

(1) a) Descripción del negocio

ALEMINSA S. A., fue constituida en Ecuador en Septiembre 21 de 1994 e inscrita en el registro mercantil en Octubre 11 de 1994, su actividad principal es la venta al por mayor de material eléctrico de alta y baja tensión. Las instalaciones se encuentran en el Cantón Guayaquil de la Provincia del Guayas.

El domicilio tributario de la compañía está ubicado en la Ciudadela Alborada Decimo Primera Etapa Av. Rodolfo Baquerizo Nazur Bloque D-2 Albocentro 5B Piso 2 Oficina 201, asignado con el Número de R.U.C. 0991297480001.

b) Contratos y Ordenes Compra en Firma vigentes al 2014

A Diciembre del 2014 la Compañía mantiene vigentes los contratos de ventas de equipos y suministros eléctricos a Clientes del Sector Eléctrico Público y Privado, los cuales se detallan a continuación:

CONTRATO No. TRA-CON-0166-13

- Firmado con la EMPRESA PUBLICA ESTRATEGICA CORPORACION ELECTRICA DEL ECUADOR CELEC EP para la adquisición de cuatro equipos tráiler para lavado de aislación con tensión y agua a presión para mantenimiento de Subestaciones del SNT.
- Valor del Contrato: \$ 490,000.00 más IVA.
- Firmado en Diciembre 27 del 2013.
- Los pagos se realizarán el 40% del valor del contrato en calidad de anticipo dentro de los 15 días calendario siguientes a la suscripción del contrato previa entrega de la garantía por buen uso del anticipo por el 100% del valor otorgado por este concepto y el 60% del saldo final a la entrega de la totalidad de los bienes a entera satisfacción del contratante y una vez suscrita el Acta de Entrega-Recepción Única Definitiva.
- La compañía entrega Garantías Técnicas que entrará en vigencia a partir de la recepción de los bienes y durará 12 meses a partir de la suscripción del Acta de Entrega-Recepción Única Definitiva, y la garantía de Buen Uso de Anticipo que respalde el 100% del valor a recibir por este concepto.
- Plazo de entrega de la totalidad de los bienes es de 290 días divididos en 270 días para la entrega de los equipos y dentro de los 20 días restantes se realizará la capacitación para la operación de los equipos.

CONTRATO No. 18/2014 SIE-EEPGSA-22-2014

- Firmado con la Empresa Eléctrica Provincial de Galápagos ELECGALAPAGOS S.A. para la adquisición de dos vehículos acoplados para operación y mantenimiento de Redes Energizadas.
- Valor del Contrato: \$ 242,513.50 más IVA.
- Firmado en 02 de Julio del 2014.

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Los pagos se realizarán el 50% del valor del contrato en calidad de anticipo luego de la suscripción del presente contrato y entrega de garantías de buen uso de anticipo, fiel cumplimiento y la técnica prevista en la LOSNCP y el otro 50% más el IVA contra entrega de los bienes y suscripción del Acta de Recepción Única y Definitiva.
- La compañía, entrega Garantías Técnicas que entrará en vigencia a partir de la recepción de los bienes y durará dos años o 100.000 Km de recorrido.
- Plazo de entrega de la totalidad de los bienes es de 150 días contados a partir de que el pago del anticipo se haga efectivo en la cuenta bancaria del contratista.

CONTRATO No. 042-2014 SIE-CEL TGM-058-14

- Firmado con la EMPRESA PUBLICA ESTRATÉGICA CORPORACIÓN ELÉCTRICA DEL ECUADOR CELEC EP- TERMOGAS MACHALA para la adquisición de motores eléctricos para los sistemas de Balances de Planta de la Central Termogás Machala I y Sistemas Auxiliares de Turbina de la Central Termogás Machala II.
- Valor del contrato: \$ 43,100.00 más IVA.
- Firmado el 25 de Septiembre del 2014.
- Los pagos se realizarán el 100% del valor del contrato, previa suscripción del acta de entrega recepción única y definitiva de los bienes objeto del contrato.
- La compañía, entrega Garantías Técnicas que entrará en vigencia a partir de la recepción de los bienes y durará 12 meses a partir de la suscripción del Acta de Entrega-Recepción Única Definitiva.
- Plazo de entrega de la totalidad de los bienes es de 60 días calendario a partir de la suscripción del contrato.

