

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

(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 y carros canastas, para Empresas Eléctricas del Ecuador, y Clientes del Sector Petrolero, Gas y Agroindustrial. 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 Avda. 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 Firme vigentes al 2015

Al 31 de Diciembre del 2015, la Compañía mantiene vigentes contratos de ventas de vehículos canastas, equipos, herramientas y suministros eléctricos, adicional ha conformado " Consorcios con expertos en Obras civiles y montaje electromecánico" para atender a Clientes del Sector Eléctrico Público y Privado, un detalle de los principales contratos y consorcios conformados, vigentes y por cumplir , se detallan a continuación:

CONTRATO No. TRA- CON-051-14

- Firmado con EMPRESA PUBLICA ESTRATEGICA CORPORACION ELECTRICA DEL ECUADOR CELEP EP, para la adquisición de materiales eléctricos para las actividades de mantenimiento en el departamento zona operativa Norte, Sur, y Subgerencia Proyectos en Expansión.
- Valor del Contrato \$ 353,000 más IVA.
- Firmado en Junio 01 del 2014.
- Los pagos se realizarán contra entrega de las entregas parciales según cronograma acordado.
- La Compañía entrega Garantías de Fiel Cumplimiento del contrato, la garantía consta en póliza emitida por CONFIANZA compañía de Seguros y Reaseguros S. A. por el monto de \$ 17,650. equivalente al 5% del valor del mismo vigente hasta el 06 de Mayo del 2016
- Plazo de entrega de la totalidad de los bienes es de 730 días contados a partir de la fecha de suscripción del contrato.

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

CONTRATO CNEL- GYE-AJ-01-006-2015

- Firmado con EMPRESA ELECTRICA PUBLICA ESTRATEGICA CORPORACION NACIONAL DE ELECTRICIDAD CNEL EP UNIDAD DE NEGOCIO GUAYAQUIL, para la adquisición de Dos (2) Carros- Canasta de 16 metros y un (1) Carro-Canasta de 12 metros.
- Valor del Contrato \$ 594,700 más IVA.
- Firmado en Enero 27 del 2015.
- Los pagos se realizará de la siguiente manera: anticipo del 60% del valor del contrato y 40 %se pagará a la entrega total de los bienes.
- 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 \$ 29,735.00 equivalente al 5% del valor del mismo vigente hasta el 22 de Octubre del 2015 y una Garantía por el 100% del Anticipo entregado por \$ 356,820 con una vigencia de 280 días contados desde el 15 de Enero al 22 de Octubre del 2015, y una Garantía técnica de los Carros que entrará en vigencia a partir de la firma del Acta de entrega-recepción y durará 5 años o 100,000 kilómetros.
- Plazo de entrega de la totalidad de los bienes es de 250 días contados a partir de la fecha de suscripción del contrato y una prórroga de 90 días adicionales.

CONTRATO BID-RSND-CNEL-GLR-D1-BI-001-14

- Firmado con EMPRESA ELECTRICA PUBLICA ESTRATEGICA CORPORACION NACIONAL DE ELECTRICIDAD CNEL EP UNIDAD DE NEGOCIO GUAYAS-LOS RIOS, para la adquisición de Tres Vehículos con Grúa, con equipos y herramientas para trabajos de líneas energizadas de CNEL EP Unidad de Negocio Guayas Los Ríos.
- Valor del Contrato \$ 985,710 más IVA.
- Firmado en Febrero 13 del 2015.
- Los pagos se realizará de la siguiente manera: anticipo del 50% del valor del contrato y 50 %se pagará contra-entrega de los bienes y suscripción del Acta de entrega-recepción.
- 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 \$ 49,286 equivalente al 5% del valor del mismo vigente hasta el 10 Julio del 2016 y una Garantía por el 100% del Anticipo entregado por \$ 492,855 con una vigencia de 290 días contados desde el 30 de Enero del 2015 al 16 de Noviembre del 2015 y Garantía Técnica de 24 meses por cambio de piezas , partes o por daños de los bienes.
- Plazo de entrega de la totalidad de los bienes es de 260 días contados a partir de la fecha de suscripción del contrato.

