

**TECNOGLASS INC.**

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PREPARADOS DE ACUERDO CON LAS NORMAS  
INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) A 30 SEPTIEMBRE DE 2018**

<b>Tabla de Contenido</b>	<b>Página</b>
Información Financiera Condesada Consolidada	
Estados de Situación Financiera	2
Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales	3
Estados de Flujo de Efectivo	4
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	5
Notas a los Estados Financieros Condensados Consolidados	6

**Tecnoglass Inc. y Subsidiarias**  
**Estado de Situación Financiera**  
(En miles de dólares, excepto información de acciones y porcentajes)  
(No auditado)

	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Caja y disponible	\$ 27.951	\$ 40.923
Inversiones	1.543	1.680
Cuentas por cobrar, neto	91.852	110.464
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	7.996	8.500
Inventarios	88.452	71.656
Cuentas por cobrar no facturadas	-	9.996
Activos asociados a contratos	45.836	-
Otros activos corrientes	21.429	18.679
<b>Total activos corrientes</b>	<b>\$ 285.059</b>	<b>\$ 261.898</b>
<b>Activos a largo plazo:</b>		
Propiedad, planta y equipo, neto	\$ 168.069	\$ 173.285
Activos asociados a contratos - no corriente	5.531	-
Activos intangibles	9.886	11.517
Crédito mercantil	23.561	23.130
Otros activos a largo plazo	2.975	2.651
Impuestos de renta diferidos	849	-
<b>Total activos a largo plazo</b>	<b>210.871</b>	<b>210.583</b>
<b>Total de activos</b>	<b>\$ 495.930</b>	<b>\$ 472.481</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Deuda corto plazo y porción corriente de largo plazo	\$ 16.069	\$ 3.260
Cuentas por pagar y provisiones de gastos	62.519	55.182
Gastos de intereses acumulados	3.017	7.392
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1.018	975
Cuenta por pagar asociados a la adquisición de GM&P	-	29.000
Dividendos por pagar	678	664
Porción corriente de los anticipos de clientes sobre contratos en curso	-	11.429
Pasivos asociados a contratos – porción corriente	17.915	-
Otros pasivos corrientes	8.936	13.626
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>\$ 110.152</b>	<b>\$ 121.528</b>
<b>Pasivos a largo plazo:</b>		
Impuestos diferidos	\$ 4.124	\$ 2.673
Cuenta por pagar asociados a la adquisición de GM&P	8.500	-
Anticipos de clientes sobre contratos en curso	-	1.571
Pasivos asociados a contratos de largo plazo	1.750	-
Deuda a largo plazo	219.920	220.998
<b>Total pasivos a largo plazo</b>	<b>234.294</b>	<b>225.242</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 344.446</b>	<b>\$ 346.770</b>
<b>COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS</b>		
<b>Patrimonio de los accionistas</b>		
Acciones preferenciales. \$0.0001 valor nominal, 1.000.000 acciones autorizadas, 0 acciones emitidas en circulación al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente.	\$ -	\$ -

Acciones ordinarias \$0.0001 valor nominal, 100.000.000 acciones autorizadas, 37.534.416 y 34.836.575 acciones emitidas y en circulación al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

4

3

Reservas legales	1.367	1.367
Capital adicional	152.919	125.317
Utilidad retenida	23.923	26.064
Otros resultados integrales acumulados (pérdida)	(27.717)	(28.457)
<b>Patrimonio de los accionistas atribuible a interés controlante</b>	<b>150.496</b>	<b>124.294</b>
<b>Patrimonio de los accionistas atribuible a interés no-controlante</b>	<b>988</b>	<b>1.417</b>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>151.484</b>	<b>125.711</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>\$ 495.930</b>	<b>\$ 472.481</b>

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

**Tecnoglass Inc. y Subsidiarias**  
**Estados de Resultados y Otros Resultados Integrales**  
(En miles de dólares, excepto información en acciones y porcentajes)  
(No auditado)

	Tres meses terminados el 30 de septiembre de		Nueve meses terminados el 30 de septiembre de	
	2018	2017	2018	2017
<b>Ingresos operacionales:</b>				
Cientes externos	\$ 95.325	\$ 82.117	\$ 269.317	\$ 226.445
Partes relacionadas	1.667	1.267	3.804	3.732
Total ingresos operacionales	96.992	83.384	273.121	230.177
Costo de ventas	62.299	56.239	187.038	158.333
<b>Utilidad bruta</b>	<b>34.693</b>	<b>27.145</b>	<b>86.083</b>	<b>71.844</b>
<b>Gastos operacionales:</b>				
Gastos de ventas	(10.922)	(7.932)	(28.626)	(25.349)
Gastos generales y administrativos	(8.504)	(7.851)	(24.578)	(22.952)
Total gastos operacionales	(19.426)	(15.783)	(53.204)	(48.301)
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>15.267</b>	<b>11.362</b>	<b>32.879</b>	<b>23.543</b>
Ingresos no-operacionales	780	1.546	2.588	6.518
Ganancia (Pérdida) por transacciones en moneda extranjera	(2.494)	5.394	(828)	(894)
Pérdida por extinción de la deuda	-	13	-	(3.148)
Gastos de intereses y costo diferido de financiación	(5.140)	(4.633)	(15.551)	(14.890)
Utilidad antes de impuestos	8.413	13.682	19.088	11.129
Provisión de Impuesto sobre la renta	(2.261)	(5.881)	(6.187)	(3.142)
<b>Utilidad neta</b>	<b>\$ 6.152</b>	<b>\$ 7.801</b>	<b>\$ 12.901</b>	<b>\$ 7.987</b>
Menos: Ingreso atribuible a interés no controlante	145	(101)	429	(173)
<b>Utilidad neta atribuible al controlante</b>	<b>\$ 6.297</b>	<b>\$ 7.700</b>	<b>\$ 13.330</b>	<b>\$ 7.814</b>

Otros ingresos integrales:

Utilidad neta atribuible a la matriz	\$ 6.152	\$ 7.801	\$ 12.901	\$ 7.987
Ajustes por conversión de moneda extranjera	(1.822)	3.282	740	2.721
<b>Resultado integral</b>	<b>\$ 4.330</b>	<b>\$ 11.083</b>	<b>\$ 13.641</b>	<b>\$ 10.708</b>
Menos: Resultado integral atribuible a interés no controlante	145	(101)	429	(173)
<b>Utilidad integral atribuible a la matriz</b>	<b>\$ 4.475</b>	<b>\$ 10,982</b>	<b>\$ 14.070</b>	<b>\$ 10.535</b>
Ganancia (Pérdida) básica por acción	\$ 0,16	\$ 0,22	\$ 0,35	\$ 0,22
Ganancia (Pérdida) por acción diluida	\$ 0,16	\$ 0,21	\$ 0,35	\$ 0,22
Promedio ponderado básico de acciones ordinarias en circulación	37.861.129	36.256.397	36.867.528	36.278.983
Promedio ponderado diluido de acciones ordinarias en circulación	38.336.638	36.731.906	37.343.037	36.754.492