CONTRATO No. 0052 SIE-EPMTPQ-039-2014

- Firmado con la EMPRESA PUBLICA METROPOLITANA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS DE QUITO – EPMTPQ para la adquisición de Carbones para Patín Trolebuses.
- Valor del Contrato: \$ 42,500.00 más IVA.
- Firmado en Septiembre 5 del 2014.
- Los pagos se realizarán el 40% del valor del contrato en calidad de anticipo y entrega de garantía por buen uso del anticipo y el restante 60% a la entrega de la totalidad de los bienes y suscripción de la correspondiente Acta de Entrega Recepción Definitiva.
- La compañía, entrega Garantías Técnicas que entrará en vigencia a partir de la recepción de los bienes y durará 12 meses a partir de la suscripción del Acta de entrega-Recepción Única Definitiva, y la garantía de Buen Uso de Anticipo que respalde el 100% del valor a recibir por este concepto.
- Plazo de entrega de la totalidad de los bienes es de 180 días contados a partir de la suscripción del contrato.

CONTRATO 2014-051 133D-ORNCEM-GCA-2014

- Firmada con OPERACIONES RIO NAPO CEM, para la adquisición de Accesorios de Conexión para cables de Media Tensión , pararrayos y equipos de puesta a tierra.
- Valor del Contrato \$ 63,000.00 más Iva.
- Firmado en Noviembre 17 del 2014.
- La forma de pago será a los 45 días posteriores a la presentación de la Factura y el Acta de Entrega Recepción Parcial o Definitiva de los bienes adquiridos en cada período.
- La compañía, entrega Garantía Técnicas que entrará en vigencia a partir de la entrega recepción de los bienes, y durará 12 meses a partir de la firma del acta de entrega recepción parcial o definitiva de ser el caso.
- Plazo de entrega en los ítems 4 y 5 es de 30 días a partir de la suscripción del contrato. Para los bienes contemplados en los ítems 1,2,3 y 6 el plazo de entrega es de 90 días a partir de la suscripción del contrato.

CONTRATO 2014-075 SIE-ORN-059-2014

- Firmado con OPERACIONES RIO NAPO CEM para la adquisición de luminarias fluorescentes y led para mantenimiento correctivo, instalación y recambio en los diferentes sistemas de iluminación interior dentro de las instalaciones del campo Sacha.
- Valor del contrato \$ 28,500.00 más IVA.
- Firmado en Septiembre 17 del 2014.
- El pago se realizará a los 45 días después de recibidos todos los bienes, previa presentación de la factura y el acta de entrega recepción definitiva debidamente suscrita por las partes.
- La empresa entrega garantía técnicas que entrará en vigencia a partir de la recepción definitiva de los bienes y tendrá un período de doce meses.
- Plazo de entrega de la totalidad de los bienes contratados es de 90 días calendarios a partir de la suscripción del contrato.

CONTRATO 2014-0143

- Firmado con EP PETROECUADOR para la adquisición de transformadores y motor eléctrico para soplador Hollin YB-7005 S/C E20140473.
- Valor del contrato \$ 9,069.12 más IVA.
- Firmado en Septiembre 18 del 2014.
- El pago se realizará dentro de los 30 días calendarios contados a partir de la recepción de materiales previo informe del Administrador previamente autorizado.
- La compañía entrega garantías técnicas que entrará en vigencia a partir de la recepción de los bienes y durará 12 meses.

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Plazo de entrega de la totalidad de los bienes de es de 90 días calendarios contados a partir del día siguiente de la publicación de Adjudicación en el Portal de Compras Públicas (04 de septiembre del 2014).

