

TECNOGLASS, INC.

INDICE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS PREPARADOS DE ACUERDO CON LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)


Estados Financieros	Page
Reporte del contador Público Independiente	2
Balance General Consolidados	3
Estados Consolidado sobre Operaciones e Ingresos Integrales	4
Estado Consolidado sobre Flujos de Caja	5
Estado Consolidado de Cambio en el Patrimonio	6
Nota a los Estados Financieros	7
Formato 034 – Información sobre los 20 principales accionistas	31

REPORTE DEL CONTADOR PUBLICO INDEPENDIENTE

DIRIGIDO A:
Accionistas y Junta Directiva
Tecnoglass Inc.

Certifico que revisé la conversión de los estados financieros de Tecnoglass Inc. ("la Compañía") para el año 2015 preparados según los principios contables generalmente aceptados de los Estados Unidos (US GAAP) a las normas internacionales de información financiera (NIIF). Tales estados financieros son el balance general, estado de resultados, estado de flujo de efectivo y estado de cambios en el patrimonio de Tecnoglass, Inc. para el año terminado en Diciembre 31 de 2015. Estos estados financieros son preparados por la Compañía.

Al revisar el proceso de conversión preparado 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
Barranquilla, Colombia
Abril 1 de 2016

Tecnoglass Inc. Y Subsidiarias
Balance General Consolidado
(En miles, excepto información de acciones y por acciones)

	Diciembre 31,	Diciembre 31,
	2015	2014
ACTIVOS		
Activos corrientes:		
Caja y Disponible	\$ 18.496	\$ 15.930
Inversión	1.470	1.209
Cuentas por cobrar, neto	53.001	44.955
Anticipos de clientes	9.868	9.931
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	25.572	28.327
Otros activos	7.794	5.508
Inventarios	46.011	28.965
Gastos prepagados	3.152	1.298
Total Activos corrientes	165.364	136.123
Activos de largo plazo:		
Propiedad, planta y equipo, neto	139.591	104.559
Cuentas por cobrar de largo plazo, a partes relacionadas	5.037	4.220
Goodwill y activos intangibles	3.252	1.474
Impuestos diferidos	328	5
Otros activos de largo plazo	6.420	4.721
Total Activos de largo plazo	154.628	114.979
Total Activos	\$ 319.992	\$ 251.102
 PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		
Pasivos corrientes		
Deuda corto plazo y porción corriente de largo plazo	\$ 68.483	\$ 54.925
Por pagar a accionistas	79	80
Cuentas por pagar	39.142	33.493
Por pagar a partes relacionadas	1.283	1.456
Impuestos por pagar	18.228	7.930
Impuestos diferidos	3.386	3.282
Ganancias diferidas	475	-
Pasivos laborales	918	954
Pasivos por Warrant	31.213	-
Anticipos corrientes de clientes sobre contratos	11.841	5.782
Total Pasivos corrientes	175.048	107.902
Pasivos por Warrant	-	19.991
Anticipos de clientes sobre contratos	4.404	8.333
Ganancias diferidas de largo plazo	2.731	-
Deuda de largo plazo	69.931	39.273
Total Pasivo de largo plazo	77.066	67.597
Total Pasivo	\$ 252.114	\$ 175.499
Compromisos y contingencias	-	-
Patrimonio de accionistas		
Acciones preferenciales, \$0.0001 valor nominal, 1.000.000 acciones autorizadas, 0 acciones emitidas y pendientes al 31 de diciembre 2015	\$ -	\$ -
Acciones ordinarias, \$0.0001 valor nominal, 100.000.000 acciones autorizadas, 26.895.636 y 24.801.132 acciones emitidas al 31 diciembre, 2015 y 2014, respectivamente	3	2
Reservas Legales	1.367	1.367
Prima en colocación de acciones	60.193	46.514
Utilidad retenida	37.681	39.218
Otros resultados integrales acumulados	(31.366)	(11.498)
Total Patrimonio de accionistas	67.878	75.603
Total pasivos y Patrimonio	\$ 319.992	\$ 251.102

Tecnoglass Inc. y Subsidiarias
Estados Consolidado sobre Operaciones e Ingresos (Pérdidas) Integrales
(En miles, excepto información de acciones y por acciones)

	Año terminado a 31 Diciembre,	
	2015	2014
Ingresos operacionales:		
Clientes	\$ 181.191	\$ 149.822
Partes relacionads	58.200	47.630
Total ingresos Operacionales	<u>239.391</u>	<u>197.452</u>
Costo de ventas	<u>153.396</u>	<u>130.778</u>
Utilidad bruta	85.995	66.674
Utilidad Operacional:		
Ventas	27.578	22.737
General y Administrativos	18.918	16.327
Gastos Operacionales	<u>46.496</u>	<u>39.064</u>
Utilidad Operacional	39.499	27.610
Cambio en valor razonable de los pasivos por warrant	(24.901)	(1.711)
Ingresos no-operacionales, neto	14.013	12.235
Gastos de intereses	(9.274)	(8.900)
Utilidad antes de impuestos	<u>19.337</u>	<u>29.234</u>
Provisión de impuesto sobre la renta	20.874	8.504
Utilidad (perdida) neta	<u>\$ (1.537)</u>	<u>\$ 20.730</u>
Resultados integrales:		
Utilidad (perdida) neta	\$ (1.537)	\$ 20.730
Ajustes por conversión de moneda extranjera	(19.868)	(16.008)
Resultados integrales totales (pérdida)	<u>\$ (21.405)</u>	<u>\$ 4.722</u>
Ganancia básica por acción	<u>\$ (0,06)</u>	<u>\$ 0,85</u>
Ganancia diluida por acción	<u>\$ (0,06)</u>	<u>\$ 0,75</u>
Promedio ponderado básico de acciones ordinarias en circulación	<u>25.447.564</u>	<u>24.347.620</u>
Promedio ponderado diluido de acciones ordinarias en circulación	<u>27.949.642</u>	<u>27.737.679</u>

Tecnoglass Inc. y Subsidiarias
Estado Consolidado sobre Flujos de Caja
(En miles)

	Año terminado a 31 diciembre,	
	2015	2014
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad (perdida) neta	\$ (1.537)	\$ 20.730
Ajustes para conciliar la utilidad neta del efectivo provisto (utilizado) para actividades de operación:		
Provisión por deudas incobrables	1.286	20
Provisión por inventario obsoleto	(255)	(1.036)
Cambio en el valor razonable de las inversiones mantenidas para negociar	10	168
Depreciación y amortización	12.012	8.164
Perdida por enajenación de activos	232	1.300
Ganancias por las venta de activos en leaseback	(136)	-
Cambio en el valor de los pasivos por derivados	(69)	(25)
Cambio en el valor razonable de pasivos por <i>warrants</i>	24.901	1.711
Impuesto diferido	63	(949)
Cambios en activos y pasivos operacionales, neto de efectos por la adquisición:		
Cuentas por cobrar	(22.933)	(5.002)
Impuestos diferidos	-	466
Inventarios	(27.820)	(10.696)
Gastos pagados por anticipado	(1.392)	(761)
Otros activos	(11.647)	1.852
Cuentas por pagar	15.734	11.846
Impuestos por pagar	14.006	4.465
Pasivos laborales	221	530
Partes relacionadas	(8.226)	(19.132)
Ganancias diferidas del leaseback	3.817	-
Anticipos de clientes	6.341	(18.461)
EFECTIVO GENERADO POR (UTILIZADO) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>4.608</u>	<u>(4.810)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Ganancia de la venta de inversiones	1.913	2.343
Ganancia de la venta de propiedades y equipos	6.960	3.609
Compra de inversiones	(877)	(1.118)
Adquisición de propiedades y equipos	(14.901)	(24.848)
Efectivo restringido	-	3.633
TOTAL ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(6.905)</u>	<u>(16.381)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Ingresos de deuda	106.501	87.109
Ingresos por la venta de acciones comunes	-	1.000
Ingresos por el ejercicio de los warrants	-	821
Repago de deudas y leasing	(102.356)	(77.924)
Ingresos por fusión retenidas en fideicomiso	-	22.519
TOTAL ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	<u>4.145</u>	<u>33.525</u>
Efecto en caja y equivalentes por la conversión de la tasa de cambio	718	730
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	2.566	13.064
EFECTIVO – Inicio del periodo	<u>15.930</u>	<u>2.866</u>
EFECTIVO – Fin del periodo	<u>\$ 18.496</u>	<u>\$ 15.930</u>

INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA DE FLUJO DE CAJA

Efectivo pagado durante el año por:

Intereses	\$	6.916	\$	7.451
Impuestos	\$	13.212	\$	3.101

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN SIN FLUJO DE EFECTIVO:

Activos adquiridos bajo leasing y deudas financieras	\$	71.623	\$	27.778
Activos adquiridos por emisión de acciones	\$	-	\$	4.000

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

Tecnoglass, Inc. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Cambio en el Patrimonio
Para el año terminado el 31 de diciembre, 2015 y 2014
(En miles, excepto información en porcentaje)

	acciones ordinaria, \$0.0001		Pago Adicional en Capital	Reserva legal	Utilidades retenidas	Otros Ingresos acumulados integrales Perdida	Total Patrimonio de Accionistas
	Valor nominal Acciones	Monto					
Balance a 01 enero, 2014	24.214.670	2	40.693	1.367	18.488	4.570	65.120
Emisión de acciones ordinarias	483.892	-	5.000	-	-	-	5.000
Ejercicio de warrants	102.570	-	821	-	-	-	821
Conversión en moneda extranjera	-	-	-	-	-	(16.068)	(16.068)
Utilidad neta	-	-	-	-	20.730	-	20.730
Balance a 31 diciembre, 2014	24.801.132	2	46.514	1.367	39.218	(11.498)	75.603
Emisión de acciones ordinarias	500.000	1	-	-	-	-	1
Ejercicio de warrants	1.594.504	-	13.679	-	-	-	13.679
Conversión en moneda extranjera	-	-	-	-	-	(19.868)	(19.868)
Utilidad neta	-	-	-	-	(1.537)	-	(1.537)
Balance a 31 diciembre, 2015	26.895.636	3	60.193	1.367	37.681	(31.366)	67.878

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(En miles de dólares, excepto cuando se indique otra denominación)

Nota 1. OPERACIONES, BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Operaciones – Tecnoglass Inc. (“TGI,” la “Compañía,” “Nosotros”, “nos” o “nuestro”) fue constituida en las Islas Caimán el 21 de septiembre de 2011 bajo el nombre “Andina Acquisition Corporation” (“Andina”) como empresa cheque en blanco. La declaración de registro de Andina para su oferta pública inicial (la “Oferta Pública”) fue declarada en vigor el 16 de marzo 2012. Andina consumó la Oferta Pública, la colocación privada de garantías (“Colocación Privada”) y la venta de opciones a los aseguradores el 22 de marzo, 2012, recibiendo ingresos, netos de los costos de transacción, de \$ 43.163, de los cuales \$ 42.740 se colocaron en una cuenta de fideicomiso.

El objetivo de Andina fue la adquisición, a través de una fusión, de intercambio de acciones, adquisición de activos, compra de acciones de recapitalización, reorganización u otra combinación de negocios similares, uno o más negocios operativos. En Diciembre 20, 2013, Andina consumó una operación de fusión (la “Fusión”) con Tecno Corporation (“Tecnoglass Holding”) como último accionista de Tecnoglass S.A. (“TG”) y C.I. Energía Solar S.A. ES. Windows (“ES”). La entidad sobreviviente fue renombrada Tecnoglass Inc. La operación de fusión se contabilizó como una fusión inversa y recapitalización donde Tecnoglass Holding fue el adquirente y TGI fue la empresa adquirida.

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 Sudamérica, y exporta cerca de la mitad de su producción a países extranjeros.

TG fabrica vidrio y productos 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 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.

ES 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.

Bases de preparación - 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).

Estos estados financieros consolidados condensados, incluyen los resultados consolidados de TGI, sus subsidiarias indirectas, de propiedad absoluta de TG y ES, y sus subsidiarias directas, Tecno LLC y Tecno RE. Las cuentas, transacciones y ganancias materiales inter compañías se eliminaron en la consolidación.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, se elaboraron sobre la base del costo histórico, excepto para ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a valor razonable al final del período sobre el que se informa, como se explica más adelante en las políticas contables.

La preparación de los estados financieros exige el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía.

Nota 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

Período Contable – La Compañía tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, al 31 de diciembre.

Conversión de moneda extranjera - La moneda de referencia de los estados financieros consolidados condensados se presenta en Dólares de los Estados Unidos. La moneda funcional de las operaciones de la compañía en Colombia es el Peso Colombiano. Los estados financieros consolidados condensados de las operaciones financieras en el extranjero de la Compañía se preparan en la moneda funcional. Los Estados de Operaciones e Ingresos (Pérdidas) Integrales preparados en la moneda funcional se convierten a la moneda del informe, utilizando tasas de cambio promedio para los periodos correspondientes. Los activos y los pasivos en los Balances Generales consolidados condensados se convierten a la moneda del informe utilizando tasas de cambio del final del periodo y los correspondientes ajustes por conversión se registran como otros ingresos (pérdidas) integrados acumulados, un componente de patrimonio en el balance general consolidado condensado.

Efectivo y Equivalentes - Incluyen las inversiones con vencimientos originales de tres meses o menos. Al 31 de diciembre de 2015, el efectivo y sus equivalentes se componen principalmente de los depósitos mantenidos en las cuentas de operación en Colombia, Panamá y Estados Unidos. Al 31 de diciembre, 2015 y 2014, la Compañía no tenía efectivo restringido.

Inversiones - Las inversiones se contabilizan utilizando el método del costo o el método de la participación en función del nivel de la propiedad y la influencia significativa sobre las políticas financieras y de operación. Revisamos estas inversiones para determinar si se han producido un importante cambio de circunstancias o eventos que indicarían si se ha producido una disminución temporal que no sea su valor.

Las inversiones que son mantenidos para negociación se registran a su valor razonable y las fluctuaciones de valor se registran como ingresos no operacionales o gastos. Además, tenemos inversiones en valores de renta variable negociables a largo plazo que se clasifican como títulos disponibles para la venta y se registran a su valor razonable.

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

Propiedad, Planta y Equipo - Se presentan a su costo histórico, menos la depreciación y las pérdidas por deterioro, en caso que existan. La Compañía optó por usar el costo histórico en la fecha de transición.

El costo histórico para las propiedades, planta y equipo adquiridas posterior a la fecha de transición, incluye los desembolsos directamente atribuibles para su adquisición, construcción o montaje. El costo también incluye los costos de endeudamiento incurridos durante la etapa de construcción de proyectos que requieren un tiempo sustancial para su puesta en operación. Las propiedades en el curso de construcción para fines de producción, suministro o administrativos se contabilizan al costo, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida.

Las propiedades se clasifican en las clases o categorías apropiadas de propiedad, planta y equipo cuando están terminadas y listas para su uso previsto.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, si los componentes cumplen con los criterios establecidos para su reconocimiento, de lo contrario son reconocidos en la cuenta de resultados del ejercicio financiero en el cual se incurran, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. Las reparaciones y mantenimientos se cargan al gasto o costo según corresponda en el año gravable en que se incurren.

La depreciación de las propiedades, planta y equipo se calcula utilizando el método de línea recta durante las vidas útiles estimadas. Las vidas útiles se revisan anualmente y se ajustan si es necesario a la fecha de cada estado de situación financiera.

Clase de Activo	Vida útil en años
Edificios e Instalaciones	50 – 70
Maquinaria y equipos	10 – 20
Muebles y Enseres, Equipo de Oficina y Otros	10 - 15
Equipo de Computación y Comunicación	5
Vehículos	5
Acueductos, Plantas y Redes	10 -15
Armamento de Vigilancia	3 - 5

Un elemento de propiedades, planta y equipo se da de baja por su disposición o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que se deriven del uso continuo del activo. Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado del resultado integral.

Pasivos por warrants

La Compañía contabiliza los “warrants” contra sus acciones ordinarias como un pasivo financiero de derivados. La Compañía clasifica el instrumento de “warrant” como un pasivo, a su valor razonable, porque los “warrants” no cumplen los criterios de tratamiento de patrimonio. Este pasivo está sujeto a re-medicación en cada fecha de balance general y se ajusta en cada periodo de informe hasta que se ejerza o se venza y cualquier cambio en su valor razonable se reconoce en el estado consolidado condensado de operaciones de la Compañía.

La Compañía determina el valor razonable de los pasivos por warrants utilizando las opciones del modelo de precios Binomial de Lattice. En general los insumos utilizados son inobservables y la medición del valor razonable de los pasivos por warrants se clasifica como una medición de Nivel 3, bajo la guía para la jerarquía de categorización de valores razonables para reflejar el nivel de juicio y observabilidad de los insumos involucrados para calcular los valores razonables.

A 31 de diciembre de 2015 se han ejercido un agregado de of 2.325.924 Warrants.