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

**Tecnoglass Inc. y Subsidiarias**  
**Estados de Flujo de Efectivo**  
(En miles de dólares)  
(No auditado)

	Nueve meses terminados el 30 de Septiembre de	
	2018	2017
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad neta	\$ 12.901	\$ 7.987
Ajustes para conciliar la utilidad neta del efectivo generado por (utilizado en) actividades de operación:		
Provisión por deudas incobrables	(231)	2.739
Provisión por inventario obsoleto	26	80
Depreciación y amortización	17.483	15.828
Impuesto diferido	1.233	(3.279)
Pago de la deuda	-	2.569
Compensación a la Junta Directiva en acciones	213	213
Otros ajustes que no generan caja	978	583
<b>Cambios en activos y pasivos operacionales:</b>		
Cuentas por cobrar	(10.551)	6.460
Inventarios	(17.025)	(8.923)
Gastos pagados por anticipado	(509)	248
Otros activos	(3.834)	(5.814)
Cuentas por pagar y gastos acumulados	4.595	982
Intereses por pagar	(4.368)	-
Impuestos por pagar	(6.361)	(13.077)
Pasivos laborales	934	(2.983)
Partes relacionadas	440	3.097
Activos y pasivos asociados a contratos	(5.480)	-
Anticipos de clientes en contratos no completados	-	2.497
<b>FLUJO DE EFECTIVO (UTILIZADO EN) GENERADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES</b>	<b>\$ (9.556)</b>	<b>\$ 9.207</b>

<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Ingresos por ventas de inversiones	1.093	456
Adquisición de negocios	(6.000)	(7.873)
Compra de inversiones	(828)	(716)
Adquisición de propiedad y equipo	(7.195)	(6.701)
<b>EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>\$ (12.930)</b>	<b>\$ (14.834)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Procedente del desembolso de deuda	16.272	20.313
Pago de dividendos	(2.044)	(1.864)
Desembolso de la emisión del bono	-	201.769
Repagos de deuda	(5.288)	(205.615)
<b>EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>\$ 8.940</b>	<b>\$ 14.603</b>
Efecto por la variación de la tasa de cambio sobre efectivo y equivalente de efectivo	<b>\$ 574</b>	<b>\$ 259</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO</b>	<b>(12.972)</b>	<b>9.235</b>
EFFECTIVO – inicio del periodo	40.923	26.918
<b>EFFECTIVO – final del periodo</b>	<b>\$ 27.951</b>	<b>\$ 36.153</b>
<b>DIVULGACION SUPLEMENTARIA DE INFORMACION DE FLUJOS DE CAJA</b>		
Efectivo pagado durante el periodo por:		
Interés	\$ 9.516	\$ 15.700
Impuesto a la renta	\$ 6.984	\$ 15.651
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIACION NO MONETARIAS:</b>		
Activos adquiridos a través de leasing y de deuda	\$ 1.249	\$ -
Ganancia por el pago del acuerdo con GM&P	\$ 3.606	\$ -

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

**Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas**  
**(Valores en miles de dólares, excepto número de acciones)**  
**(No auditado)**

	Acciones ordinarias, valor nominal \$0.0001		Capital Adicional Pagado	Reserva Legal	Utilidad Retenidas	Otros resultados Acumuladas	Total Patrimonio de los accionistas	Interés no controlante	Total patrimonio de No controlante
	Acciones	Monto							
Saldo a 31 de diciembre de 2017	34.836.575	3	125.317	1.367	26.064	(28.457)	124.294	1.417	125.711
Emisión de acciones ordinarias	1.242.659	-	14.534	-	-	-	14.534	-	14.534
Adopción NIIF 15	-	-	-	-	(187)	-	(187)	-	(187)
Dividendo en acciones	962.435	1	13.068	-	(15.284)	-	(2.215)	-	(2.215)
Ajuste por conversión en moneda extranjera	-	-	-	-	-	740	740	-	740
Utilidad neta	-	-	-	-	13.330	-	13.330	(429)	12.901
Saldo a 30 de septiembre de 2018	37.041.669	4	152.919	1.367	23.923	(27.717)	150.496	988	151.484

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

**Tecnoglass Inc. y Subsidiarias**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados Condensados**  
**(En miles, excepto información en acciones y por acciones)**  
**(No auditado)**

**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 la mayor parte 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.

El 01 de marzo de 2017, la Compañía entró y consumó un acuerdo de compra con Giovanni Monti, dueño del 100% de las acciones circulantes de Giovanni Monti and Partners Consulting and Glazing Contractors (“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 ventanas y una relación comercial prolongada con la Compañía, trabajando de la mano en el pasado en diferentes proyectos en los Estados Unidos proveyendo servicios de instalación e ingeniería para dichos proyectos.

## **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). Los resultados reportados en estos estados financieros consolidados condensados no auditados no son necesariamente indicativos de los resultados que se pueden esperar para todo el año. Estos estados financieros consolidados condensados no auditados deben leerse junto con la información contenida en el Reporte Anual de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

La preparación de estos estados financieros no auditados, condensados y consolidados requiere que la Compañía realice estimaciones y juicios que afectan los importes informados de pasivos y activos, ingresos y gastos, y revelaciones relacionadas de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros de la Compañía. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones bajo diferentes supuestos y condiciones. Las estimaciones inherentes a la preparación de estos estados financieros consolidados condensados se relacionan con la cobranza de la cuenta por cobrar, la valuación de los inventarios, las ganancias estimadas de los contratos no completados, las vidas útiles y el deterioro potencial de los activos de larga duración. Los cambios en las estimaciones se reflejan en los períodos durante los cuales se conocen. Las cantidades reales pueden diferir de estas estimaciones y pueden diferir materialmente. Estos estados financieros reflejan que todos los ajustes en la opinión de la gerencia son necesarios para un estado justo de la posición financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo para el período presentado, y son de naturaleza normal y recurrente.

La Compañía tiene un segmento operacional, vidrio arquitectónico y ventanas, el cual también es su segmento de informes, que comprende el diseño, la fabricación, la distribución, el marketing y la instalación de productos arquitectónicos de cristal y ventanas de alta especificación vendidos a la industria de la construcción.

### **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.

### **Interés no controlante**

Cuando la Compañía posee una participación mayoritaria (pero menos del 100%) de las acciones de una subsidiaria, la Compañía incluye en sus Estados Financieros Consolidados el interés minoritario o no controlante en la Subsidiaria. El interés no controlante en los Estados de Resultados Integrales Condensados Consolidados es igual a la proporción de acciones minoritarias de la utilidad neta de la subsidiaria y como se incluye en el patrimonio de los accionistas en el estado de situación financiera consolidado, es igual a la proporción de las acciones minoritarias de los activos netos de la subsidiaria.