CONTRATO CNEL-GYE-GJ-01-008-2014

- Firmado con la EMPRESA ELECTRICA PÚBLICA ESTRATÉGICA CORPORACION NACIONAL DE ELECTRICIDAD CNEL EP UNIDAD DE NEGOCIOS GUAYAQUIL para la adquisición de materiales eléctricos para el proyecto 2013-015 de Regeneración Urbana: Av. C.L. Plaza Dañín Etapa I tramo I de Av. De las Américas a Av. Francisco de Orellana.
- Valor del Contrato \$ 335,221.56 más IVA.
- Firmada en Octubre 30 del 2014.
- Los pagos se realizarán el 50% del valor del contrato en calidad de anticipo previa presentación de la garantía del anticipo y suscripción del contrato. El saldo del 50% luego de la entrega total de los bienes a entera satisfacción de la entidad contratante y de suscrita el Acta de Entrega Recepción Definitiva.
- La compañía entrega garantía técnicas que entrará en vigencia a partir de la recepción de los bienes y durará 12 meses a partir de la suscripción del Acta Entrega Recepción Única y Definitiva, la garantía por el buen uso del anticipo que respalde el 100% del valor a recibir por este concepto, y la garantía de fiel cumplimiento del contrato que se rendirá por un valor igual al 5% del monto total del mismo la que deberá ser presentada previo a la suscripción del contrato.
- Plazo de la entrega de la totalidad de los bienes contratados es de 120 días con entregas parciales de acuerdo a los plazos que constan en los términos de referencia y en cada solicitud de compra, contados a partir de que el anticipo se encuentre acreditado y disponible al contratista.

CONTRATO No. CELEC EP-TRA-CON-081-14

- Firmado con la EMPRESA PUBLICA ESTRATEGICA CORPORACIÓN ELÉCTRICA DEL ECUADOR CELEC EP UNIDAD DE NEGOCIOS TRANSELECTRIC para la adquisición de 3 medidores de resistencia de a puesta a tierra y resistividad del terreno.
- Valor del contrato \$ 9,999.00 más IVA.
- Firmado en Agosto 27 del 2014.
- Los pagos se realizarán el 50% del valor del contrato en calidad de Anticipo dentro de los treinta días siguientes a la suscripción del contrato, previo a la entrega de la garantía por el buen uso del anticipo por el 100% del valor otorgado por este concepto y el 50% del saldo final a la entrega de la totalidad de los bienes a entera satisfacción del contratante y una vez suscrita el Acta de Entrega-Recepción Única definitiva.

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- La compañía entrega Garantías Técnicas que entrará en vigencia a partir de la suscripción del Acta Entrega-Recepción Única y definitiva y la garantía de Buen Uso del Anticipo que respalde el 100% del valor a recibir por este concepto.
- Plazo de entrega de la totalidad de los bienes es de 60 días contados a partir de que el anticipo se encuentre acreditado en la cuenta de la contratista.

CONTRATO No. TRA-CON-051-14

- Firmado con la EMPRESA PUBLICA ESTRATEGICA CORPORACION ELECTRICA DEL ECUADOR CELEC EP, para la adquisición de Materiales Eléctricos para las actividades de mantenimiento en el departamento Zona Operativa Norte, Sur y Subgerencia Proyectos de Expansión.
- Valor del Contrato \$ 353,000.00 más IVA.
- Firmado en Junio 01 del 2014.
- Los pagos se realizará de la siguiente manera: el 100% del valor del contrato se pagará contra las entregas parciales establecidas en el cronograma de entrega que ha sido acordado, posterior a la última entrega, se suscribirá el Acta de Recepción Definitiva del objeto del contrato.
- La Compañía entrega Garantías de Fiel Cumplimiento del contrato, la garantía consta en póliza emitida por CONFIANZA compañía de Seguros y Reaseguros SA por el monto de \$ 17,650.00 equivalente al 5% del valor del mismo con una vigencia de 760 días contados desde el 07 de Abril del 2014 al 06 de Mayo de 2016, Garantía técnica de los Bienes que entrará en vigencia a partir de la firma del Acta de Recepción Parcial y durará 12 meses.
- Plazo de entrega de la totalidad de los bienes es de 730 días contados a partir de la fecha de suscripción del contrato.

c) Situación Actual País

El año 2014 finalizó con una baja del precio internacional del petróleo, esto ocurre por la sobre oferta de países como Estados Unidos, que abastecen del producto al mercado mundial y afectan la economía del Ecuador.