Inventarios – Los Inventarios se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste se determina por el método promedio ponderado, los costos excluyen los gastos generales de administración y ventas, así como también los costos de almacenamiento externo para la venta. Actualmente la compañía cuenta con los siguientes inventarios:

- Materias primas, semielaborados, productos en proceso y productos terminados; se registran al costo. El costo se determina usando el método de promedio ponderado
- Materiales, consumibles y suministros – Se reconocen al costo de adquisición. El costo de estas partidas incluye costos de importación, fletes e impuestos aplicables no reembolsables. El deterioro de estas partidas (en caso de existir) se estima sobre la base de análisis específicos que realiza la Gerencia sobre su rotación y estado físico. Si se identifica inventarios deteriorados, se cargan a resultados en el ejercicio en el que se determina esta situación.
- Piezas, repuestos, equipo de mantenimiento permanente y equipo auxiliar, se registran al costo y se clasifican como propiedad, planta y equipo, aquellos cuya vida útil sea superior a un año y se prevea con suficiente razonabilidad beneficios futuros derivados de su utilización, además cuando su costo represente más del 50% del activo principal y postergue su vida útil en más de un 20%. Los inventarios actuales de repuestos y equipos de mantenimiento no cumplen con los criterios para su reconocimiento como propiedad, planta y equipo, por ellos se mantienen dentro del rubro de inventarios y se reconocen en el resultado del ejercicio como consumos una vez se les da disposición.

Ingresos – Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar. Los ingresos de la Compañía se clasifican en:

Nuestras principales fuentes de ingresos se derivan de venta de productos de vidrio manufacturado y productos de aluminio. Los ingresos son reconocidos en los estados financieros en el momento en el cual:

- a. se ha transferido al cliente los riesgos y beneficios esenciales identificados con la propiedad y posesión del bien,
- b. su importe se puede medir confiablemente, y
- c. es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro.

La Compañía reconoce los ingresos cuando los bienes han sido despachados, es decir en el “punto de embarque FOB”. 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, con base a los términos del acuerdo con el cliente.

Los ingresos por contratos de precios fijos se reconocen utilizando el método de porcentaje-por-terminación, medido por el porcentaje de costos incurridos hasta la fecha en que se calculan los costos totales de cada contrato. Los ingresos reconocidos anticipadamente de los valores facturables en relación a los términos de los contratos se registran como cuentas por cobrar no facturables sobre contratos no terminados, con base a trabajo ejecutado y costos a la fecha. Las cuentas por cobrar no facturables en contratos no terminados son facturables de acuerdo a varios eventos, incluyendo el logro de hitos 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.

Otros ingresos: incluye los ingresos financieros, principalmente los intereses sobre depósitos bancarios y las utilidades en la valoración de inversiones en acciones. Los intereses sobre depósitos financieros se reconocen como ingresos cuando se recibe la confirmación de la entidad financiera de su abono en cuenta.

El ingreso por dividendos de inversiones por las que no se reconoce método de participación, se registran en el rubro de otros ingresos, una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago, (siempre que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que el ingreso pueda ser valuado confiablemente).

Serán reconocidas dentro del estado de resultados integral las ganancias por diferencia en cambio generada en la traducción de transacciones de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a la moneda funcional de la compañía.

Los ingresos no operacionales en nuestro Estado de Resultados Consolidado de la Operación, ascienden a \$14.013 y \$12.235, para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente. Dentro de los valores se incluye ganancias netas por transacciones en moneda extranjera por \$10.059 y \$10.790, para el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente.

También se reconocerán como otros ingresos la venta de residuos de los procesos industriales, material chatarra o “Scrap”, así como también la venta de maquinaria y equipo o cualquier otro activo fijo; cuyo valor de venta será determinado mediante estudio técnico del jefe de mantenimiento y de la gerencia técnica, (siempre que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que el ingreso pueda ser valuado confiablemente).

Deterioro – Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor.

Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan en los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de reporte para verificar posibles reversiones del deterioro.

Cuando una pérdida por deterioro se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o una unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de manera que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado si ninguna pérdida por deterioro hubiese sido reconocida para el activo (o unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados, a menos que el activo relevante se registre a un importe revalorizado, en cuyo caso la reversión de la pérdida por deterioro es tratada como un aumento de revalorización.

Gastos de envío, flete y acarreos – La Compañía clasifica los importes facturados a los clientes relacionados con envíos y gestión como ingresos por subproducto.

Al terminar el 31 de diciembre de 2015, la compañía registra y presenta el gasto de envío y de gestión en gastos de venta aunque en estados financieros previos estos gastos han sido parcialmente registrados en costo de ventas.

Impuesto a la renta - Las operaciones de la Compañía en Colombia están sujetas a la jurisdicción impositiva de la República de Colombia. Tecno LLC y Tecno RE 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, hasta la fecha ninguna de las no colombianas ha tenido obligaciones fiscales.

El gasto por impuesto de renta y de CREE del período comprende el impuesto a las ganancias corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en el patrimonio.

El cargo por impuesto de renta y de CREE corriente, se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

El impuesto diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta y de CREE diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta y de CREE diferido activo se realice o el impuesto a la renta y de CREE pasivo se pague.

Los impuestos diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos y pasivos tributarios y cuando los impuestos a la renta y de CREE diferidos activos y pasivos están relacionados con el impuesto a la renta y de CREE que grava la misma autoridad tributaria.

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, excluyendo los efectos de cualquier título valor potencialmente dilutivo. La ganancia por acción, asumiendo dilución (ganancias diluidas por acción) resultaría en opciones o “warrants” dilutivas y otras posibles acciones ordinarias en circulación durante el periodo. Las pérdidas básicas por acción se calculan al dividir las pérdidas disponibles a los accionistas comunes por el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación. 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 comunes adicionales que hubieran estado en circulación si las acciones comunes potenciales hubieran sido emitidas y si las acciones comunes adicionales fuera dilutivas. La Compañía consideró el efecto dilutivo de los “warrants” para comprar acciones ordinarias, en el cálculo de ingreso diluido por acción, lo que dio como resultado 3.390.059 títulos diluyentes para el periodo 31 de diciembre de 2014. El cálculo de las ganancias por acción del periodo 31 de diciembre de 2015 excluye el efecto de 2.502.079 de títulos diluyentes dado que su inclusión sería anti-diluyentes dado la pérdida neta del periodo.

Deudores clientes, vinculados y otras cuentas por cobrar - Las ventas se realizan con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Los saldos por cobrar a clientes, vinculados y otros deudores, son medidos a costo, el cual para la Compañía es similar al valor razonable.

Las operaciones con derivados, son reconocidas y medidas a valor razonable a la fecha de presentación de los estados financieros.

Proveedores, vinculados y cuentas por pagar Proveedores, vinculados y cuentas por pagar - Son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los importes denominados en moneda extranjera se convierten a la unidad monetaria (u.m.) usando la tasa de cambio vigente en la fecha sobre la que se informa. Las ganancias o pérdidas por cambio de moneda extranjera se incluyen en otros gastos o en otros ingresos.

Los saldos por pagar a proveedores, vinculados y otras cuentas por pagar, son medidos al costo, el cual para la Compañía es similar al valor razonable. Las operaciones con derivados, son reconocidas y medidas a valor razonable a la fecha de presentación de los estados financieros.

Estimados Contables - La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIF, requiere el uso de estimados contables de cierto nivel crítico para medir los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados, así como la realización de las revelaciones. La administración debe ejercer un juicio subjetivo en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía en donde tal aplicación implique incertidumbre. Estos estimados y supuestos asociados están basados en la experiencia, las normas aceptadas, la industria y otros factores relevantes, por lo que el resultado real puede diferir en última instancia. Las siguientes áreas han sido identificadas como fundamentales para el entendimiento de la posición financiera de la Compañía y es en donde se hacen suposiciones y estimaciones que son significativas e implican un cierto grado de incertidumbre inherente y de juicio.

Nota 3. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar consisten en:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Cuentas por cobrar	\$ 53.033	\$ 45.065
Menos: Cuenta corrector de difícil cobro	(32)	(110)
	<u>\$ 53.001</u>	<u>\$ 44.955</u>

El cambio en las cuentas correctoras de difícil cobro para el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presentan a continuación:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Balance al inicio del año	\$ 110	\$ 403
Provisión por deudas incobrables	1.286	20
Deducciones y cancelaciones	(1.364)	(313)
Balance al final del año	<u>\$ 32</u>	<u>\$ 110</u>

Nota 4. Otros activos

Otros activos consisten de:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Anticipos a proveedores y prestamos	\$ 835	\$ 1.353
Prepago Impuestos de Renta	6.069	3.376
Cuentas por cobrar a empleados	327	552
Otros Deudores	581	227
	<u>\$ 7.812</u>	<u>\$ 5.508</u>

Nota 5. Otros activos de largo plazo

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Inversión en bienes raíces	\$ 4.944	\$ -
Activos adquiridos en espera asignación precio de compra	-	4.134
Otros activos de largo plazo	1.476	587
	<u>\$ 6.420</u>	<u>\$ 4.721</u>

Nota 6. Goodwill y activos intangibles

Goodwill

El único Goodwill que tiene la Compañía tiene en su balance es en conexión con la adquisición de Glasswall LLC. A diciembre de 2014, el monto provisional de la Compañía para el valor razonable de los activos adquiridos no resultaron en Goodwill. Sin embargo, después de los ajustes del periodo de medición, la Compañía reclasificó \$1.330 Activos adquiridos en espera asignación de precio de compra dentro de Otros activos de largo plazo a Goodwill.