### **Conversión de moneda extranjera**

La moneda de referencia de los estados financieros consolidados condensados 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.

De igual manera, las ganancias o pérdidas de cambio derivadas de las transacciones denominadas en otra moneda distinta a la moneda funcional son incluidas en los estados de resultados integrales consolidados como una ganancia o pérdida por cambio en moneda extranjera en ingresos no operacionales, neto.

## **Reconocimiento de Ingresos**

Nuestras principales fuentes de ingresos se derivan de venta de productos de vidrio manufacturado y productos de aluminio. Los ingresos se reconocen cuando (i) existe evidencia suficiente de un acuerdo mediante una orden de compra o contrato firmado, (ii) se ha realizado la entrega de acuerdo a los términos del contrato, (iii) los honorarios y precios son fijos y determinables, y (iv) la exigibilidad de la venta es asegurada razonablemente. Todos los ingresos se reconocen como netos de descuentos, devoluciones y provisiones. Se considera que una entrega ha ocurrido cuando el cliente adquiere la propiedad del producto. Generalmente, la propiedad pasa al cliente en el momento del embarque, pero la transferencia de propiedad puede ocurrir cuando el cliente recibe el producto, en base a los términos del acuerdo con el cliente.

El 01 de enero de 2018 la Compañía adoptó el estándar contable NIIF 15, *Reconocimiento de Ingresos*, usando el método modificado de transición retrospectiva. El efecto acumulativo al aplicar el nuevo estándar fue un incremento de \$187 al patrimonio de los accionistas al primero de enero de 2018. El Estado de Resultados Integrales Consolidado y el Estado de Situación Financiera para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018 se presentan bajo NIIF 15, mientras que el Estado de Resultados Integrales Consolidado para los periodos terminados al 30 de septiembre del 2018 y y el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017 se presentan bajo NIC 18 y NIC 11. Ver nota 3 para revelaciones acerca del impacto de la adopción de NIIF 15 en los Estados Financieros Consolidado de la Compañía para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2018 y el efecto del cambio realizado en el Estado de Situación Financiera a 01 de enero de 2018.

Aproximadamente el 44% de las ventas netas consolidadas de la Compañía se genera a partir de contratos a largo plazo con clientes que requieren diseñar, desarrollar, probar, fabricar e instalar ventanas de acuerdo a sus especificaciones. Estos contratos son principalmente plurianuales con contratistas generales de bienes raíces y generalmente tienen un precio fijo y se facturan según el progreso del contrato.

Para determinar el método adecuado de reconocimiento de ingresos, la Compañía primero evalúa cada uno de sus acuerdos contractuales para identificar sus obligaciones de desempeño. Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato para transferir un bien o servicio distinto al cliente. Todos los contratos de la Compañía tienen una sola obligación de desempeño porque la promesa de transferir el bien o servicio individual no se puede identificar por separado de otras promesas dentro del contrato y, por lo tanto, no es distinta. Estos arreglos contractuales requieren el uso de un proceso de fabricación altamente especializado para proporcionar bienes según las especificaciones del cliente o representan un conjunto de bienes y servicios contratados que están integrados y juntos representan un producto combinado, que puede incluir la entrega de unidades múltiples.

Un monto substancial de las ventas de la compañía proviene de obligaciones de desempeño satisfechas a lo largo del tiempo y se relacionan principalmente con contratistas generales de desarrolladores inmobiliarios. Las ventas se reconocen a lo largo del tiempo cuando el control se transfiere continuamente al cliente durante el contrato. La transferencia continua de control al cliente está respaldada por cláusulas contractuales que prevén pagos progresivos o basados en el rendimiento. Generalmente, si un cliente culmina unilateralmente un contrato, la Compañía tiene derecho a recibir el pago por los costos incurridos más un beneficio razonable por productos y servicios que no tienen un uso alternativo para la Compañía.

Las ventas se registran utilizando el método de costo a costo en contratos de precio fijo y costo plus que incluyen obligaciones de desempeño satisfechas a lo largo del tiempo generalmente se registran en montos equivalentes a la relación entre los costos acumulados reales divididos por los costos totales estimados al finalizar, multiplicados por (i) el precio de la transacción, menos (ii) las ventas acumuladas reconocidas en períodos anteriores.

La contabilidad de las ventas y ganancias sobre las obligaciones de desempeño para las cuales se mide el progreso utilizando el método de costo a costo implica la preparación de estimaciones de: (1) precio de transacción y (2) costos totales al finalizar, que es igual a la suma de los costos reales incurridos hasta la fecha en el contrato y los costos estimados para completar la declaración de trabajo del contrato. Los costos incurridos incluyen mano de obra, material y gastos generales, y representan el trabajo realizado, que corresponde y por lo tanto representa la transferencia de propiedad al cliente. Las obligaciones de desempeño se satisfacen con el tiempo cuando el riesgo de propiedad se ha transferido al cliente y / o se realizan los servicios. La ganancia o pérdida estimada al finalizar un contrato es igual a la diferencia entre el precio de la transacción y el costo total estimado al finalizar.

Las modificaciones del contrato ocurren rutinariamente para dar cuenta de los cambios en las especificaciones o requisitos del contrato. En la mayoría de los casos, las modificaciones contractuales son para bienes o servicios que no son distintos y, por lo tanto, se contabilizan como parte del contrato existente. Las estimaciones de los precios de transacción incluyen una consideración adicional para las modificaciones o los reclamos del contrato presentados cuando la Compañía crea que tiene un derecho exigible a la modificación o reclamo, el monto puede estimarse confiablemente y su realización está razonablemente asegurada. Los importes que representan las



modificaciones contabilizadas como parte del contrato existente se incluyen en el precio de la transacción y se reconocen como un ajuste a las ventas sobre una base acumulativa.

Los tipos de contrato precio fijo de la Compañía, permiten pagos progresivos para facturar al cliente a medida que se incurre en los costos del contrato y el cliente a menudo retiene una pequeña parte del precio del contrato hasta la finalización satisfactoria de la declaración contractual del trabajo, que es una retención de aproximadamente 10%. La Compañía registra un activo para cuentas por cobrar no facturadas debido a que ha completado más trabajo del que el cronograma de pagos por progreso permite cobrar en un momento dado. Para ciertos contratos de precio fijo, la Compañía recibe pagos anticipados. Los pagos avanzados no se consideran un componente de financiamiento significativo porque son un término de contrato negociado para garantizar que el cliente cumpla con sus obligaciones financieras, particularmente cuando existen requisitos de capital de trabajo iniciales importantes. La Compañía registra un pasivo por pagos anticipados recibidos que exceden las ventas reconocidas, que se presenta como un pasivo contractual en el balance general.