Grandes proyectos se ha iniciado como las centrales hidroeléctricas, siendo este de mediano plazo y posiblemente en el 2017 se darán los resultados. Adicional se implementaron políticas como el cambio de la cocina de gas, al uso de inducción, esquema que le permitiría al Gobierno dejar de subsidiar 800 millones de dólares. Otro de los aspectos interesantes es el uso del dinero electrónico, que según el Banco Central del Ecuador se debe a que hay personas que dañan mucho los billetes. Esto le cuesta al país de uno a dos millones de dólares cada año y medio, para evitar aquello se trabajará electrónicamente, vía tarjeta el pago o la compra de lo requerido.

En 2014 el sueldo básico es de 340 dólares más los 14 dólares de incremento, da un total de 354 dólares para el año 2015.

Otras de las estrategias que imponga el Gobiernos, para solventar los desafíos serán las salvaguardas arancelarias para proteger los productos locales y dar apoyo directo a los empresarios, para así ampliar mercados.

La inflación anual cerró en 3,7% y se prevé para el 2015 una inflación del 4%.

De manera general, las proyecciones para el PIB ecuatoriano en el año 2015 se ubican en valores cercanos al 4%, tanto por parte de las cifras oficiales en el país, como de organismos multilaterales. Dentro de las entidades internacionales, la CEPAL maneja la proyección más baja con 3,8%. En el caso de la Unidad de Investigación Económica y de Mercado (UIEM) de Ekos, se proyecta una tasa de crecimiento de 3,7% en el año 2015, tomando en cuenta la desaceleración de la actividad económica y los menores precios del petróleo.

El desempeño de la economía depende en gran medida de lo que se da en materia de comercio exterior. En este caso, las medidas de restricción comercial y el incremento de las exportaciones no petroleras evidenciado en el 2014 potencian el mejoramiento de la situación externa.

Sin embargo, los resultados para el año 2015 dependerán de la efectividad de las medidas restrictivas, de los mejores precios de productos primarios, del impacto de la disminución del precio del petróleo y la necesidad de la importación de derivados del petróleo. En este escenario, la situación del sector externo para el 2015 presenta también algunas dificultades.

En materia, fiscal, se espera que la recaudación tributaria mantenga la misma tendencia que en los últimos años, ubicándose en 15.500 millones de dólares en el 2015, lo que servirá para cubrir en parte la proforma presupuestaria recientemente aprobada de 36.317 millones y ejecutar el plan de inversiones anual de 8.116 millones.

En cuantos otros indicadores como inflación y desempleo, se proyecta una tasa de inflación mayor a la 2014, con 3,9% y el mantenimiento de los bajos niveles de desempleo inferiores al 5%. La tendencia a la baja del precio de los commodities, sobre todo del petróleo, es un factor determinante para la situación económica del país así como de las políticas implementadas.

Es así como en los primeros meses del siguiente año, dependiendo del desempeño de este valor, el Gobierno planteará políticas económicas y financieras que permitan contrarrestar este escenario.

Se espera que la profundización del cambio de la matriz productiva siga teniendo incidencia en el próximo año, lo que también repercute en el dinamismo de la actividad económica, atraer la inversión privada dentro y fuera del país, con el objeto de generar procesos productivos como mano de obra, compra de materia prima para el procesamiento, para así pagar los impuestos que hoy están estipulados dentro del crecer económico macro.

Finalmente, que la Comunidad Económica Europea de preferencia en el sistema arancelario, mediante el cual se pueda llegar con productos a todos los mercados,

naturalmente no pagando los aranceles, obteniendo como resultado un producto competitivo ya que Ecuador no puede devaluar la moneda

(2) Resumen de Principales Políticas Contables

Bases de presentación

Los estados financieros de la entidad comprenden el estado de situación financiera, estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de Diciembre del 2014 y 2013. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

Declaración Explícita

La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha Marzo 30 del 2015, los mismos fueron debidamente autorizados de manera que sean puestos a disposición de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

Moneda de Presentación

Los Estados Financieros de la Compañía se expresan en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada en el Ecuador a partir de Marzo del año 2000, en consecuencia, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de los Estados Financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital, en el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos financieros primarios tales como efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y acciones de la Compañía (instrumentos patrimoniales). Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente relacionados a la transacción de compra o emisión de este y se registran al momento que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o los riesgos o beneficios de este activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- Cuentas por Cobrar:- Se registran al costo, al momento de la negociación de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.
- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.-Son valorizadas al costo amortizado, corresponde a certificados de depósito, nota 4.