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

CONTRATO COTO- CNEL-GLR-001-15

- Firmado con EMPRESA ELECTRICA PUBLICA ESTRATEGICA CORPORACION NACIONAL DE ELECTRICIDAD CNEL EP UNIDAD DE NEGOCIO GUAYAS-LOS RIOS, para la ejecución de "PMCSE cambio de seccionadores tripolares en mal estado en las subestaciones Durán Sur, Santa Martha, Durán Norte, El Recreo, Tennis, Manglero, Los Arcos, Daule Sur, y Balzar".
- Valor del Contrato \$ 315,001 más IVA.
- Firmado en Septiembre 29 del 2015.
- Los pagos se realizará de la siguiente manera: anticipo del 50% del valor del contrato y 50 %se pagará a la entrega de la obra previo suscripción de acta de entrega.
- 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 \$ 15,750 equivalente al 5% del valor del mismo vigente hasta el 10 Julio del 2016 y una Garantía por el 100% del Anticipo entregado por \$ 157,501 con una vigencia de 300 días contados desde el 14 de Septiembre del 2015 al 10 de Julio del 2016 y Garantía Técnica de 24 meses por cambio de piezas , partes o por daños de los bienes.
- Plazo de entrega de la totalidad de los bienes es de 270 días contados a partir de la fecha de suscripción del contrato.

CONSORCIO ALEMINS A – CARLA URIOLA ESTRADA

- Firmado, para la reubicación de alimentadores de la Casa de Máquinas CT Miraflores al Patio de Maniobras de la S/E Manta y Obras Complementarias del CNEL EP Unidad de Negocio MANABI.
- Valor \$ 995,844 más IVA.
- Firmado en Septiembre 11 del 2014.
- Recibe anticipo del 50% y saldo una vez firmada Acta de Recepción.
- A la fecha se espera la confirmación de un Corte de Energía a nivel 13.8 y 69 kilovatios, en la Ciudad de Manta para terminar la Obra.
- Aleminsa S. A., adquiere los materiales y equipos eléctricos y factura al Consorcio, y este al cliente final.

CONSORCIO ALE –ROVA

- Firmado, para adquisición, montaje y puesta en operación de equipamiento primario en el sistema de sub transmisión y distribución, para el CNEL EP Unidad de Negocio Milagro.
- Valor \$ 1,027.494
- Firmado en Noviembre 11 del 2014.
- Recibe anticipo del 50% y saldo una vez firmada Acta de Recepción
- A la fecha se espera la aceptación de nuevos precios en materiales que se incrementaron por las nuevas salvaguardas vigentes en el 2015
- Aleminsa S. A. adquiere los materiales y equipos eléctricos y factura al Consorcio, y este al Cliente final.

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

CONSORCIO ALEM

- Firmado con el Consorcio ALEM , para repotenciación de centros de transformación , redes de baja tensión acometidas y medidores en la Zona 5 –Daule-Daule Nueva la Toma solicitado por el CNEL EP Unidad de Negocios Guayas- Los Ríos.
- Valor \$ 1,162.004 más IVA.
- Firmado en Mayo 4 del 2015
- Recibe anticipo del 40 % y saldo mediante la presentación de planillas por avance físico de la obra.
- Aleminsa S. A. adquiere los materiales y equipos eléctricos y factura al Consorcio, y este al Cliente final.

CONSORCIO ALEM-2

- Firmado con el Consorcio ALEM-2 , para repotenciación de centros de transformación, redes de baja tensión acometidas y medidores en los Cantones Babahoyo (Subzona3) y Alfredo Baquerizo Moreno, solicitado por el CNEL EP Unidad de Negocios Los Ríos
- Valor \$ 910,522 más IVA
- Firmado en Abril 29 del 2015
- Recibe anticipo del 40 % y saldo mediante la presentación de planillas por avance físico de la obra.
- Aleminsa S. A. adquiere, los materiales y equipos eléctricos y factura al Consorcio, y este al Cliente final.