Las revisiones o ajustes a las estimaciones del precio de la transacción, los costos estimados al final y la ganancia o pérdida estimada de una obligación de desempeño a menudo se requieren a medida que avanza el trabajo conforme a un contrato, a medida que los hechos y circunstancias cambian y se obtiene nueva información, a pesar de que el alcance del trabajo requerido bajo el contrato no puede cambiar. También pueden requerirse revisiones o ajustes si ocurren modificaciones al contrato. El impacto de las revisiones en las estimaciones de ganancias o pérdidas se reconoce de forma acumulativa en el período en que se realizan las revisiones. Las revisiones en las estimaciones contractuales, si son significativas, pueden afectar materialmente los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la Compañía, así como también reducir las valuaciones de los activos e inventarios contractuales, y en algunos casos resultan en pasivos para completar contratos en una posición de pérdida. La Compañía reconoce un pasivo por obligaciones no recurrentes como situaciones considerando que los costos reales de los proyectos generalmente se ajustan a los costos estimados. La Compañía no reconoció las ventas por obligaciones de desempeño satisfechas en períodos anteriores durante los tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018.

### **Obligaciones de desempeño remanentes**

El 30 de septiembre de 2018, la Compañía tenía \$276 millones de obligaciones de desempeño restantes, lo que representa el precio de transacción de los pedidos en firme menos las ventas reconocidas hasta la fecha. Las obligaciones de rendimiento restantes excluyen las opciones de contrato no ejercidas y las órdenes potenciales en virtud de acuerdos de pedido básicos. La compañía espera reconocer 100% de las ventas relacionadas con las obligaciones de desempeño existentes en los próximos tres años, de los cuales \$91 millones se esperan ser reconocidos durante el año corriente, \$181 millones durante el año terminado el 31 de diciembre del 2019 y \$3,7 millones durante el año terminado el 31 de diciembre de 2020

### **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 a disposición de, 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

### **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 las pérdidas de un cliente significativo, pérdidas de personal clave o un cambio adverso significativo en el clima de negocios o regulaciones. No existieron eventos desencadenantes 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.

## Impuestos 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 2015 no están sujetos a revisión 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 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. 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

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo los ingresos netos por el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación durante el periodo. La ganancia por acción, asumiendo dilución (ganancias diluidas por acción), resultaría en opciones diluyente y otras posibles acciones ordinarias en circulación durante el periodo. La pérdida por acción diluida es calculada de manera similar a las pérdidas básicas por acción, excepto que el denominador se aumenta para incluir el número de acciones ordinarias adicionales que hubieran estado en circulación si las acciones ordinarias potenciales hubieran sido emitidas y si las acciones ordinarias adicionales fueran diluyente.

La siguiente tabla establece el cálculo para los ingresos básicos y diluidos por acción para el periodo de tres meses y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018 y 2017:

	Tres meses terminados el 30 de septiembre,		Nueve meses terminados el 30 de septiembre,	
	2018	2017	2018	2017
Utilidad neta	\$ 6.152	\$ 7.801	\$ 12.901	\$ 7.987
<b>Denominador</b>				
Denominador para ganancias básicas por acción – promedio ponderado de acciones en circulación	37.861.129	36.256.397	36.867.528	36.278.983
Efecto de valores diluyentes	475.509	475.509	475.509	475.509
Denominador para ganancias diluidas por acción ordinaria – acciones con promedio ponderado	38.336.638	36.731.906	37.343.037	36.754.492
Ganancias básicas por acción ordinaria	\$ 0,16	\$ 0,22	\$ 0,35	\$ 0,22
Ganancias diluidas por acción ordinaria	\$ 0,16	\$ 0,21	\$ 0,35	\$ 0,22

El efecto de los valores diluyente incluye 475.509 al 30 de septiembre de 2018, para las acciones potencialmente emitidas en relación con los dividendos declarados.

## **Garantías de Productos**

La Compañía ofrece garantías para los productos en relación con la venta e instalación de sus productos, las cuales son competitivas en los mercados en los cuáles dichos productos se venden. Las garantías estándar dependen del producto y servicio, pero generalmente son de cinco a diez años para vidrio arquitectónico, muro cortina, vidrio laminado y templado, productos de ventanas y puertas. Las garantías no tienen precio, ni se venden de manera separada y no ofrecen al cliente servicios o cubrimientos adicionales fuera de asegurar de que el producto cumple con las especificaciones originales acordadas. Los reclamos se resuelven reemplazando los productos garantizados.

La Compañía evaluó la información histórica en referencia las reclamaciones de reemplazos por garantías y concluyó que el costo incurrido por la Compañía en relación a estas garantías no ha sido material.

## **Ingresos no operacionales, neto**

La Compañía reconoce ingresos no operacionales por pérdidas y ganancias en transacciones en moneda extranjera, ingresos por intereses en créditos, ganancias por la venta de chatarra y otras actividades no relacionadas con las operaciones de la Compañía. Las ganancias y pérdidas en transacciones en moneda extranjera ocurren cuando los activos, pasivos, pagos y recibos monetarios que están expresadas en monedas distintas a las monedas funcionales de la Compañía se registran en las cuentas de la Compañía en Pesos Colombianos en Colombia.

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

La Compañía clasifica los importes facturados a los clientes relacionados con el envío y manipulación como ingresos de productos. La empresa registra y presenta los costos de envío y manipulación como gastos de venta. Los gastos de envío y manipulación para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017 fueron \$5,311 y \$3,315, respectivamente, y para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017 fueron \$13,807 y \$9,504, respectivamente.

## **Dividendos por pagar**

La Compañía contabiliza los dividendos declarados como un pasivo bajo de la norma contable NIC 32 dado que el accionista tiene la opción de elegir el pago del dividendo en efectivo o acciones, y reclasifica de dividendo pagadero a prima adicional de capital para la elección de dividendos en acciones. El dividendo pagadero no está sujeto a remediación en cada estado de situación financiera ya que el dividendo es un monto monetario fijo conocido desde su creación y en consecuencia ningún ajuste en el cambio de valor razonable es necesario.

## **Nota 3. Implementación de nuevos estándares contables**

En mayo de 2014 la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. *IASB* por sus siglas en inglés, emitió la NIIF 15 estándar que establece el nuevo modelo de reconocimiento de ingresos derivados de contratos con clientes. Esta norma sustituyó a las normas actuales de reconocimiento de ingresos, la NIC 18 ingreso de actividades ordinarias y la NIC 11 contratos de construcción, así como otras interpretaciones del IFRIC relacionadas. La nueva norma, de acuerdo a su modificación, entró en vigencia para la Compañía en los períodos de informes anuales e intermedios que comienzan el 1 de enero de 2018.