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Cuentas por Pagar.- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de los servicios profesionales o de terceros) que son utilizados en el proceso operativo.
- Obligaciones Financieras.- Están presentadas a su valor razonable en función al tiempo de vigencia de las Obligaciones.

Las NIIF para Pymes requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a ALEMINSA S.A., tales como mercado, financieros y generales de negocio que se detalla a continuación:

Mercado

La compañía opera en el mercado de importación y comercialización de materiales y equipos eléctricos principalmente para las Empresas de Generación y Distribución Eléctrica en el Ecuador.

Financieros

La Compañía no asume riesgos de fluctuaciones de tipos de cambios debido a que todas las operaciones de compra y venta se realizan en dólares de los Estados Unidos de América. El índice de rotación de la cartera es de 30 días.

Generales de Negocio

La Compañía mantiene pólizas de seguro que cubren daños de sus activos y su personal se encuentra afiliado al IESS.

a) Efectivo en Caja y Bancos

Para propósitos de efectivo, la Compañía considera efectivo las cuentas de caja y saldos en cuentas bancarias.

b) Fondos en Garantía

Se registran al costo, y lo constituyen valores descontados de las facturas de clientes los mismos que se recuperan en un tiempo no mayor a 360 días luego de terminado el plazo de Garantía exigidos a la Compañía en cada contrato de obra firmado.

c) Propiedad vehículos y equipos netos

Las propiedades, vehículos y equipos están registrados al costo de adquisición re expresados y convertido a dólares de los Estados Unidos de América y se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Vehículos	20%
Muebles y equipos de oficina	10%

Equipos de computación 33%

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad y equipos se reconocen como gastos cuando incurrén.

d) Reconocimiento de ingresos y costos

Los ingresos y costos de los contratos de materiales y equipos eléctricos son reconocidos por el método del valor razonable de la contraprestación recibida, en función de los anticipos recibidos de clientes y la fecha de entrega de los materiales por parte de ALEMNSA S.A., sustentados en Contratos de Compra y Órdenes de Compra licitadas mediante el Sistema Nacional de Compras Públicas del Gobierno Ecuatoriano y Contratos y Órdenes de Compra firmados con Clientes del Sector Privado.

Los Ingresos Diferidos se registran una vez recibido el pago o transferencias en bancos por parte de sus Clientes y se regularizan contablemente a Resultados una vez que la Compañía realiza la entrega de equipos y materiales de sus clientes.

e) Participación de Trabajadores

La compañía, reconoce con cargo a resultados del año en que se devenga, el 15% de participación de trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo Ecuatoriano.

f) Impuesto a la renta

La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 22% para el año 2014 y 2013 para sociedades y del 12% en caso de reinversión de utilidades.

g) Uso de Estimaciones

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo con las NIIF para PYMES, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones inherentes a la actividad económica de la Compañía que inciden sobre la presentación de los Estados Financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

(3) Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, representan el saldo por cobrar a clientes por planillas de obra presentadas a sus clientes por los contratos de obra firmados.

		Saldos al 31/12/2014	Saldos al 31/12/2013
Cientes	US\$	735,292	1,077,018

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Provisión Incobrables		(61,238)	(55,538)
	US\$	<u>674,054</u>	<u>1,021,480</u>
El movimiento Provisión Incobrables es:			
Saldo Inicial	US\$	(55,538)	(55,538)
Cargo a Resultados		(59,872)	-
Castigos		<u>54,173</u>	-
Saldo Final	US\$	<u>(61,238)</u>	<u>(55,538)</u>

(4) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.