Para propósitos de realizar pruebas de deterioro al Goodwill el 31 de diciembre de 2015, la Compañía comparó su capitalización de mercado que asciende a \$366 millones con su valor en libros de capital contable a \$67.7 millones. Ningun deterioro en el Goodwill era necesario ya que la capitalización bursátil de la compañía ha superado el valor en libros del patrimonio.

Activos intangibles, neto

Al mismo tiempo de nuestra adquisición de RC Aluminum y Glasswall LLC, nuestros activos intangibles fueron registrados a su valor razonable estimado. En referencia a la adquisición de actos de Glaswall LLC, hemos reconocido ajustes en las medidas realizadas para el periodo como montos provisionales que quedaron finalizados durante la evaluación final de los activos intangibles que existían el día de su adquisición.

Los activos intangibles, netos incluyen los siguientes *Miami-Dade County Notices of Acceptances* (NOA's):

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Valor bruto	3.455	1.944
Amortización Acumulada	(1.533)	(470)
Activos intangibles, neto	1.922	1.474

La amortización media del periodo es de 10 años.

Durante los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, los gastos de amortización ascienden a \$1.063 and \$470, respectivamente, y fueron incluidos entre los gastos generales y de administración incluidos en nuestros Estado de Resultados Consolidados. De igual manera, durante los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2015 los NOA's por valor de \$1.500 fueron reclasificados de otros activos de largo plazo al precio final de compra y asignación definitiva de la adquisición de Glasswall, lo anterior de los ajustes realizados al final del periodo. No hubo adquisiciones o deterioros y los intangibles no están sujetos a ajustes por transacciones en moneda extranjera desde que son registrados en la moneda utilizada en el reporte.

El gasto de amortización estimado para cada uno de los cinco años siguientes a 31 de diciembre de 2015, como se muestra a continuación:

Año	(en miles)
2016	\$496
2017	421
2018	150

2019	150
2020	150
	<u>\$1.367</u>

Nota 7. Inventarios

Los inventarios consisten en lo siguiente:

	Diciembre 2015	Diciembre 2014
Materia prima	\$ 36.254	\$22.421
Productos en proceso	3.451	2.136
Productos terminados	2.875	2.158
Materiales y respuesto	3.190	2.371
Materiales de empaque	241	171
	<u>46.011</u>	<u>29.257</u>
Menos: Provisión de inventarios	-	(292)

Note 8. Propiedad, planta y equipo

Propiedad, planta y equipo se muestra a continuación:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Edificios	\$ 41.804	\$ 36.228
Maquinaria y equipos	108.651	77.076
Equipos de oficina y software	3.528	2.868
Vehículos	1.402	1.412
Muebles y enseres	1.569	1.651
Total propiedad, planta y equipos	<u>156.954</u>	<u>119.235</u>
Depreciación y amortización acumulada	(34.197)	(31.646)
Valor en libros de propiedad, planta y equipo	122.757	87.589
Terreno	16.834	16.970
Total propiedades, planta y equipos, neto	<u>\$ 139.591</u>	<u>\$ 104.559</u>

Los gastos de depreciación fueron \$10.051 y \$7.153 a Diciembre 31 de 2015 y 2014.

Propiedad, planta y equipo bajo leasing consiste en lo siguiente:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Edificios	\$ 2.358	\$ 376
Terrenos	9.659	5.688
Maquinaria y equipos	7.179	1.303
Total activos bajo leasing	<u>19.196</u>	<u>7.367</u>

Depreciación acumulada	(1.352)	(396)
Total activos bajo leasing, neto	\$ 17.844	\$ 6.970

En octubre 2015, la Compañía firmó un acuerdo para comprar un terreno adyacente a las instalaciones actuales de la Compañía por aproximadamente \$9.9 millones. Este acuerdo lleva a las instalaciones de la Compañía aproximadamente a 853 mil metros cuadrados.

El movimiento de Propiedad, planta y equipo para los años terminados a 31 de diciembre de 2015 y 2014, se muestran a continuación:

	<u>2015</u>	<u>Diciembre 31,</u>	<u>2014</u>
Propiedad, Planta y Equipo			
Inicio del Balance	\$ 136.205	\$	118.877
Adquisiciones	85.354		52.626
Ajuste al precio de compra	1.170		-
Enajenación	(2.114)		(4.909)
Reclasificación a propiedades de inversión	(5.080)		-
Efecto de la conversión en moneda extranjera	(41.747)		(30.389)
Fin del Balance	<u>\$ 173.788</u>	<u>\$</u>	<u>136.205</u>
Depreciación Acumulada			
Inicio del Balance	\$ (31.646)	\$	(30.919)
Gastos de depreciación	(12.012)		(8.164)
Enajenación	19		-
Reclasificación a propiedades de inversión	161		-
Efecto de la conversión en moneda extranjera	9.281		7.437
Fin del Balance	<u>\$ (34.197)</u>	<u>\$</u>	<u>(31.646)</u>
Propiedad, Planta y Equipo, Neto	<u>\$ 139.591</u>	<u>\$</u>	<u>104.559</u>

La reclasificación a propiedades de inversión corresponde a la reclasificación a otros activos de largo plazo por \$4.944 compuesto de terreno y edificios comprados en Diciembre 2014 en relación a la adquisición de Glasswall, clasificado inicialmente como Propiedad, Planta y equipo. A 31 de diciembre de 2015 estos activos han sido clasificados como ingresos produciendo inversión en propiedades incluidas con en otros activos de largo plazo tras la decisión de la Compañía de utilizar estos activos para fines de inversión. 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 9. Deuda

La deuda de la Compañía está compuesta así:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2015</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2014</u>
Créditos Rotativos	4.640	375
Prestamos	107.700	78.318
Leasing	26.074	15.505

Obligaciones totales acuerdos de empréstitos	\$	138.414	\$	94.198
Menos: La porción corriente de la deuda a largo plazo		68.483		54.925
Deuda a largo plazo	\$	69.931	\$	39.273

A 31 de diciembre de 2015, la Compañía tenía aproximadamente \$138.414 bajo varios acuerdos de préstamos con diversos bancos en Colombia, Panamá, incluyendo obligaciones bajo varios leasing financieros. Las obligaciones bancarias tienen vencimientos desde los 6 meses hasta 15 años con intereses desde el 2,3% hasta el 17,13%. Generalmente estos préstamos están asegurados sustancialmente por todas las cuentas por cobrar o el inventario, excepto por la hipoteca de 15 años asegurada asegurado por las propiedades reales de la Compañía en Miami-Dade. La mayor parte de los préstamos de la empresa, a 31 de diciembre de 2015 estaban denominados en pesos colombianos a excepción de \$52.964 denominados en dólares de EE.UU.

El préstamo hipotecario del TD Bank para bienes inmuebles adquiridos en diciembre de 2014 por Tecno RE, para financiar la adquisición de bienes raíces en Miami-Dade, Florida contenía una cláusula que requiere un 1.0:1 Índice de cobertura del servicio de la deuda medido sobre una base anual. A 31 de diciembre de 2015, TD Bank y la Compañía acordaron diferir la prueba de la alianza el 31 de diciembre, 2016 con ningún otro recurso o condiciones impuestas.

La Compañía tenía \$8.524 y \$7.362 de Propiedad, Planta y equipo así como \$0 y \$435 en otros activos de largo plazo como garantías asegurados por \$48.056 y \$26.856 bajo varias líneas de crédito a 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

Los ingresos procedentes de la deuda fueron \$4.145 y \$9.185 durante los años terminados a 31 de diciembre de 2015 y 2014, constituidos por \$106.501 y \$87.109 nuevas obligaciones registradas con términos similares a la deuda existente, y repagos de la deuda por \$102.356 y \$77.924 para los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

A continuación presentamos los vencimientos de las deudas a largo plazo y otros préstamos vigentes a 31 de diciembre de 2015:

Año terminado Diciembre 31,

2016	\$	68.483
2017		16.065
2018		14.019
2019		13.010
2020		9.433
Años posteriores		17.404
Total	\$	<u>138.414</u>

Líneas de Crédito Rotativo

La Compañía tiene aproximadamente \$7.264 disponibles en dos líneas de crédito bajo un acuerdo de crédito rotativo al 30 de septiembre de 2015. Las tasas de interés flotante en los créditos rotativos están entre DTF+4% y DTF+6%. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el monto adeudado bajo estas líneas era de \$4.640 millones y \$375 millones, respectivamente.