El principio fundamental de este modelo es el cumplimiento de las obligaciones de desempeño ante los clientes, aplicable a todos los contratos con clientes salvo aquellos que estén dentro del alcance de otros estándares, como arrendamientos, contrato de seguros e instrumentos financieros, garantías, intercambio no monetario entre compañías.

De acuerdo a lo expuesto en la nota 2 la Compañía adoptó la NIIF 15 usando el método modificado de transición retrospectiva. Los resultados presentados para los periodos que iniciaron después del 31 de diciembre de 2017 están presentados bajo NIIF15, mientras que la información comparativa de periodos previos continúa reportándose bajo la NIIF 18. Con la adopción, la Compañía reconoce los ingresos operacionales a lo largo del tiempo usando el método de porcentaje de avance en todos los contratos tipo fijo y mide el grado de progreso hacia la finalización utilizando el método de costo a costo después de ajustar el inventario para los materiales no instalados y donde el riesgo de propiedad no se ha transmitido al cliente. Anteriormente, bajo NIC 18, la Compañía reconoció las ventas a través del método de porcentaje de avance en todos sus contratos de tipo fijo y midió el grado de avance hacia la finalización utilizando el método de costo a costo, pero el inventario ajustado solo para materiales desinstalados para esos proyectos, este método no reflejaba

adecuadamente el progreso de los contratos. En consecuencia, la adopción de NIIF 15 afectó a todos los contratos que tenían materiales desinstalados donde el riesgo de propiedad no se hubiera transmitido al cliente, independientemente del grado de avance hacia la finalización.

Con base a los contratos en ejecución la Compañía registró una disminución neta de \$187 en las utilidades retenidas al primero de enero de 2018, con efecto de la adopción de NIIF 15, como se muestra en la tabla abajo. El ajuste a las utilidades retenidas se relaciona principalmente con contratos que tenían material sin instalar que previamente no fueron incluidos en el inventario dado que el método costo a costo estaba reflejando apropiadamente el progreso de dichos contratos.

La Compañía realizó ciertos cambios de presentación en su estado de situación financiera consolidado el 1 de enero de 2018 para cumplir con NIIF 15. Los componentes de contratos en proceso reportados bajo NIIF 18, que incluyeron cuentas por cobrar no facturadas y costos de contratos inventariados, han sido reclasificados como activos contractuales e inventarios, respectivamente, después de ciertos ajustes descritos debajo bajo el nuevo estándar. El restante de los costos de los contratos inventariados, principalmente relacionados con inventarios no controlados por los clientes de la Compañía, se reclasificaron a inventarios. Los costos de gastos de la Compañía para obtener un contrato y los costos para cumplir con un contrato a medida que se incurre. Otros ingresos no relacionados con contratos de tipo fijo no dieron lugar a ningún cambio bajo NIIF 15 y los ingresos aún se reconocen cuando el riesgo de propiedad es transferida al cliente en función de los términos de venta.

La tabla abajo presenta el efecto acumulativo del cambio realizado para conciliar el 01 de enero de 2018, en el Estado de Situación Financiera debido a la adopción del NIIF 15.

	<b>Reportado a 31 de diciembre de 2017 bajo NIIF 18</b>	<b>Efecto IFRS 15</b>	<b>Ajuste a 1 de enero de 2018 bajo NIIF 15</b>
<b>ACTIVOS</b>			
Cuentas por cobrar, neto	\$ 110.464	\$ (30.223)	\$ 80.241
Inventarios	71.656	1.975	73.631
contratos incompletos por cobrar no facturados	9.996	(9.996)	-
Activos asociados a contratos – porción corriente	5.531	39.937	45.468
Otros activos	267.610	-	267.610
Activos asociados a contratos – no corrientes	-	5.531	5.531
<b>Total activos</b>	<b>\$ 465.257</b>	<b>\$ 7.224</b>	<b>\$ 472.481</b>
<b>PASIVOS</b>			
Pasivos asociados a contratos- corriente	1.060	17.915	18.975
Anticipos de clientes por contratos incompletos - corriente	12.828	(12.828)	-
Otros pasivos corrientes	13.521	-	13.521
Anticipos de clientes por contratos incompletos	1.750	(1.750)	-
Pasivos asociados a contratos- no corriente	(179)	1.750	1.571
Otros pasivos	300.569	(342)	300.227
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 329.549</b>	<b>\$ 4.745</b>	<b>\$ 334.294</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Utilidades retenidas	26.148	(84)	26.064
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>\$ 125.795</b>	<b>\$ (84)</b>	<b>\$ 125.711</b>

El ajuste de las cuentas por cobrar comerciales con la adopción de NIIF 15 se relaciona con la reclasificación de cuentas por cobrar por retenciones a activos contratados. Vea el desglose de los activos del contrato más adelante.

La tabla a continuación presenta el impacto de la adopción de la norma NIIF 15 en el Estado de Resultados:

	<b>Tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018</b>		
	<b>Bajo IAS 18/11</b>	<b>Efecto IFRS 15</b>	<b>Reportado bajo IFRS 15</b>
Ingresos operacionales	\$ 96.512	\$ 480	\$ 96.992
Costo de ventas	61.888	411	62.299
Utilidad bruta	34.624	69	34.693
Gastos operacionales	(19.426)	-	(19.426)
Otros ingresos y gastos	(6.854)	-	(6.854)
Utilidad antes de impuesto	8.344	69	8.413
Provisión de impuesto	(2.243)	(18)	(2.261)
Utilidad neta	6.101	51	6.152
Utilidad neta atribuible a la matriz	\$ 6.246	\$ 51	\$ 6.297
Ganancias básicas por acción	\$ 0,16	\$ -	\$ 0,16
Ganancias diluidas por acción	\$ 0,16	\$ -	\$ 0,16

	<b>Nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018</b>		
	<b>Bajo IAS 18/11</b>	<b>Efecto IFRS 15</b>	<b>Reportado bajo IFRS 15</b>
Ingresos operacionales	\$ 274.472	\$ (1.351)	\$ 273.121
Costo de ventas	188.276	(1.238)	187.038
Utilidad bruta	86.196	(113)	86.083
Gastos operacionales	(53.204)	-	(53.204)
Otros ingresos y gastos	(13.791)	-	(13.791)
Utilidad antes de impuesto	19.201	(113)	19.088
Provisión de impuesto	(6.216)	29	(6.187)
Utilidad neta	12.985	(84)	12.901
Utilidad neta atribuible a la matriz	\$ 13.414	\$ (84)	\$ 13.330
Ganancias básicas por acción	\$ 0,35	\$ -	\$ 0,35
Ganancias diluidas por acción	\$ 0,35	\$ -	\$ 0,35

La tabla abajo presenta el efecto de la adopción de la norma NIIF 15 en el Estado de Situación Financiera de la Compañía.