Al 31 de Diciembre del 2014 corresponde a un certificado de depósito a plazo con vencimiento 3 de Febrero del 2015(180 días), con una tasa de interés del 4.25% anual.

(5) Otras Cuentas por cobrar.

Un resumen de los saldos por cobrar al 2014 y 2013 se detalla a continuación:

	Saldo 31/12/2014	Saldo 31/12/2013
Otras Cuentas por Cobrar		
Cuentas por cobrar relacionadas (NOTA 17)	65,705	-
Otras	12,463	-
Ing. Sara Vinueza Ocaña	-	20,497
Sr. Walter Durán Camacho	-	<u>177</u>
	US\$ <u>78,168</u>	<u>20,674</u>

Los saldos por cobrar a relacionadas no devengan intereses, ni tienen vencimientos corrientes durante el año 2014 y 2013.

(6) Servicios y Otros Pagos anticipados.

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 se detallan a continuación:

	Saldos al 31/12/2014	Saldos al 31/12/2013
Anticipos a Proveedores Nacionales	86,803	119,363
Anticipos a Proveedores Extranjeros	<u>84,912</u>	<u>113,581</u>
	US\$ <u>171,715</u>	<u>232,944</u>

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Se componen principalmente a valores entregados a proveedores nacionales en el 2014 a Inproel por \$ 24,660 y en el 2013 por \$ 88,623 a HAVELLS SYLVANIA, \$ 9,760 a TABLICON y proveedores extranjeros en el 2014 a SIEYAUN ELECTRIC CO. LTD. por \$ 38,690 y en el 2013 por \$ 90,633 a NEXANS CANADA INC., y \$ 12,650 SAFT DO BRASIL

(7) Inventarios

Se registran al costo de compra o de importación, más gastos de nacionalización, los que no excede el precio de venta menos los costos de terminación y venta.

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 se detallan a continuación:

	Saldos al 31/12/2014	Saldos al 31/12/2013
Inventarios		
Mercaderías	1,480,077	660,388
Proyectos	27,110	6,485
En Tránsito	226,750	380,959
US\$	<u>1,733,937</u>	<u>1,047,831</u>

(8) Propiedad, Vehículos y Equipos netos

Los saldos al 31 de Diciembre del 2014 y 2013 se detallan a continuación:

	Saldos 31/12/2013	Adiciones y/o Bajas	Saldos 31/12/2014
Terrenos	101,052	0	101,052
Edificios	213,948	0	213,948
Vehículos	76,675	73,009	149,684
Muebles y Enseres	5,303	1,540	6,843
Equipos Computo	14,925	7,338	22,263
Otros	34,170	0	34,170
Total	<u>446,073</u>	<u>81,887</u>	<u>527,960</u>
Depreciación	<u>(52,234)</u>	<u>(35,929)</u>	<u>(88,163)</u>
Saldos Netos	<u>393,839</u>	<u>45,958</u>	<u>439,797</u>

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los gastos de mantenimiento y reparación son llevados a resultados en el periodo en que incurren.

(9) Impuesto a la Renta por Pagar y Retenciones en la Fuente

El impuesto a la renta causado por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se determinó como sigue:

		Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013
Utilidad antes de Participación de empleados e impuesto a la renta	US\$	188,849	177,828
15% Trabajadores		(28,327)	(26,674)
Gastos no deducibles		64,329	11,330
Deducciones Especiales		<u>(76,868)</u>	<u>(6,770)</u>
Base de cálculo para impuesto a la renta		<u>147,984</u>	<u>155,714</u>
Anticipo mayor que impuesto causado (22%)	US\$	<u>39,456</u>	<u>47,963</u>

Un detalle de los Saldos de Impuesto a la Renta de se detallan a continuación:

		Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013
Impuestos por Pagar			
Anticipo mayor que impuesto causado	US\$	-	-
Retenciones Fuente, IVA , ISD y Otros		<u>67,976</u>	<u>18,833</u>
	US\$	<u>67,976</u>	<u>18,833</u>

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta del 2006 al 2014 non sido revisadas por el SRI.