Las obligaciones bajo Leasing

La Compañía tiene varias obligaciones bajo Leasing en el agregado el valor presente de los pagos mínimos por leasing es aproximadamente \$21.161. El valor presente de los pagos mínimos de leasing fueron calculados usando una tasa de descuento entre el 9,2% al 11,4%.

Los pagos futuros mínimos de las obligaciones bajo leasing al 31 de diciembre son:

Año terminado Diciembre 31,	
2016	4.913
2017	4.080
2018	4.319
2019	4.422
2020	4.042
Años posteriores	4.298
Total	<u>\$ 26.074</u>

En Octubre de 2015, la Compañía complete una venta y una transacción de leaseback que incluía un terreno localizado en Barranquilla, Colombia. La transacción resultó en una ganancia total de \$5.259, de la cual \$5.123 fueron diferidos bajo a término de siete años. Una obligación de leasing se incluyó como un pasivo igual al precio de venta de la propiedad a partir de la fecha de la transacción. La Sociedad contabiliza los gastos por intereses sobre la obligación del leasing, a su tasa de interés incremental y aumentará el contrato del leasing de responsabilidad por la misma cantidad. Al 31 de diciembre de 2015, el contrato por obligación bajo leasing ascendió a \$ 4.913 y \$ 21.161 se incluye en la porción corriente de la deuda a largo plazo y la deuda a largo plazo, respectivamente, en el balance consolidado.

Los gastos por interés para el año terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron \$9.274 y \$8.900, respectivamente. Durante el año terminado en diciembre 31, 2015, la Compañía capitalizó interés por un valor de \$1.383.

Nota 10. Nota Pagadera a Accionista

Desde el 5 de septiembre de 2013 al 7 de noviembre de 2013, A. Lorne Weil le prestó a la Compañía \$150 de los cuáles \$70 fueron pagados al cierre de la Fusión y \$80 permanecían pendientes al 31 de diciembre de 2014. Durante el Segundo trimestre de 2015, la Compañía pagó \$1, y el saldo de \$79 permanece pendiente al 31 de diciembre de 2015.

Nota 11. Impuesto sobre la Renta

La Compañía presenta declaraciones de renta para TG y ES en la República de Colombia, donde como regla general, el impuesto de renta de las compañías está sujeto a una tasa del 25%, excepto para contribuyentes con tasas especiales aprobadas por el Congreso. Un ingreso mínimo gravable se calcula como el 3% del patrimonio líquido en el último día del período inmediatamente anterior y se utiliza como ingreso gravable si es más alto que el ingreso gravable calculado de otro modo. Tecnoglass Inc, así como todas las otras filiales en las Islas Caimán y Panamá actualmente no tienen ninguna obligación de impuestos.

El Estatuto Tributario de Colombia fue reformado el 23 de diciembre de 2014. Aplica una tasa general de impuestos corporativos del 25% y un Impuesto CREE basado en el ingreso gravable a la tasa del 9% también aplica a ciertos contribuyentes, incluyendo la Compañía. Antes de la reforma, el Impuesto CREE aplicaba solamente hasta para el periodo 2013-2015. La reforma implementó la tasa del 9% para el impuesto CREE de manera permanente y una sobretasa del CREE también aplicará para los años 2015 hasta el 2018, a tasas variables. La reforma tributaria dio lugar a un incremento por impuesto diferido en \$ 286 al 31 de diciembre de 2014 cuando se compara con las tasas de impuestos anteriores.

La siguiente tabla resume las tasas del impuesto a la renta bajo la reforma a los impuestos:

	2015	2016	2017	2018	2019
Impuesto a la Renta	25%	25%	25%	25%	25%
Impuesto CREE	9%	9%	9%	9%	9%
Sobretasa del CREE	5%	6%	8%	9%	-
Total impuesto sobre la renta	39%	40%	42%	43%	34%

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

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Impuesto a la renta actual		
Colombia	\$ 20.811	\$ 9.453
Impuesto a la renta diferido		
Colombia	63	(949)
Provisión Total para impuesto a la Renta	\$ 20.873	\$ 8.504

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

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Activos de impuestos diferidos:		
Cuentas por cobrar a clientes – sin entrega FOB	\$ 2.207	\$ 1.260
– Cuentas por cobrar no facturadas en contratos incompletos	-	2.452
Depreciación	207	1.308
Pasivos Financieros	0	5
Utilidad diferida en otros activos	434	-
Provisión de inventarios de obsolescencia	-	114
Total Impuestos diferidos	2.848	\$ 5.139
Menos: Porción corriente de los activos diferidos por impuestos	2.269	4.726
Porción de largo plazo de los activos diferidos por impuestos	579	413
Pasivos por impuestos diferidos:		
Inventario – sin entrega FOB	\$ 1.645	\$ 984
Cuentas por cobrar no facturadas en contratos incompletos	3.947	6.325
Depreciación	311	485
Pasivos Financieros	2	-
Provisión cuentas por cobrar		622
Total pasivos diferidos	\$ 5.905	\$ 8.416
Menos: Porción corriente de los pasivos de impuestos diferidos	5.654	8.008
Porción de largo plazo de los pasivos de impuestos diferidos	251	408
Pasivos diferidos por impuestos neto	\$ 3.057	\$ 3.277

La Compañía no tiene ninguna posición fiscal incierta por la cual sea razonablemente posible que la cantidad total de beneficios fiscales no reconocidos brutos aumentará o disminuirá dentro de los doce meses a 31 de diciembre de 2015. Los beneficios fiscales no reconocidos pueden aumentar o cambiar durante el próximo año para elementos que surgen en el curso normal del negocio y pueden estar sujetos a inspección por las autoridades fiscales de Colombia por un período de hasta dos años hasta que el plazo de prescripción transcurra.

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.

Activos y Pasivos reconocidos o revelados a Valor Razonable de manera recurrente:

	Precios de Cotización En Mercados Activos (Nivel 1)	Otras Entradas Observables Significativas (Nivel 2)	Entradas Significativas (Nivel 3)
A Diciembre 31, 2015			
Títulos valores de capital negociable	428	-	-
Pasivos por <i>warrants</i>	-	-	31.213
Tasa de interés SWAP para pasivos derivados	-	42	-

	Precios de Cotización En Mercados Activos (Nivel 1)	Otras Entradas Observables Significativas (Nivel 2)	Entradas Significativas (Nivel 3)
A Diciembre 31, 2014			
Títulos valores de capital negociable	667	-	-
Pasivos por <i>warrants</i>	-	-	19.991
Tasa de interés SWAP para pasivos derivados	-	134	-

Activos y Pasivos reconocidos o revelados a Valor Razonable de manera no recurrente a Diciembre 31, 2015:

	Precios de Cotización En Mercados Activos (Nivel 1)	Otras Entradas Observables Significativas (Nivel 2)	Entradas Significativas (Nivel 3)
<i>Activos no financieros a valor razonable</i>			
Goodwill	-	-	1.330
Activos Intangibles, neto	-	-	1.922

A diciembre 31, 2014 la Compañía tenía \$1.474 de activos intangibles en valor razonable con significativos inputs inobservables (Nivel 3).

A diciembre 31, 2015, los instrumentos financieros cargados en el costo de amortización que no tenían aproximación de valor razonable consistían en deuda de largo plazo. Ver nota 9. EL valor razonable de la deuda a largo plazo fue calculado con base al análisis de los flujos futuros descontados a una tasa promedio del costo de la deuda, la cual está basada en las tasas de Mercado, Nivel 2.

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

	Diciembre 31	
	2015	2014
Valor Razonable	74.611	43.266
Valor en libros	69.931	39.273

Nota 13. Partes Relacionadas

Las principales partes vinculadas de la Compañía son: (i) ES Windows LLC (“ESW LLC”), una compañía de responsabilidad limitada de la Florida, perteneciente parcialmente al Director General y al Director de Operaciones; (ii) Ventanas Solar S.A. (“VS”), importador e instalador con base en Panamá, perteneciente a un miembro de la familia y Unión Temporal ESW (“UT ESW”) una empresa temporal conjunta contractual establecida de acuerdo a las leyes Colombianas con Ventanar S.A., administrado por partes vinculadas, que vence al final de sus contratos aplicables.