	<b>30 de septiembre de 2018</b>		
	<b>Bajo IAS 18/11</b>	<b>Efecto IFRS 15</b>	<b>Reportado bajo IFRS 15</b>
<b>ACTIVOS</b>			
Cuentas por cobrar, neto	\$ 122.141	\$ (30.559)	\$ 91.582
Inventarios	87.214	1.238	88.452
contratos incompletos por cobrar no facturados	17.071	(17.071)	-
Activos asociados a contratos – porción corriente	-	45.836	45.836
Otros activos	264.843	(314)	264.529
Activos asociados a contratos – no corrientes	-	5.531	5.531
Total activos	\$ <b>491.269</b>	\$ <b>4.661</b>	\$ <b>495.930</b>
<b>PASIVOS</b>			
Pasivos asociados a contratos- corriente	-	17.915	17.915
Anticipos de clientes por contratos incompletos - corriente	12.828	(12.828)	-
Otros pasivos corrientes	92.237	-	92.237
Anticipos de clientes por contratos incompletos	1.750	(1.750)	-

Pasivos asociados a contratos- no corriente	-	1.750	1.750
Otros pasivos	232.886	(342)	232.544
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 339.701</b>	<b>\$ 4.745</b>	<b>\$ 344.446</b>

#### PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Utilidades retenidas	24.007	(84)	23.923
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>\$ 151.568</b>	<b>\$ (84)</b>	<b>\$ 151.484</b>

#### Desglose de las ventas netas totales

La Compañía desglosa sus ventas con los clientes por el método de reconocimiento de ingresos para su único segmento, ya que la Compañía considera que estos factores afectan la naturaleza, el monto, el momento y la incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo de la Compañía.

	<u>Tres meses terminados el 30 de septiembre,</u>		<u>Nueve meses terminado el 30 de septiembre,</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Contratos precio fijo	\$ 39.703	\$ 46.256	\$ 119.733	\$ 108.796
Ventas de productos	57.289	37.128	153.128	121.381
<b>Total ventas</b>	<b>\$ 96.992</b>	<b>\$ 83.384</b>	<b>\$ 273.121</b>	<b>\$ 230.177</b>

La siguiente tabla presenta información geográfica sobre los ingresos.

	<u>Tres meses terminados el 30 de septiembre,</u>		<u>Nueve meses terminado el 30 de septiembre,</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Colombia	\$ 12.138	\$ 13.339	\$ 49.519	\$ 45.292
Estados Unidos	82.223	68.117	215.068	174.767
Panamá	1.253	1.095	3.110	3.187
Otros	1.378	833	5.424	6.931
<b>Total Ventas</b>	<b>\$ 96.992</b>	<b>\$ 83.384</b>	<b>\$ 273.121</b>	<b>\$ 230.177</b>

#### Activos y Pasivos asociados a contratos

Los activos asociados a contratos representan los costos incurridos acumulados y las ganancias obtenidas en contratos con clientes que se han registrado como ventas pero que no se han facturado a los clientes. Los pasivos asociados a contratos consisten en anticipos de clientes y facturación en exceso de los costos incurridos y los ingresos diferidos, y representan cantidades recibidas en exceso de las ventas reconocidas en los contratos. La Compañía clasifica los anticipos de clientes y la facturación en exceso de los costos incurridos como pasivos corrientes o no corrientes en función del momento esperado del reconocimiento del ingreso asociada. Los activos y pasivos asociados a contratos se determinan contrato a contrato al final de cada período de presentación de informes. La porción no corriente de los pasivos contractuales se incluye en otros pasivos en los balances generales consolidados de la Compañía.

La tabla a continuación presenta los componentes de los activos (pasivos) contractuales neto.

	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>01 de enero de 2018</u>
Activos asociados a contratos - corriente	\$ 45.836	\$ 45.468
Activos asociados a contratos – no corriente	5.531	-
Pasivos corrientes asociados a contratos	(17.915)	(18.945)
Pasivos no corrientes asociados a contratos	(1.750)	(1.571)
<b>Activos (pasivos) asociados a contratos (Neto)</b>	<b>\$ 31.702</b>	<b>\$ 24.952</b>

Los componentes de los activos asociados a contratos se presentan en la tabla a continuación.

	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>01 de enero de 2018</u>
Cuentas por cobrar no facturadas, bruto	\$ 20.808	\$ 15.245

Retención por obras en ejecución	30.559	30.223
Total activos asociados a contratos	<u>51.367</u>	<u>45.468</u>
Menos: Porción corriente	45.836	45.468
Activos asociados a contratos – no corrientes	<u>\$ 5531</u>	<u>\$ -</u>

Los componentes de los pasivos asociados a contratos se presentan en la tabla a continuación.

	<u>30 de septiembre de 2018</u>	<u>01 de enero de 2018</u>
Facturación en exceso de los costos	\$ 5.087	\$ 7.516
Anticipos de clientes para contratos en curso	14.578	13.000
Total pasivos asociados a contratos	<u>19.665</u>	<u>20.516</u>
Menos: Porción corriente	17.915	18.945
Pasivos asociados a contratos no corrientes	<u>\$ 1.750</u>	<u>\$ 1.571</u>

Para los seis meses terminados el 30 de septiembre de 2018, la Compañía reconoció \$6.381 de ventas con relación a sus pasivos asociados a contratos al 1 de enero de 2018.

#### Nota 4. 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"). GMP es una empresa de consultoría e instalador de cristales, localizada en Miami, Florida, con más de 15 años de experiencia en el diseño e instalación de diversos sistemas de cerramientos de edificios como muros cortina y una relación comercial de larga data con la Compañía, trabajando junto a ella en el pasado en diferentes proyectos en los Estados Unidos, proporcionando servicios de ingeniería e instalación para esos 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 dentro de los 60 días posteriores a la fecha de cierre; los restantes \$ 29 millones pagaderos el 15 de mayo de 2018. La Compañía pagó \$ 6 millones adicionales en efectivo en abril de 2018 y celebró un Acuerdo de Liquidación de Deudas para pagar el precio remanente a través de una combinación de acciones emitiendo 1.238.095 acciones valoradas a \$10.50 por acción y un pagaré subordinado de \$ 10 millones. El pagaré del vendedor se redujo a \$ 8.5 millones para compensar al comprador por los ajustes y las ineficiencias del proceso causadas por cambios en la cadena de suministro de GM&P y otros costos de optimización vistos durante el segundo trimestre de 2018. Siguiendo nuestra optimización del proceso y los cambios en el proceso de la cadena de suministro, creemos que los impactos en los costos asociados no son recurrentes. En un principio La Compañía tenía la intención de completar el pago de la adquisición en el corto plazo pero opto por clasificar el pasivo a largo plazo de acuerdo con su vencimiento contractual, debido a que la Compañía prioriza sus necesidades de capital de trabajo a corto plazo para financiar el crecimiento continuo. La Nota del vendedor soporta pagos de intereses semestrales en aproximadamente 6% por año y vence en el 2022

Con base en el precio implícito al que se emitieron las acciones, que en el momento de la emisión en junio de 2018 era más alto al precio de mercado de esas acciones, la Compañía registró una ganancia de \$2.106. Adicionalmente, incluyendo la reducción del monto nominal del pagaré por \$1.500, la compañía registró una ganancia en la extinción de la deuda por \$3.606. La ganancia por la extensión de la deuda fue registrada dentro del capital adicional pagado, de acuerdo a la norma contable porque se considera una transacción con parte relacionada, ya que el antiguo dueño de GM&P tiene una posición administrativa en la Compañía.

