los warrants pendientes. Estas ofertas fueron aceptadas por Tecnoglass, que emitió 2.119.608 nuevas acciones ordinarias el 14 de septiembre de 2016. Como resultado, el pasivo por warrants disminuyó en \$26.300 y el capital pagado adicional aumentó en la misma cantidad.

El 20 de diciembre de 2016, los warrants ordinarios expiraron por sus condiciones. Había 1.275.823 warrants pendientes de pago al 30 de septiembre de 2016 después de la finalización de la oferta de canje de la Compañía de septiembre de 2016. De este monto, se emitieron 1.265.842 warrants antes de la expiración de los warrants, resultando en la emisión de 478.218 acciones ordinarias, quedando los restantes warrants no efectivos vencidos por sus términos. El pasivo por warrant asociado con los warrants fue reclasificado en patrimonio una vez ajustado al valor razonable en la fecha de vencimiento.

##### ***Pasivo de acciones Earnout***

Conforme a la combinación de negocio clausurada el 20 de diciembre de 2012, la Compañía emitió 500.000 acciones ordinarias al alcanzar el objetivo de EBITDA para el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 1.000.000 de acciones ordinarias al alcanzar el objetivo de EBITDA para el año terminado el 31 de diciembre de 2015. Adicionalmente, el 20 de diciembre de 2016, notificamos al agente fideicomitente que los objetivos earnout para el año terminado el 31 de diciembre de 2016 habían sido cumplidos por completo, a pesar del hecho que la auditoría para dicho periodo no había sido aún completada. Hasta el 30 de noviembre de 2016, Tecnoglass había logrado un EBITDA substancialmente mayor a los \$40 millones y \$45 millones requeridos para dar inicio a la liberación de las acciones en fideicomiso. Como resultado, Tecnoglass instruyó al agente fideicomitente para liberar las restantes acciones ordinarias 1.500.000 mantenidas en el fideicomiso para Energy Holding Corp., el antiguo accionista de Tecnoglass antes de la combinación de negocio y una filial de José M. Daes, nuestro Presidente y Christian T. Daes, nuestro Director de Operaciones.

#### **Nota 15. Compromisos y Contingencias**

##### ***Garantías***

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene una obligación pendiente de comprar un agregado de al menos \$40.537 de ciertas materias primas de un proveedor específico antes de mayo de 2026.

##### ***Asuntos Legales Generales***

De vez en cuando, la Compañía está involucrada en asuntos legales que surgen en el curso normal de los negocios. Algunas disputas se derivan directamente de nuestros proyectos de construcción, relacionadas con el suministro y la instalación, y aunque se consideran ordinarias, pueden implicar daños monetarios significativos. También estamos sujetos a otro tipo de litigios que surgen de las prácticas de empleo, la indemnización laboral, los reclamos de automóviles y la responsabilidad general. Es muy difícil predecir con precisión cuál podría ser el resultado de estos litigios. Sin embargo, con la información a disposición en este momento, no hay indicios de que dichos reclamos tengan un efecto material adverso en el negocio, la situación financiera o los resultados de las operaciones de la Compañía.

## Nota 16. Patrimonio de los accionistas

### Acciones preferenciales

TGI tiene autorización para emitir 1.000.000 acciones preferenciales con valor nominal de \$0,0001 por acción con tal designación, derechos y preferencias que podrán ser fijados de vez en cuando por la Junta Directiva de la Sociedad.

A 31 de diciembre de 2017, no hay acciones preferenciales emitidas ni vigentes.

### Acciones ordinarias

La Compañía está autorizada para emitir 100.000.000 acciones ordinarias por un valor nominal de \$0,0001 por acción. A diciembre 31 de 2017, un total de 34.836.575 de acciones ordinarias fueron emitidas y están vigentes.

### Reserva Legal

La regulación colombiana requiere que las empresas retengan el 10% de los ingresos netos hasta que se acumule al menos 50% del capital suscrito y pagado.

### Ganancias por acción

La siguiente tabla establece el cálculo para los ingresos básicos y diluidos por acción para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015:

	31 de diciembre,		
	2017	2016	2015
<b>Numerador para las ganancias básicas y diluidas por acción</b>			
Utilidad neta (perdida)	\$ 9.128	\$ 23.180	\$ (11.020)
<b>Denominador</b>			
Denominador ganancias básicas por acción - promedio ponderado acciones ordinarias en circulación	34.822.313	30.850.866	29.081.196
Efecto de los valores diluyentes y el dividendo en acciones	499.080	1.521.094	-
Denominador ganancias diluidas por acción ordinaria - promedio ponderado acciones ordinarias en circulación	35.321.393	32.371.866	29.081.196
Ganancias básicas por acción ordinaria	\$ 0,26	\$ 0,75	\$ (0,38)
Ganancias diluidas por acción ordinaria	\$ 0,26	\$ 0,72	\$ (0,38)

El número promedio ponderado de acciones en circulación para el cálculo del resultado básico por acción para los años terminados el 31 de diciembre de 2015 considera 734.400 acciones ordinarias emitidas como parte de la contraprestación pagada por la adquisición de ESW LLC, adquisición de una entidad bajo control común según se describe más adelante en la Nota 3. Adquisición 2.626.727 y 3.125.807 acciones ordinarias emitidas con respecto al dividendo de las acciones pagado desde el 31 de diciembre de 2015 y 2016 son consideradas en el denominador para ganancias básicas y diluidas por acciones ordinarias, respectivamente.