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

<u>Activos</u>	A Diciembre 31, 2015	A Diciembre 31, 2014
Activos corrientes		
Por cobrar a ESW LLC	\$ 17.887	\$ 13.814
Por cobrar a VS	4.394	7.979
Por cobrar a UT ESW	-	2.001
Por cobrar a otras partes relacionadas	3.291	4.534
	<u>\$ 25.572</u>	<u>\$ 28.327</u>

Acuerdo con VS para pago a largo plazo	\$	5.037	\$	4.220
Inversiones		64		84
<u>Pasivos</u>				
Por paga a partes relacionadas	\$	(1.283)	\$	(1.465)

		<u>Diciembre 31,</u> 2015		<u>Diciembre 31,</u> 2014
Ingresos	\$	58.200	\$	47.630
Ingresos por intereses		451		-
Gastos-				
Honorarios pagados a Directores y Funcionarios		1.871		1.327
Pagado a otras partes relacionadas		3.036		3.549

Las ventas a otras partes relacionadas fueron menos de \$0.1 millones a 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Por paga a partes relacionadas se compone por cobro frente a otras entidades relacionadas. Se incluyen las cuentas por cobrar de una empresa conjunta y un préstamo para Finsocial, una compañía que hace préstamos a los maestros de escuelas públicas. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los saldos de los préstamos fueron de \$256 y \$ 2.255, respectivamente.

Pago a otras partes relacionadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, incluye donaciones a la fundación de la Compañía por \$1.234, comisión por ventas por \$1.107 y otros servicios por \$694.

Durante 2015 y 2014, la Compañía y VS ejecutaron un acuerdo de pago de corto plazo y un acuerdo de pago de tres años que fueron principalmente creados para financiar capital de trabajo debido al largo ciclo de cobro que maneja VS con sus clientes. La tasa de interés pactada en el acuerdo es Libor + 4,7% para los pagos semestralmente y Libor +6,5% para los pagos mensuales para el acuerdo de cortos plazo y tres años, respectivamente.

En diciembre de 2014, ESW LLC, una parte vinculada garantizó un préstamo hipotecario por \$3.920 para la adquisición de bienes inmuebles en el Condado de Miami-Dade, Florida a favor de Tecnoglass RE, una subsidiaria que pertenece completamente a la Compañía.

Análisis de entidades de interés

La Compañía llevó a cabo una evaluación de su implicación con todas sus entidades significativas de negocio con partes relacionadas al 31 de diciembre, 2015 y 2014 con el fin de determinar si estas entidades son entidades de interés variable ("VIE") con las cuales consolidar o revelaciones de los estados financieros de la Empresa. La Compañía evaluó la finalidad para la que fueron creadas estas entidades y la naturaleza de los riesgos en las entidades como exige la norma.

De todas las entidades analizadas, sólo dos entidades, ESW LLC y VS, dieron lugar a que tengan intereses variables. Sin embargo, a partir de la fecha de la evaluación inicial y para el 31 de diciembre de 2015, la Compañía llegó a la conclusión de que ambas entidades no son consideradas entidades de interés variable.

El análisis de la Compañía que se realizó anteriormente para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 llegó a la conclusión de que estas entidades eran entidades de interés variable. Sin embargo, un análisis más detallado de los hechos y circunstancias que rodean a la contabilidad de los estudios económicos y sectoriales de ESW LLC y VS de la Compañía que se llevó a cabo durante el 2015 se determinó que el examen previo tenía un error. La Compañía consideró una evaluación de relevancia cuantitativa y cualitativa del error y concluyó que no era significativo en los estados financieros previamente reportados de la Compañía.

Nota 14. Instrumentos financieros derivados

En 2012, la Compañía celebró dos contratos de tasa de interés swap (IRS) como cobertura (hedge) económica contra el riesgo de tasa de interés hasta el 2017, y dos forwards de divisas como coberturas económica contra el riesgo de tasa de cambio de los préstamos en dólares. El forward de divisas venció en Enero de 2014. Los cambios en el valor razonable de los derivados se registran en ganancias corrientes.

Nota 15. Pasivos por *warrants*

La Compañía determinó el valor razonable de los pasivos de “*warrants*”, utilizando el modelo de precios Binomial de Lattice. Este modelo depende de varias variables tales como el término esperado del instrumento, precio esperado del ejercicio, tasa de interés libre de riesgo esperada sobre el precio de las acciones de la Compañía sobre el término esperado y la volatilidad esperada del precio de la acción de la Compañía sobre el término esperado. El término esperado representa el periodo de tiempo en que se espera que los instrumentos otorgados permanezcan pendientes. El precio esperado del ejercicio está basado en el análisis de la probabilidad del promedio ponderado de los cambios del precio del ejercicio durante el término, como resultado de la protección de redondeo hacia abajo. Las tasas sin riesgo están basadas en los títulos del U. S. Treasury con vencimientos similares a los términos esperados de las opciones en la fecha de la valoración. La rentabilidad por dividendos está basada en las tendencias históricas. La Compañía mide la volatilidad utilizando una mezcla de promedio ponderado de las tasas de volatilidad por un número de compañías comercializadas de manera similar.

Las entradas del modelo fueron las siguientes:

	30 de septiembre de 2015	31 de diciembre de 2014
Precio de Acción	\$ 13.74	\$ 10.15
Rendimiento de Dividendo	\$ *	N/A
Tasa libre de riesgo	0.65%	0.67%
Término Esperado (años)	0.97	1.97
Volatilidad Esperada	37.69%	33.62%

*Un dividendo de \$0.125 por acción comenzando en el segundo semestre de 2016 fue asumido.

El cuadro a continuación proporciona una reconciliación de los primeros y últimos balances para la medición de los pasivos por *warrants* usando criterios importantes no observables (Nivel 3):

Saldo – a 31 de diciembre de 2014	\$ 19.991
Ajuste de valor razonable – para seis meses que finalizaron el 30 de junio de 2015	11.222
Saldo – Diciembre 31, 2015	<u>\$ 31.213</u>

Los *warrants* podrán ejercerse por sus tenedores en cualquiera de los siguientes modos: (i) haciendo un pago en efectivo al precio de ejercicio y recibir acciones ordinarias (“cash exercise”), o (ii) aplicando una formula del acuerdo de warrant que basa en el precio de mercado en NASDAQ de las acciones en orden de recibir acciones ordinarias por el warrant sin pago en efectivo (“cashless exercise”). Del total de warrants ejercidos (1.382.217), los tenedores ejercieron 102.570 warrants mediante el método de efectivo (“cash exercise”) y 2.325.924 warrants mediante el modo sin pago de efectivo (“cashless exercise”), recibiendo así 1.001.848 acciones ordinarias de la Compañía.

La Compañía midió nuevamente el valor razonable del ejercicio de los warrants, el día de su ejercicio, usando los precios de cotización de la bolsa de NASDAQ y el OTC Pink Markets (Nivel 1 entradas sin ajustar) y registra los cambios en valor razonable en el estado de resultados, y registra el valor razonable de los warrants ejercidos como prima en colocación de acciones en la sección del patrimonio en el Balance General de la Compañía. En el año terminado Diciembre 31 de 2014, la Compañía registró \$8.591 en el estado de resultados por el cambio en valor razonable de los warrants ejercidos y registró \$13.679 como prima en colocación de acciones en el balance general como se muestra a continuación:

	Número de warrants	Valor promedio	Valor Razonable
Balance inicial – Enero 1 de 2015	9.097.430	\$2,19	\$19.991
Cambio en valor razonable a la fecha de ejercicios cargados al resultado	2.325.924	\$3,69	\$8.591
Valor razonable de los warrants ejercidos imputado al patrimonio	2.325.924	\$5,88	(\$13.679)
Cambio en valor razonable de los warrants no ejercidos a Diciembre 31, 2015	6.771.506	\$2,41	\$16.310
Balance final a diciembre 31, 2015	6.771.506	\$4,61	\$31.213
Utilidad neta en ejercicio de warrants	2.325.924	\$2,19	(\$5.088)
Total cambio en pasivo por warrant debido a cambio en valor razonable de los warrants remanentes.	-	-	\$11.222

Nota 16. Compromisos y Contingencias

Garantías

Las garantías a nombre o de las partes relacionadas se explican en la Nota 13 – Partes Relacionadas

Asuntos Legales

Tecnoglass S.A. y Tecnoglass USA, Inc., una parte relacionada, fueron mencionadas un una acción civil por muerte por negligencia, negligencia y castigo negligente por estrés emocional que conllevo a un incidente el lugar de trabajo donde un caja de cristales se cayó e impacto fatalmente a un trabajador durante el proceso de descarga. TG negó la responsabilidad y defendió rigurosamente la demanda en la corte. La compañía aseguradora de TG proporciona cobertura a TG bajo una política de desgaste \$3.0 millones, lo que significó que

los honorarios y gastos de abogados incurridos durante la defensa de la demanda redujeran la cantidad de cobertura disponible. El 1 de octubre de 2014 se resolvió el caso. Los demandantes aceptaron \$1.075, con un plazo de pago de 60 días. La póliza de seguro de la Compañía cubrió el 90% de la pérdida.