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. El análisis se ha completado y los resultados en los ajustes en las mediciones del periodo están incluidos en el precio final de compra como se muestra a continuación. El crédito mercantil derivado de la adquisición de GM&P representa la sinergia esperada de la combinación de negocios con Tecnoglass Inc. y no es deducible de impuestos.

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

**Contraprestación transferida:**

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)	(653)	(14.640)
Otros pasivos no corrientes asumidos	(3.634)	(3.231)	(6.865)
<b>Total activos netos identificables</b>	<b>17.297</b>	<b>(3.387)</b>	<b>13.910</b>
Crédito Mercantil ( incluye mano de obra )	\$ 18.844	3.387	\$ 22.231

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 y facturación en exceso al costo incurrido. 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 ocurrió el 01 de enero de 2017 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.

	<b>Pro-forma</b>	
	<b>Nueve meses</b>	
	<b>Terminados</b>	
<i>(en miles, excepto montos por acciones)</i>	<b>30 de septiembre de 2018</b>	
<b>Resultados pro- forma</b>		
Ventas netas	\$	240.164
Utilidad (pérdida) neta atribuible a la matriz	\$	3.329
<b>Utilidad neta por acción:</b>		
Básica	\$	0.10
Diluida	\$	0.10

**Intereses no controlantes**

La Compañía tiene el 60% del interés patrimonial de Componenti USA LLC. El 40% del interés no controlante en Componenti se incluye en el Estado de Situación Financiera 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 subsidiara. El interés no controlante en el estado de ingresos 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 a 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 5. Inventarios, neto

Las existencias están compuestas de lo siguiente:

	<b>30 de septiembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Materias primas	\$ 40.134	\$ 40.509
Productos en proceso	25.072	11.468
Productos Terminados	15.476	13.236
Almacenes y repuestos	7.456	6.134
Material de empaque	447	438
	<u>88.585</u>	<u>71.785</u>
Menos: provisión de inventario	(133)	(129)
	<u>\$ 88.452</u>	<u>\$ 71.656</u>

#### Nota 6. Propiedad, Planta y Equipo, Neto

Propiedad, planta y equipo netos consisten de lo siguiente:

	<b>30 de septiembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Edificios	\$ 58.307	\$ 59.237
Maquinaria y equipos	142.976	134.536
Equipos de oficina y software	6.669	5.936
Vehículos	1.993	1.834
Muebles y enseres	2.355	2.274
Total propiedad, planta y equipos	<u>212.300</u>	<u>203.817</u>
Depreciación y amortización acumulada	<u>(80.400)</u>	<u>(66.083)</u>
Valor neto propiedad, planta y equipos	131.900	137.734
Terreno	36.169	35.551
Total propiedad, planta y equipos, neto	<u>\$ 168.069</u>	<u>\$ 173.285</u>

Los gastos de depreciación y amortización, incluyendo la amortización por leasing, para el periodo de tres y nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2018 fueron \$5.108 y \$14.822, respectivamente y \$4.425 y \$13.235 para los tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017.

#### Nota 7. Crédito Mercantil y Activos Intangibles

##### Crédito Mercantil

La tabla abajo concilia los saldos iniciales y finales del crédito mercantil registrado en el estado de situación financiera de la Compañía:

Saldo Inicial - 31 de diciembre de 2017	\$ 23.130
Adquisición GM&P	431
Saldo Final – 30 de septiembre de 2018	<u>\$ 23.561</u>

##### Activos Intangibles

Lo Activos Intangibles netos, incluyen los *Miami-Dade County Notices of Acceptances (NOA's)*, los cuales son certificados requeridos para comercializar en el mercado de vidrio resistentes a huracanes en Florida. También incluye los intangibles adquiridos por la compra de GM&P.

	<b>30 de septiembre de 2018</b>			<b>31 de diciembre de 2017</b>		
	<b>Bruto</b>	<b>Amortización Acum.</b>	<b>Neto</b>	<b>Bruto</b>	<b>Amortización Acum.</b>	<b>Neto</b>
Registro de Marca	\$ 980	\$ (310)	\$ 670	980	(163)	817
Notice of Acceptances (NOAs)	10.948	(5.225)	5.723	10.826	(5.467)	5.359
Acuerdo de no competencia	165	(52)	113	165	(28)	137
Contratos en Backlog	3.090	(2.446)	644	3.090	(1.287)	1.803
Relación con el Cliente	4.140	(1.404)	2.736	4.140	(739)	3.401
Total	\$ 19.323	\$ (9.437)	\$ 9.886	19.201	(7.684)	11.517

El período promedio de amortización es 4.9 años.

Durante los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017, los gastos por amortización ascendieron a \$917 y \$901, respectivamente, y fueron incluidos entre los gastos generales y administrativos en nuestro estado de resultados integrales consolidado. Durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017, los gastos por amortización fueron \$2.661 y \$2.457, respectivamente.

El gasto agregado estimado de amortización para cada año de los siguientes cinco años a 30 de septiembre de 2018, se presenta a continuación:

<b>Año terminado</b>	<b>(En miles)</b>
2018	\$ 982
2019	2.511
2020	2.131
2021	2.101
2022	1.215
En adelante	946
Total	\$ 9.886

## Nota 8. Deuda

La deuda de la Compañía está compuesta así:

	<b>30 de septiembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Líneas de crédito rotativo	\$ 13.152	\$ 638
Leasing	417	245
Bono sénior sin garantía	210.000	210.000
Otros préstamos	18.319	20.293
Menos: Costo diferido de financiación	(5.899)	(6.918)
Total obligaciones bajo acuerdos de préstamo	235.989	224.258
Menos: Porción corriente de la deuda de largo plazo y otros préstamos corrientes	16.069	3.260
Deuda de largo plazo	\$ 219.920	\$ 220.998

A 30 de septiembre de 2018 y 31 diciembre de 2017, la Compañía tenía \$235.533 y \$224.041 de deuda denominada en dólares con los montos restantes denominados en pesos colombianos.