La Ley de Régimen Tributario Interno establece que las Sociedades Jurídicas deben pagar sobre la utilidad luego del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% en el 2014 y 2013 de impuesto a la renta.

Gastos no deducibles. - Al 31 de diciembre del 2014, corresponden principalmente a multas y ajustes en la provisión de jubilación patronal e indemnización por desahucio.

(10) Anticipos de Clientes

Incluye anticipos por licitaciones de equipos y suministros eléctricos ofertados y adjudicados, un detalle de estos Anticipos se detalla a continuación

ALEMINSA S. A.
Notas a los estados financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Saldos al 31/12/2014	Saldos al 31/12/2013
Empresa Eléctrica pública de Guayaquil	US\$	188,610	314,532
Empresa Eléctrica de Ambato		94,500	-
Consortio Isimanchi – 22		-	66,998
E.E. Quito S.A.		-	43,500
CNEL EP - El Oro		-	58,030
CNEL EP – Sucumbios		-	41,000
CNEL EP – Termoesmeraldas		-	26,995
CNEL Guayas-Los Ríos		149,175	-
CELEC EP Termogas Machala		32,000	-
Empresa Eléctrica Provincial de Galápagos		121,257	-
Urriola Estrada Carla		40,198	-
Celec Transelectric		201,000	-
Otros		82,538	43,680
	US\$	<u>909,277</u>	<u>594,735</u>

(11) Obligaciones Financieras

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, representan Obligaciones (Capital de Trabajo) con Instituciones del Sistema Financiero , por Sobregiro Bancario con el Banco del Pichincha, Crédito por Compra de Material Eléctricos , Financiamiento de Vehículo, y Gastos de Representación mediante Tarjetas de Crédito Corporativas según el detalle que se resume a continuación:

		Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013
Sobregiro Bancario	US\$	172,787	133,426
Banco de Guayaquil		2,059	5,843
Banco del Pichincha (Tasa: 9.74% Vcto: Abril, Mayo del 2015 y Abril 2020)		304,453	302,432
Produbanco (Tasa: 11.23% Vcto. Octubre 2017 y Enero 2018)		39,926	23,104
Tarjetas de Crédito		10,181	16,710
	US\$	<u>529,407</u>	<u>481,515</u>
Porción corriente de las obligaciones a largo Plazo		<u>(342,523)</u>	<u>(276,503)</u>
Total	US\$	<u>186,883</u>	<u>205,012</u>

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(12) Otras cuentas por pagar

Un resumen de los saldos por pagar a corto y largo plazo al 2014 y 2013 se detallan a continuación:

Otras Cuentas por Pagar

Corto Plazo

Ing. Sara Vinueza Ocaña	223	11,440
Ing. Walter Duran Vinueza	761	
Sr. Walter Durán Camacho	897	5,707
Otras - IESS	28,954	-
US\$	<u>30,835</u>	<u>17,146</u>

Largo Plazo

Sr. Walter Durán Camacho	45,468	
Ing. Sara Vinueza Ocaña	14,288	37,130
US\$	<u>59,756</u>	<u>37,130</u>

(13) Provisión Jubilación Patronal y Desahucio

De acuerdo al Cálculo Actuarial de Actuaría Consultores Cía. Ltda. Firmado por el Consultor Rodrigo Ibarra, la Compañía, contabilizó provisiones de reservas para Jubilación Patronal de los empleados de la Compañía, un resumen del saldo de estas provisiones se detallan a continuación:

Provisiones por:	Saldo al 31/12/2014	Saldo al 31/12/2013
Jubilación Patronal		
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	US\$ 156,834	48,931
Provisión cargo al gasto del año	<u>23,262</u>	<u>107,903</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	US\$ <u>180,096</u>	<u>156,834</u>
Desahucio		
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	US\$ 46,312	17,377
Provisión cargo al gasto del año	<u>5,496</u>	<u>28,935</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	<u>51,808</u>	<u>46,312</u>
Total	US\$ <u>231,904</u>	<u>203,146</u>

El cálculo actuarial presentado por el especialista incluye el " método prospectivo" o "método de crédito unitario proyectado", definido por las NIIF, que hace relación a cada individuo y cuantifica el valor presente de la obligación futura con una conmutación

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

actuarial del 7% anual, Salario Básico de \$ 340, para el 2014, tasa de incremento salarial del 3% anual, tasa de incremento de pensiones del 2,5% en base a los artículos 185, 188, 216, y 224 del Código de Trabajo Ecuatoriano, considerando la evolución futura de los sueldos y las probabilidades de salida y sobrevivencia de cada empleado proyectada cada año hasta el fin de su vida activa.