Tecnoglass S.A., aparece también como demandado en el asunto de Diplomat Properties, Limited Partnership como cesionario de Shower Concepts, Inc. y Tecnoglass Colombia, S.A., en el 17° Circuito Judicial en y por Broward County, Florida. El demandante Diplomat Properties, Limited (“Diplomat”) ha establecido un reclamo por indemnización contra TG y Tecnoglass USA, Inc. La demanda surge del suministro de puertas de vidrio para ducha a un hotel/spa en Broward County, Florida. Específicamente en 2006, Diplomat estableció arbitraje contra Shower Concepts, Inc., solicitando daños por incumplimiento de contrato debido a fracturas en las puertas de vidrio de duchas instaladas. Diplomat estableció un reclamo presentando varias denuncias, las cuales fueron desestimadas con perjuicio. La única demanda pendiente contra las entidades de Tecnoglass es una indemnización de derecho común. TG niega responsabilidad y sostiene que Shower Concepts tiene la culpa y que como parte conjuntamente causante del daño, no puede demandar por indemnización. Todavía no se ha establecido una fecha para el juicio en este caso. La gerencia y los asesores jurídicos de TG creen que una responsabilidad en este reclamo es remota e inmaterial y no hay valores por una posible pérdida que puedan calcularse razonablemente.

C.I. Energía Solar S.A. interpuso una demanda en contra de Bagatelos Arch Glass en Colombia por \$1.560 y el 02 de marzo de 2016 también interpuso una demanda en contra de Bagatelos Architectural Glass Systems, Inc (“Bagatelos”) en California, Estados Unidos. La Compañía demanda a Bagatelos por negarse a pagar los montos adeudados a la Compañía alegando daños materiales en los productos de la Compañía que fueron hechos fuera de los términos de la venta. La demanda fue interpuesta primero en Colombia donde la corte tiene jurisdicción debido a que Bagatelos viajó a la fábrica de la Compañía e inspecciono los productos y su fabricación. Es probable que la corte de California reconozca un juicio realizado en un país extranjero y es altamente probable que la demanda interpuesta en California permanezca parada hasta que en Colombia la corte resuelva el caso. . La gerencia y los asesores jurídicos de TG creen que el tribunal falle a favor de la y la esta será capaz de recuperar importe restante adeudado por Bagatelos.

Asuntos Legales Generales

De vez en cuando, la Compañía se ve implicada en asuntos legales que surgen en el curso ordinario de los negocios. A pesar de que la gerencia cree que tales asuntos actualmente no son importantes, no se puede asegurar que los asuntos que surgen a raíz del curso ordinario de negocios en los cuales la Compañía esté, o pudiera estar, involucrada y que signifique algún tipo de litigio no tenga efecto material adverso en sus negocios, en las condiciones financieras o en los resultados de sus operaciones.

Nota 17. 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 2015, no hay acciones preferenciales emitidas o en circulación.

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 2015, un total de 29.395.636 acciones ordinarias fueron emitidas y se encuentran en circulación, esta cifra incluye 2.500.000 acciones Earnout las cuales han sido emitidas y colocadas en depósitos sin derecho a voto. Las acciones Earnout no son consideradas emitidas ni en circulación bajo las leyes de Islas Caimán.

Reserva Legal

La regulación colombiana requiere que las empresas retengan el 10% de los ingresos netos hasta que se acumule al menos el 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 2015 y 2014:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Numerador para las ganancias básicas y diluidas por acción		
Utilidad (perdida) neta	(1.537)	20.730
Denominador		
Denominador para ganancias básicas por acción - promedio ponderado de acciones en circulación	25.447.564	24.347.620
Efecto de “warrants” diluyentes	<u>2.502.079</u>	<u>3.390.059</u>
Denominador para ganancias diluidas por acción ordinaria - acciones con promedio ponderado	<u>27.949.642</u>	<u>27.737.679</u>
Ganancias básicas por acción ordinaria	0,06	0,85
Ganancias diluidas por acción ordinaria	0,06	0,75

El cálculo de las ganancias por acción para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015, excluye el efecto de 2.502.079 títulos diluyentes porque su inclusión sería anti-diluyentes debido a la pérdida registrada en el periodo.

Títulos valores restringidos

Energy Holding Corporation, la única accionista de la Holding de Tecnoglass cuyos accionistas son los antiguos accionistas de TG y ES, recibieron 20.567.141 acciones ordinarias respecto a todas las acciones en circulación y emitidas de la Holding de Tecnoglass. Bajo los términos del acuerdo de fusión, los accionistas de Energy Holding Corporation ingresaron en acuerdos de permanencia que excluye la venta o transferencia de sus acciones al 20 de diciembre de 2014. Algunos otros titulares de acciones ordinarias y warrants han restringido la venta de cualquiera de sus títulos hasta el 20 de diciembre de 2014. Esta restricción expira en esa fecha.

De conformidad con el acuerdo de fusión, un plan de reorganización y en la presentación de los estados financieros para el año fiscal finalizado el 31 de diciembre de 2014, , Energy Holding Corporation recibió un total de 500.000 acciones ordinarias en función de su logro de objetivos específicos de EBITDA establecidos en dichos acuerdos y la compañía emitirá 1.000.000 acciones ordinarias sobre la base de la consecución de dichos objetivos de EBITDA para el año fiscal terminado en diciembre 31, el año 2015. Energy Holding Corp. también

tiene el derecho contractual a recibir un adicional de 1.500.000 acciones ordinarias, que se emitirán sobre la meta de precios específicos de la acción basados en el EBITDA en los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016. En el siguiente cuadro se muestran los objetivos y el número de acciones Earnout que se pueden emitir a los accionistas Tecnoglass Holding ligado a la consecución de dichos objetivos.

Año Fiscal	Acciones Ordinarias Precio Objetivo	EBITDA Objetivo		Número de acciones Earnout	
		Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo
terminado 12/31/15	\$ 13,00 por acción	\$ 35.000.000	\$ 40.000.000	875.000	1.000.000
terminado 12/31/16	\$ 15,00 por acción	\$ 40.000.000	\$ 45.000.000	1.333.333	1.500.000

Si bien se cumple el objetivo del precio de las acciones ordinarias o el objetivo máximo de EBITDA en cualquier año fiscal, Energy Holding Corp. recibe el número máximo de acciones Earnout indicadas para el año. En el caso de que el precio objetivo de las acciones ordinarias no se cumplan, pero el EBITDA de la compañía se encuentre dentro del rango mínimo y máximo de EBITDA para un año específico, se interpola el número de acciones Earnout dentro de los rangos. En el caso que ni el precio objetivo de la acción ordinaria ni el objetivo mínimo EBITDA se alcance en un año en particular, pero el precio objetivo de acciones o EBITDA de un año posterior se cumpla, Energy Holding Corp. ganará las acciones Earnout para el año anterior, como si se hubiera cumplido para dicho año.

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 2015, no se han otorgado premios en el marco del Plan de 2013.

Emisión de acciones ordinarias

En marzo de 2014, la Compañía llegó a un acuerdo con un afiliado a A Lorne Weil, el presidente no-ejecutivo de la junta directiva, para la venta de 95.693 acciones a un precio de aproximadamente \$10,45 por acción en una transacción de colocación privada, con ingreso para la compañía de \$1.0 millón.

En Diciembre 2014, la Compañía acordó la compra con Glasswall LLC, una manufacturera de ventanas y sistemas de puertas resistentes a impacto basado en el sur de la Florida, EE.UU. El monto total pagado por la Compañía fue de \$9.000, de los cuales \$4.000 fueron pagados con la emisión de 388.199 acciones ordinarias a accionistas de Glasswall a \$10.30 por acción.

Nota 18. Combinación de negocio

En Junio de 2014, adquirimos algunos activos de RC Aluminum Industries, Inc ("RC Aluminum") por \$1.900. RC Aluminum diseña, manufactura e instala productos de vidrio para arquitectos, diseñadores, desarrolladores y contratistas generales. Los principales activos adquiridos incluyen Noticias de Aceptación (NOA) del condado de Miami Dade para más de 50 productos manufacturados y vendidos por RC Aluminum y el derecho a completar dos proyectos de RC Aluminum con un valor aproximado de \$12 millones. Los activos

adquiridos a RC Aluminum fueron registrados como activos intangibles a valor razonable, incluyendo costos transaccionales de \$1.094 para los diseños permitidos por NOAs y \$850 para las listas de clientes.