CONSORCIO PUEBLOVIEJO Y URDANETA

- Firmado, para reforzamiento de centros de transformación y cambio de medidores monofásicos a bifásicos en los Cantones de Pueblo Viejo y Urdaneta, al Cliente EMPRESA ELECTRICA PUBLICA ESTRATEGICA CORPORACION NACIONAL DE ELECTRICIDAD CNEL EP UNIDAD DE NEGOCIO LOS RIOS,
- Valor del Contrato \$ 1,215.189 más IVA.
- Firmado en Diciembre 02 del 2015.
- Los pagos se realizará de la siguiente manera: anticipo del 40% del valor del contrato (recibido en el año 2016) y abonos 35% a la presentación de planilla por avance de obra en un 35% y 70% y pago final con la firma del acta de entrega de recepción provisional.
- Plazo de entrega de la totalidad de los bienes es de 150 días contados a partir de la fecha de suscripción del contrato.
- Aleminsa S. A., adquiere los materiales y equipos eléctricos y factura al Consorcio, y este al Cliente final.

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

c) Situación Actual País

El año 2015, finalizó con una baja del precio internacional del petróleo, esto ocurre por la sobre oferta de países como Estados Unidos, Rusia y Países Árabes, que abastecen del producto al mercado mundial y afectan la economía del Ecuador.

La inflación anual cerró en 3,38% y se prevé para el 2016 una inflación del 3%.

En 2015 el sueldo básico es de 354 dólares más los 12 dólares de incremento, da un total de 366 dólares para el año 2016.

De manera general, las proyecciones para el PIB ecuatoriano se contrajo en el año 2015 se ubican en valores cercanos al 1 %, 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 menor al 1 %.

Hasta Junio del 2016 el Gobierno, mantiene salvaguardas arancelarias ente el 15 % y 45% a las importaciones, para proteger los productos locales y dar apoyo directo a los empresarios, para así ampliar mercados.

En el caso de la Unidad de Investigación Económica y de Mercado (UIEM) de Ekos, se proyecta una tasa de crecimiento no mayor al 1% en el año 2016, tomando en cuenta la desaceleración de la actividad económica, la revalorización del dólar, y la baja de precios del petróleo.

La economía ecuatoriana requiere de más dólares en circulación, el Gobierno busca financiamiento externo para cubrir su déficit presupuestario y estima recortes en temas de inversión y dependerá de las estrategias que aporte el sector privado para motivar la inversión extranjera en el País.

El Gobierno Ecuatoriano durante la primera semana de Abril del 2016, ha firmado 9 contratos petroleros con Empresas Internacionales, con la finalidad de reactivar la economía en la Zona Oriental del Ecuador, estimando una Inversión de aproximadamente \$ 1.000 millones y mejorar la producción petrolera en 20,000 barriles diarios adicionales de petróleo.

El proyecto de reformas tributarias que envió el Ejecutivo llegó el 30 de Marzo del 2016, a la Asamblea Nacional, y prevé un alza en el Impuesto a Consumos Especiales de telefonía celular, cigarrillos, cervezas, bebidas alcohólicas y azucaradas; así como crear un impuesto a la salida de divisas, por los montos de dólares que un ciudadano puede sacar en efectivo al exterior (no mayor a \$ 1,098).

(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 2015 y 2014. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera – NIIF y no presentan diferencias en cuentas de balance y resultados con las NIIF para Pymes adoptadas por primera vez en el 2012.

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

Declaración Explícita

La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha Abril 7 del 2016, los mismos fueron debidamente autorizados de manera que sean puestos a disposición de la Junta General de Accionistas para su aprobación final el 24 de Marzo del 2016.

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.
- 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 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, Clientes del Sector Petrolero, Gas y Agroindustrial.

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

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 el buen uso de anticipos recibidos de Clientes del Sector Eléctrico 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, al 31 de Diciembre del 2015, existen por cobrar, \$ 24,643 de CNEL – GUAYAS – LOS RIOS Y \$ 2,150 de CNEL EP EL ORO.

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 incurren.

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 ALEMINSA 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.

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

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 2015 y 2014 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, 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) Efectivo en Caja y Bancos

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a saldos que se mantienen en cuentas corrientes y ahorros de instituciones bancarias locales, los cuales están disponibles a la vista, no existiendo restricción alguna que limite su uso.

(4) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.

Al 31 de Diciembre del 2014 corresponde a un certificado de depósito a plazo con vencimiento al 03 de Febrero del 2015 (180 días), con una tasa de interés del 4.25% anual.