El efecto de los valores diluidos incluye 499.080 y 1.521.094 a 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente, para las acciones potencialmente emitidas en relación con el dividendo declarado.

## ***Plan de incentivos a largo plazo***

El 20 de diciembre de 2013, nuestros accionistas aprobaron nuestro Plan de Incentivos a Largo plazo 2013 ("Plan de 2013"). En el marco del Plan de 2013, 1.593.917 acciones ordinarias, se reservan para su emisión de conformidad con los términos del plan a los empleados elegibles, funcionarios, directores y consultores. Al 31 de diciembre de 2017, no se han otorgado premios en el marco del Plan de 2013.

## ***Dividendo***

La Compañía ha autorizado el pago de cuatro dividendos trimestrales regulares a los tenedores de acciones ordinarias a una tasa trimestral de \$0,125 por acción, o \$0,50 por acción sobre una base anual, con el primer dividendo trimestral pagadero el 1 de noviembre de 2016. Los dividendos son Pagaderos en efectivo o acciones ordinarias, a opción de los tenedores de acciones ordinarias. El 11 de mayo de 2017, la Compañía anunció el inicio con el dividendo trimestral declarado para el tercer trimestre de 2017 a través de los dividendos futuros declarados y pagados hasta el segundo trimestre de 2018, un aumento del 12% a \$ 0.14 por acción, o \$ 0.56 por compartir de forma anual se aplicaría.

Como resultado, la Compañía tiene un dividendo pagadero por un monto de \$585 a 31 de diciembre de 2017. La Compañía emitió 1.655.231 acciones para los dividendos pagaderos en acciones durante el año 2017.

La compañía analizó el dividendo bajo la norma, NIC 32, y concluyó que el dividendo debe ser contabilizado como un pasivo ya que el dividendo es un monto fijo monetario conocido. Una reclasificación desde dividendo pagadero a prima adicional en capital pagado fue realizada para la elección de los dividendos en acciones.

Energy Holding Corp. eligió irrevocablemente recibir los siguientes tres dividendos trimestrales en acciones ordinarias, en contraposición al efectivo. El 1 de noviembre de 2016, la Compañía pagó \$789 y emitió 272.505 acciones para el primer dividendo trimestral a los accionistas registrados al cierre del negocio el 23 de septiembre de 2016.

La declaración dividendo y el establecimiento de futuros registros y fechas de pagos está sujeto a la determinación continua de la Junta Directiva que la política de dividendos representa los mejores intereses para la Compañía y sus accionistas. La política de dividendos puede variar o ser cancelada a discreción de la Junta Directiva en cualquier momento.

## **Nota 17. Información de Segmento y Geográfica**

La Compañía cuenta con un segmento operativo, vidrio y ventanas arquitectónicas, que es también su segmento de presentación de informes, que comprende el diseño, fabricación, distribución, comercialización e instalación de alta especificación de productos de vidrio y ventanas arquitectónicas que se venden a la industria de la construcción.

Al revisar la segmentación de la Compañía, la Compañía siguió las pautas bajo la norma NIIF 8 que establece que "un segmento operativo es un componente de una entidad pública que tiene todas las características siguientes: (i) que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en gastos (incluidos los ingresos de las actividades ordinarias y los gastos por transacciones con otros componentes de la misma entidad), (ii) cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la entidad, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento; y (iii) sobre el cual se dispone de información financiera diferenciada. . Con base en la revisión de la Compañía sobre la norma discutida anteriormente, la Compañía considera que la identificación de un solo segmento operativo y reportable - Ventanas y sistemas arquitectónicos - es consistente con los objetivos y principios básicos de la NIIF 8- Segmentos de Operación, los cuales plantean "permitir que los usuarios de sus estados financieros evalúen la naturaleza y los efectos financieros de las actividades de negocio que desarrolla y los entornos económicos en los que opera".

La Compañía analizó la segmentación de la Compañía después de la adquisición de ESW LLC y concluyó que las operaciones de ESW LLC entran dentro de nuestro segmento de operación, vidrio arquitectónico y ventanas. La administración revisa la información financiera de la Compañía consolidada que incluye GM&P y ESW LLC con una base comparativa que incluye un análisis del presupuesto consolidado y el pronóstico. Estas adquisiciones no han modificado los productos y servicios ofrecidos en años anteriores y, como tal, la compañía cree que no es necesario un segmento adicional debido a lo mencionado anteriormente. Además, una gran parte de la estrategia detrás de la adquisición de GM&P fue

utilizar esta entidad como una plataforma para vender los productos de la compañía en los EE.UU., al proporcionar un portafolio "integral" de productos y servicios integrados en uno.