En diciembre de 2014 adquirimos activos de Glasswall LLC, una manufacturera de ventanas y sistemas de puertas resistente contra impacto usada en rascacielos comerciales y edificaciones residenciales. Como parte de esta transacción, adquirimos propiedad de 14.000 metros cuadrados de bodegas e instalaciones de oficinas en Miami por \$5,167, y equipo de manufactura y ensamblaje, y NOAs del condado de Miami-Dade para productos manufacturados y vendidos por Glasswall y otros activos tangibles e intangibles por valor de \$4.134 contabilizados bajo otros activos a Diciembre 31 de 2015.

El total pagado consistió en 388.199 acciones ordinarias por valor de \$4.000 en acciones de la Compañía y \$5.301 en dinero financiado en parte por una hipoteca a 15 años por \$3.920 que tomamos para adquirir las instalaciones. El precio de compra fue alocado basado en el conocimiento de la administración tras considerar varios factores, incluyendo un avalúo preliminar. La finalización del análisis resultó en el cambio en la composición de otros activos a equipos, activos intangibles y Goodwill.

La siguiente tabla resume la asignación del precio de compra por el monto transferido:

	Asignación del precio de compra preliminar	Ajustes del periodo de medición	Asignación final del precio de compra
Terrenos	1.952		1.952
Edificios	3,215		3.215
Equipment	-	1.170	1.170
Intangibles (NOAs)	-	1.500	1.500
Goodwill	-	1.330	1.330
Otros activos	4.134	(4.000)	134
Total	9.301		9.301
<u>Monto transferido:</u>			
Pasivos asumidos (hipoteca)	3.920		
Acciones ordinaria	4.000		
Cash	1.381		
Total monto transferido	9.301		

El exceso del monto transferido sobre el valor razonable estimado de los activos adquiridos y pasivos asumidos fue registrado como goodwill. El único activo intangible identificable sujeto a amortización fueron los NOAs por un monto de \$1.5 millones, los cuales tienen una vida útil de 10 páginas.

Nota 19. 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.

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.

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Colombia	\$ 81.290	\$ 80.062
Estados Unidos	142.359	101.612
Panamá	7.329	11.351
Otros	8.413	4.427
Total Ingresos	\$ 239.391	\$ 197.452

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Vidrio y perfilera de aluminio	\$ 80.034	\$ 69.122
Ventanas y sistemas arquitectónicos	154.357	128.452
Total Ingresos	\$ 239.391	\$ 197.452

Excluyendo las partes relacionadas, solo un cliente representa más del 10% o más de las ventas, por un importe de \$32.0 millones o 13% de las ventas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015. La pérdida de dicho cliente no tendría un efecto adverso significativo sobre la Compañía.

Nota 20. Gastos Operacionales

Los gastos operacionales a 31 de diciembre de 2015 y 2014 están representados por lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Personal	\$ 4.906	\$ 5.318
Envíos y Gestión	11.202	7.994
Comisiones de ventas	4.073	2.652
Estimación para cuentas de cobro dudoso y amortizaciones	1.286	20
Servicios	1.735	970
Embalaje	1.092	929
Otros gastos de ventas	4.,376	4.854
Total gastos de ventas	\$ 27.578	\$ 22.737

Los gastos generales y administrativos para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestran a continuación:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Personal	\$ 4.359	\$ 4454
Honorarios	3.,645	3070
Impuestos	1.530	582

Servicios	2.462	2315
Depreciación y Amortización	2.303	1.315
Otros gastos	4.701	4,591
Total gastos generales y administrativos	\$ 18.918	\$ 16.327

Nota 21. Ingresos no operacionales, neto

Los ingresos no operacionales (neto) en el Estado de Resultados Consolidado ascendió a \$14.013 y \$12.235, para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente. Incluido dentro de estos montos hubo ganancias netas por transacciones en moneda extranjera por \$10.059 y \$10.790, para el periodo terminado a 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

Nota 22. Eventos posteriores

El día 06 de enero de 2016, las acciones ordinarias de la Compañía iniciaron cotización en la Bolsa de Valores de Colombia (“BVC”), el principal Mercado de Valores de Colombia, bajo el símbolo TGLSC. El listado de las acciones de la Compañía en la BVC es secundario a la cotización principal de las acciones en el Mercado de Valores de NASDAQ. No se emitieron nuevas acciones en relación con el listado en la BVC.

En enero 07 de 2016, la Compañía tomo una línea de crédito asegurada a siete años por \$109.5 millones. Los ingresos derivados del crédito nuevo fueron usados para refinanciar \$83.5 millones de la deuda existente, los restantes \$26.0 millones disponibles se utilizaron para inversiones en activos fijos y necesidades en capital de trabajo. A partir de la misma fecha, la Compañía tiene aproximadamente \$115.8 millones de deuda, incluyendo \$83.5 millones por el nuevo crédito. La nueva línea de crédito cuenta con dos tramos, uno de ellos denominado en dólares de Estados Unidos que representa el 71% del préstamo y otro tramo denominado en pesos colombianos (COP), que representan el 29% restante. Los préstamos bajo la nueva línea de crédito generarán intereses a una tasa promedio ponderada de 7% para el primer año, y posteriormente a una tasa de LIBOR +5,25% y DTF+5,00% para los tramos en moneda USD y COP, respectivamente.

En marzo 11 de 2016, la Compañía presentó una segunda enmienda a la Declaración de Registro de la Forma S-4 de la Securities and Exchange Commission – SEC (Comisión Nacional del Mercado de Valores de Estados Unidos) en referencia a la propuesta de intercambio de los warrants por acciones ordinarias de la Compañía. Bajo los términos originales de la oferta de intercambio de los warrants, cada tenedor de warrant tendrá la oportunidad de recibir una acción ordinaria en canje por cada 2.3 warrant en circulación a nombre del tenedor e intercambiado de conformidad con la oferta. Este ratio de intercambio fue recientemente modificado de 2.3 a 2.5 para reflejar los recientes movimientos en el precio de las acciones ordinarias de la Compañía. La oferta de intercambio comenzará tan pronto como sea declarada efectiva la Declaración de Registro y se espera que esté abierta por no menos de 30 días.

Hasta el 14 de marzo de 2016, la Compañía de manera proactiva trató de cubrir su exposición al riesgo cambiario mediante la introducción de una línea de crédito "back to back" en la que tomó el equivalente a US \$25 millones en pesos colombianos e inmediatamente se puso depósito a término fijo a corto plazo en dólares estadounidenses con la misma entidad financiera. La obligación será pagada con el dinero que se encuentra en el depósito al término de su vencimiento. Adicionalmente, la Compañía adquirió una línea de corto plazo por aproximadamente US \$6 millones para cubrir las necesidades de capital de trabajo específicos de temporada, que será pagado fuera de nuestro flujo de efectivo de operaciones.

FORMATO 034 SECTOR REAL
INFORMACIÓN SOBRE LOS 20 PRINCIPALES ACCIONISTAS POR TIPO DE ACCIÓN

Unidad de Captura	Código Renglón	DESCRIPCION RENGLONES	Columna 01	Columna 02	Columna 03
			TIPO DE IDENTIFICACION (1)	IDENTIFICACION	No. DE ACCIONES POSEIDAS
01	001	ENERGY HOLDING CORPORATION	N/A	N/A	21.067.141
	002	CEDE & CO*	N/A	N/A	3.853.995
	003	EARLYBIRD CAPITAL INC	N/A	N/A	311.522
	021	ACCIONES ORDINARIAS READQUIRIDAS			-
	090	Otros accionistas con menor participación			1.662.978
	999	Subtotal Acciones Ordinarias			26.895.636
02	001	Nombre del accionista con dividendo preferencial 1	N/A	N/A	-
	021	ACCIONES PREFERENCIALES READQUIRIDAS			-
	999	Subtotal Acciones Preferenciales Sin Derecho a Voto			-
03	001	Accionista con acciones privilegiadas 1	N/A	N/A	-
	021	ACCIONES PRIVILEGIADAS READQUIRIDAS			-
	999	Subtotal Acciones Privilegiadas			-
04	999	Total Acciones en Circulación			26.895.636
05	999	Total Acciones Readquiridas			0

*CEDE & CO es el depósito de valores estadounidense. Los títulos a nombre del CEDE & CO representan las acciones de múltiples titulares, quienes tienen sus posiciones en forma electrónica. Bajo la regulación de los Estados Unidos, la compañía no tiene acceso a estos nombres.