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

(5) Activos Financieros, neto.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	Saldos al <u>31/12/2015</u>	Saldos al <u>31/12/2014</u>
Clientes	1,615,857	735,292
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 18)	81,863	65,705
Funcionarios y empleados	4,139	3,241
Otras cuentas por cobrar	34,026	12,463
Provisión Incobrables	<u>(81,238)</u>	<u>(61,238)</u>
Total	US\$ <u>1,654,647</u>	<u>755,463</u>

Provisión para cuentas incobrables: En los años 2015 y 2014, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

		Saldos al <u>31/12/2015</u>	Saldos al <u>31/12/2014</u>
Saldo Inicial	US\$	(61,238)	(55,538)
Cargo a Resultados		(20,000)	(59,872)
Castigos		<u>-</u>	<u>54,173</u>
Saldo Final	US\$	<u>(81,238)</u>	<u>(61,238)</u>

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

(6) **Existencias**

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 comercialización.

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2015	Saldos al 31/12/2014
Mercaderías(Camiones, Equipos y Materiales)	2,381,761	1,480,077
Proyectos	38,233	27,110
En Tránsito	246,540	226,750
Total	US\$ <u>2,666,534</u>	<u>1,733,937</u>

En el año 2015, se dio de baja de inventarios, por \$ 35,180 aplicando los procedimientos establecidos, por el Servicio de Rentas Internas.

(7) **Activos por impuestos corrientes.**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014
Crédito Tributario IVA	US\$ 96,496	171,254
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	54,116	30,917
Total	US\$ <u>150,612</u>	<u>202,171</u>

Impuesto al Valor Agregado IVA.- Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, corresponden al crédito tributario originado en las importaciones y compra locales de bienes y servicios, el mismo que de acuerdo a la normativa tributaria vigente puede compensarse con las obligaciones de IVA generadas por la venta que realiza la compañía.

Retenciones en la fuente y crédito tributario.- Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, representa saldo a favor del contribuyente, luego de compensar las retenciones en la fuente del año aplicadas por el cliente de la compañía y anticipo pagado. El saldo a favor de retenciones en la fuente, puede solicitarse el pago en exceso o utilizarse directamente como crédito tributario sin intereses con el impuesto a la renta que cause la Compañía en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración; la opción así escogida por la Compañía respecto al uso del saldo del crédito tributario a su favor, deberá ser informada oportunamente a la Administración tributaria.

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

(8) Servicios y Otros Pagos anticipados.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2015	Saldos al 31/12/2014
Anticipos a Proveedores Nacionales	84,206	89,072
Anticipos a Proveedores Extranjeros	117,713	84,912
Total	US\$ 201,919	173,984

Se componen principalmente a valores entregados a proveedores nacionales: INPROEL por US\$ 24,660 (2014) ABB ECUADOR S.A, US\$ 30,719 (2015) y proveedores extranjeros en el 2014 a SIEYAUN ELECTRIC CO. LTD., US\$ 38,690, REMEX ENGINEERING por US\$ 46,534 (2015) y TEREX por US\$ 44,668 (2015)

(9) Propiedad, Vehículos y Equipos netos

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

		Saldos 31/12/2013	Adiciones y/o Bajas	Saldos 31/12/2014	Adiciones y/o Bajas	Saldos 31/12/2015
Terrenos	US\$	101,052	0	101,052	0	101,052
Edificios		213,948	0	213,948	0	213,948
Vehículos		76,675	73,009	149,684	52,855	202,540
Muebles y Enseres		5,303	1,540	6,843	3,419	10,262
Equipos Computo		14,925	7,338	22,263	2,784	25,047
Otros		34,170	0	34,170	4,226	38,396
Total activos	US\$	446,073	81,887	527,960	63,285	591,244
Depreciación	US\$	(52,234)	(35,929)	(88,163)	(50,597)	(138,760)
Total	US\$	393,839	45,958	439,797	12,688	452,485

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

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

(10) Impuesto a la Renta por Pagar

El impuesto a la renta causado por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se determinó como sigue:

		Saldo al <u>31/12/2015</u>	Saldo al <u>31/12/2014</u>
Utilidad antes de Participación de empleados e impuesto a la renta	US\$	231,372	188,849
15% Trabajadores		(34,706)	(28,327)
Gastos no deducibles		119,799	64,329
Deducciones Especiales		<u>(64,150)</u>	<u>(76,868)</u>
Base de cálculo para impuesto a la renta		<u>252,315</u>	<u>147,984</u>
Impuesto a la renta causado	US\$	<u><u>55,509</u></u>	<u><u>39,456</u></u>

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

		Saldo al <u>31/12/2015</u>	Saldo al <u>31/12/2014</u>
Saldo Inicial		<u>-</u>	<u>-</u>
Provisión del año		55,509	39,456
(-) Retenciones y crédito tributario		(55,509)	(39,456)
Impuesto a la renta por pagar	US\$	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta del 2008 al 2015 no han 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 2015 y 2014 de impuesto a la renta.