El 23 de enero de 2017, la Compañía emitió con éxito una oferta denominada en dólares por \$ 210.000 de bonos sénior sin garantía 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 usó aproximadamente \$179 millones de los ingresos el Bono para pagar el endeudamiento pendiente y como resultado alcanzó un costo de deuda más bajo y fortaleció su estructura de capital dado la estructura de no amortización de la nueva deuda. De estos pagos, \$59.444 se utilizaron para refinanciar deuda de corto plazo a largo plazo. El bono sénior no tiene covenants negativos con cláusula de aceleración, sin embargo, requiere que la Compañía cumpla con ciertos indicadores de desempeño para asumir una deuda incremental.

La Compañía tenía \$5.118 y \$ 4.758 de propiedades, planta y equipo comprometidos como colateral para varias líneas de crédito al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2018, la Compañía estaba obligada bajo varios arrendamientos de capital en virtud de los cuales el valor presente agregado de los pagos mínimos por arrendamiento ascendía a \$417. Las diferencias entre las obligaciones de arrendamiento de capital y el valor de las propiedades, planta y equipo bajo arrendamiento de capital surgen de las diferencias entre los vencimientos de las obligaciones de arrendamiento de capital y las vidas útiles de los activos subyacentes.

Vencimiento de la deuda de largo plazo y otros préstamos corrientes al 30 de septiembre de 2018:

2019	\$	16.069
2020		2.461
2021		2.409
2022		212.411
2023		2.390
Thereafter		6.147
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>241.887</b>

Las obligaciones bancarias tienen vencimientos distribuidos entre un par de semanas y hasta 11 años. Los intereses de nuestros créditos poseen una tasa promedio ponderada de 7.6%.

### Nota 9. 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 de Colombia decreto una Reforma Tributaria que entró en vigencia el 01 de enero de 2017, la cual redujo el impuesto de ingresos corporativos de 42% a 40% para el año fiscal 2017, 37% en el año 2018 y 33% para el año 2019 en adelante.

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 se estima es del 26.5% con base a la reciente reforma de impuesto promulgada. Tecnoglass Inc. así como todas las otras subsidiarias en las Islas Caimán y Panamá actualmente no tienen ninguna obligación tributaria.

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

	Tres meses terminados el 30 de septiembre,		Nueve meses terminado el 30 de septiembre,	
	2018	2017	2018	2017
<b>Impuesto a la Renta corriente:</b>				
Estados Unidos	\$ 528	\$ (1.837)	\$ 1.250	\$ (4.048)
Extranjero	(3.683)	(723)	(6.205)	(2.373)
<b>Total Impuesto a la Renta corriente</b>	<b>(3.155)</b>	<b>(2.560)</b>	<b>(4.955)</b>	<b>(6.421)</b>
<b>Impuesto a la Renta Diferido:</b>				
Estados Unidos	(88)	597	(1.249)	594
Extranjero	982	(3.843)	17	2.685
<b>Total Impuesto a la Renta Diferido</b>	<b>894</b>	<b>(3.246)</b>	<b>(1.232)</b>	<b>3.625</b>
<b>Total Beneficio (Provisión) por Impuesto a la Renta</b>	<b>\$ (2.261)</b>	<b>\$ (5,806)</b>	<b>\$ (6.187)</b>	<b>\$ (2,796)</b>
<b>Tasa Efectiva de Impuesto</b>	<b>27%</b>	<b>45%</b>	<b>32%</b>	<b>38%</b>

Al 30 de septiembre de 2018, la Compañía ha resuelto posición fiscal incierta por \$2.073 relacionada con \$8.351 de beneficios fiscales no reconocidos a Marzo 31, 2018 asociados con la conversión de la contabilidad fiscal de GM&P de base de efectivo a causación para los años fiscales 2016 y 2015. Antes de 2015, GM&P estaba usando el método contable por caja y debido a las reglamentaciones de la autoridad de impuestos de Estados Unidos, Internal Revenue Service - IRS, necesitaba convertir al método de causación y pagar los impuestos del IRS sobre el beneficio fiscal bruto no reconocido asociado con la conversión. Los beneficios fiscales no reconocidos pueden aumentar o cambiar durante el próximo año por partidas 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 los Estados Unidos, las autoridades fiscales por un período de hasta seis años hasta que transcurra el período de prescripción.

## Nota 10. 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 8 – 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 nuestra deuda de largo plazo:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Valor Razonable	\$ 236.219	\$ 240.057
Valor en neto en libros	\$ 219.920	\$ 220.998

## Nota 11. Partes Relacionadas

A continuación, presentamos un resumen de activos, pasivos y transacciones de ingresos y gastos con todas las partes relacionadas, accionistas, directores y administradores de la Compañía:

	Tres meses terminados 30 de septiembre,		Seis meses terminados 30 de septiembre,	
	2018	2017	2018	2017
Ventas a partes relacionadas	\$ 1.667	\$ 1.267	\$ 3.804	\$ 3.732
Gastos:				
Honorarios pagados a directores y administradores	\$ 833	\$ 573	\$ 2.461	\$ 2.114
Pagos a otras partes relacionadas	\$ 863	\$ 788	\$ 2.525	\$ 2.660

	30 de septiembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
Activos corrientes:				
Por cobrar a VS	\$ 5.786		\$ 6.240	
Por cobrar a otras partes relacionadas		2.210		2.260
	\$ 7.996		\$ 8.500	
Pasivos:				
Por pagar a partes relacionadas	\$ 1.018		\$ (975)	

Ventanas Solar S.A (“VS”), una sociedad anónima de 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 de la Compañía a VS durante los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017 fueron \$853 y \$779, respectivamente. Para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017 fue \$2.067 y \$2.668, respectivamente.

Pagos a otros vinculados durante los tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017 incluye:

Tres meses terminados el 30 de septiembre,		Nueve meses terminados el 30 de septiembre,	
2018	2017	2018	2017

Contribuciones caritativas	\$	282	\$	494	\$	849	\$	1.652
Comisión por ventas	\$	360	\$	181	\$	1.037	\$	601

Las Contribuciones caritativas son donaciones realizadas por la Fundación Tecnoglass-ESW, propiedad de la Compañía

#### **Nota 12. Dividendos por pagar**

La Compañía inicialmente autorizó 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 ha declarado dividendos por \$15.284 a 30 de septiembre de 2018 y registró un dividendo por pagar por un monto de \$758 al 30 de septiembre de 2018. La Compañía emitió 1.455.182 acciones para los dividendos resultando en \$13.068 que se acreditaron en el capital y se pagaron \$2.044 en efectivo durante los nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018.

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.

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 13. Compromisos y Contingencias**

##### *Compromisos*

Al 30 de septiembre de 2018, la Compañía tiene una obligación pendiente de comprar un agregado de al menos \$34.270 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 14. Eventos posteriores**

La administración concluyó que no hay eventos posteriores que requieran divulgaciones adicionales a los ya revelados en estos estados financieros.