La provisión de Jubilación Patronal incluye a 32 empleados con una antigüedad entre 19 y 1 año de antigüedad al 2014, considerando las Tablas Biométricas de experiencia Ecuatoriana del IESS.

(14) Capital

Está constituida al 31 de diciembre del 2014, por 56,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal \$ 1,00 cada una.

	Participación	Total	%
	(Dólares)		
WALTER DURÁN CAMACHO	24,800	24,800	44.286%
SARA VINUEZA OCAÑA	31,200	31,200	55.714%
Total	56,000	56,000	100%

Aumento de capital en trámite.- Al 31 de Diciembre del 2014, la compañía reconoció contablemente el aumento de capital por US\$ 347,642 correspondientes a 347,600 acciones a un valor nominal del US\$ 1 cada una, el cual a la fecha de este informe (Marzo 30 del 2015) ya se encuentra registrado.

(15) Reserva Legal

La ley de Compañías requiere que al menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

(16) Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

(17) Transacciones con partes relacionadas.

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

Saldo Saldo

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
Cuentas por Cobrar		
Corto Plazo		
Ingemis	16,546	-
WAPA CORP	18,944	-
Consortio Aleminsa - Carla Urriola	13,513	-
Consortio Suprel-Aleminsa	1,948	-
Consortio Ale-Rova	14,633	-
Consortio Aleminsa-Yepez	120	-
Ing. Sara Vinueza Ocaña	-	20,497
Sr. Walter Durán Camacho	-	177
	<u>US\$ 65,705</u>	<u>20,674</u>
Cuentas por Pagar		
Corto Plazo		
Ing. Sara Vinueza Ocaña	223	11,440
Ing. Walter Duran Vinueza	761	-
Sr. Walter Durán Camacho	897	5,707
	<u>US\$ 1,881</u>	<u>17,146</u>
Largo Plazo		
Sr. Walter Durán Camacho	45,468	-
Ing. Sara Vinueza Ocaña	14,288	37,130
	<u>US\$ 59,756</u>	<u>37,130</u>

Contratos con un fin común.

En Noviembre del 2014 ALEMINSA S.A., como integrante (consorciado) del Consorcio SUPREL-ALEMÍNSA firma contrato para la adquisición de 111 aisladores incluyendo la mano de obra por un valor de US\$ 41,895 más impuestos, con la empresa pública estratégica Corporación Nacional de Electricidad (CNEL EP Unidad de Negocio Milagro), el plazo para la ejecución y terminación de la obra es de 180 días calendario.

En Noviembre del 2014 ALEMINSA S.A., como integrante (consorciado) del Consorcio ALE-ROVA firma contrato para la adquisición, montaje y puesta de operación de equipamiento primario en el sistema de sub transmisión y distribución correspondiente al programa de reforzamiento del sistema nacional de distribución por un monto de US\$ 1,149,833 incluido impuestos, con la empresa pública estratégica Corporación Nacional de Electricidad (CNEL EP Unidad de Negocio Milagro), el plazo para la ejecución y terminación de la obra es de 210 días calendario.

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

En Septiembre del 2014 ALEMINS A. A., como integrante (consoiciado) del Consorcio ALEMINS A-CARLA URRIOA firma contrato para la reubicación de alimentadores de la casa de máquinas CT Miraflores al patio de maniobras de la S/E Manta 1 y obras complementarias por un monto de US\$ 1,115,346 incluido impuestos, con la empresa pública estratégica Corporación Nacional de Electricidad (CNEL EP Unidad de Negocio de Manabí), el plazo para la ejecución y terminación de la obra es de 190 días calendario.

(18) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la emisión de este informe (Marzo 30 del 2015), no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.