Los siguientes cuadros presentan la información geográfica acerca de los clientes e ingresos externos por grupo de productos. La información geográfica se basa en el lugar donde se originó la compra.

	31 de diciembre,		
	2017	2016	2015
Colombia	\$ 63.539	\$ 98.256	\$ 80.983
Estados Unidos	238.529	190.487	145.765
Panamá	4.259	9.444	7.329
Otros	8.129	6.327	8.413
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$ 314.456</b>	<b>\$ 304.514</b>	<b>\$ 242.490</b>

	31 de diciembre,		
	2017	2016	2015
Vidrio y perfiles de aluminio	\$ 67.311	\$ 89.850	\$ 85.034
Ventanas y sistemas arquitectónicos	247.144	214.664	157.450
<b>Total Ingresos</b>	<b>\$ 314.456</b>	<b>\$ 304.514</b>	<b>\$ 242.490</b>

Durante el año que finalizó el 31 de diciembre de 2017, ningún cliente individual representó más del 10% de nuestros ingresos. Solo GM&P antes de ser adquirida por la Compañía en 2017 representó más del 10% o más de nuestras ventas netas, ascendiendo a \$80.0 millones, o 26% de las ventas totales, y \$32.0 millones, o 13% de las ventas durante los años terminados el 31 de diciembre, 2016 y 2015.

Los activos de larga vida de la Compañía se distribuyen geográficamente de la siguiente manera:

	31 de diciembre,		
	2017	2016	2015
Colombia	\$ 170.964	\$ 177.207	\$ 140.698
Estados Unidos	39,037	5.631	5.314
<b>Total activos de larga vida</b>	<b>\$ 210.001</b>	<b>\$ 182.838</b>	<b>\$ 146.012</b>

#### Nota 18. Gastos Operacionales

Los gastos operacionales de ventas a 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 están compuestos como sigue:

	31 de diciembre,		
	2017	2016	2015
Envíos y Gestión	\$ 13.068	\$ 15.568	\$ 11.955
Personal	6.219	5.679	5.128
Comisiones de ventas	4.527	4.346	4.298
Servicios	2.024	1.723	1.571
Embalaje	1.306	950	1.093
Otros gastos de ventas	3.512	4.001	3.558
<b>Total gastos de ventas</b>	<b>\$ 30.656</b>	<b>\$ 32.267</b>	<b>\$ 27.603</b>

Los gastos generales y administrativos para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015 se muestran a continuación:

	31 de diciembre,		
	2017	2016	2015
Personal	\$ 10.631	\$ 7.938	\$ 6.015

Honorarios	4.207	5.395	4.596
Impuestos	895	1.302	1.628
Servicios	2.850	2.302	1.685
Depreciación y Amortización	4.404	1.788	2.684
Gastos bancarios y GMF	1.647	2.881	1.499
Donaciones	1.537	1.504	1.425
Otros gastos	4.867	4.736	2.905
<b>Total gastos generales y administrativos</b>	<b>\$ 31.038</b>	<b>\$ 27.846</b>	<b>\$ 22.437</b>

#### **Nota 19. Ingresos no operacionales**

Los ingresos no operacionales (neto) en el Estado de Resultados Consolidado ascendió a \$7.087, \$4.155 y \$5.054, para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, respectivamente. Estos montos se componen principalmente de los ingresos por intereses sobre los créditos, los ingresos de alquiler y las recuperaciones de los desechos. En el año terminado el 31 de diciembre de 2017, también se incluye dentro de los ingresos y gastos no operacionales una ganancia de \$3.897 por extinción de una utilidad diferida de una operación de lease-back la cual se canceló en el año.

#### **Nota 20. Eventos posteriores**

El 8 de marzo de 2018, Tecnoglass Inc. (la "Compañía") anunció el momento para el pago de su dividendo trimestral regular declarado de \$ 0,14 por acción para el primer trimestre de 2018. El dividendo será pagadero el 30 de abril de 2018 a los accionistas registrados al cierre de operaciones del 29 de marzo de 2018. El dividendo se pagará en efectivo o en acciones ordinarias, a opción de los tenedores de acciones ordinarias durante un período de elección que comenzará el 2 de abril de 2018 y durará hasta las 5:00 pm hora del Este del 18 de abril de 2018. El valor de las acciones ordinarias que se utilizarán para calcular el número de acciones que se emitirán con respecto a la porción del dividendo pagadero en acciones ordinarias será el promedio del precio de cierre de las acciones ordinarias de la Compañía transadas en NASDAQ, durante el período comprendido entre el 5 de abril de 2018 hasta el 18 de abril de 2018. Si no se realiza ninguna selección durante este período de elección, el dividendo para este período se pagará en acciones ordinarias de la Compañía.