Gastos no deducibles. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden principalmente a multas y ajustes en la provisión de jubilación patronal e indemnización por desahucio.

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

(11) Obligaciones Bancarias.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

		<u>Saldo al</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2014</u>
Sobregiro Bancario	US\$	78,982	172,787
Banco de Guayaquil (Auto fácil)		-	2,059
Banco del Pichincha (Tasa: 9.74% Vcto: Abril 2016 y Abril 2020)		209,388	304,453
Banco del Pichincha (Tasa: 8.95% Vcto: Marzo 2016 y Abril 2016)		95,277	-
Produbanco (Tasa: 11.23% Vcto. Octubre 2017 y Enero 2018)		28,097	39,926
Tarjetas de Crédito		7,365	10,181
	US\$	<u>419,109</u>	<u>529,407</u>
Porción corriente de las obligaciones a largo Plazo		<u>(276,970)</u>	<u>(342,523)</u>
Total	US\$	<u>142,139</u>	<u>186,883</u>

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, representan Obligaciones (Capital de Trabajo) con Instituciones del Sistema Financiero por compras de Terreno en Vergeles garantizado por los accionistas, Financiamiento de Vehículos, y Gastos de Representación mediante Tarjetas de Crédito Corporativas. Al 31 de Diciembre del 2015 la compañía ha emitido una garantía bancaria del Banco del Pichincha por \$30.000 con vencimiento en Noviembre del 2016, a favor de la Compañía 3M Ecuador, para garantizar fiel cumplimiento de sus obligaciones por compra de insumos.

(12) Pasivos Financieros.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

		<u>Saldos al</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/2014</u>
Proveedores			
Exterior		950,006	780,327
Local		529,063	986,582
Anticipos de clientes		2,167,349	909,277
Cuentas por pagar relacionadas (Nota 18)		174,582	1,881
Otros		84,550	28,954
Total	US\$	<u>3,905,550</u>	<u>2,707,021</u>

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

Anticipo de Clientes.-Incluye anticipos por licitaciones de vehículos, equipos y suministros eléctricos ofertados y adjudicados, mediante contratos y órdenes de compra en firme, un detalle de estos Anticipos se detalla a continuación

		Saldos al 31/12/2015	Saldos al 31/12/2014
Empresa Eléctrica pública de Guayaquil	US\$	419,347	188,610
Empresa Eléctrica de Ambato		22,400	94,500
Consortio ALEM		163,972	-
Consortio ALEM - 2		41,500	-
CNEL Manabí		123,169	-
Coelit		48,817	-
Telconet		17,920	-
EP Metropolitana Transporte Pasajero		17,000	-
CNEL Guayas-Los Rios		938,724	149,175
CNEL Milagro		34,377	-
CELEC EP Hidropaute		60,000	-
CELEC EP Termogas Machala		-	32,000
Empresa Eléctrica Provincial de Galapagos		-	121,257
Urriola Estrada Carla		-	40,198
Celec Transelectric		-	201,000
Otros		280,123	82,538
Total	US\$	<u>2,167,349</u>	<u>909,277</u>

(13) **Pasivos por impuestos corrientes.**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

		Saldo al 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014
Retenciones Fuente, IVA , ISD y Otros		49,464	67,976
	US\$	<u>49,464</u>	<u>67,976</u>

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

(14) 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 31/12/2015	Saldo al 31/12/2014
Jubilación Patronal			
Saldo al 31 de Diciembre del 2014 y 2013	US\$	180,096	156,834
Provisión cargo al gasto del año		37,882	23,262
Reversión de Provisiones		(51,750)	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2015 y 2014	US\$	<u>166,228</u>	<u>180,096</u>
Desahucio			
Saldo al 31 de Diciembre del 2014 y 2013	US\$	51,808	46,312
Provisión cargo al gasto del año		13,374	
Reversión de Provisiones		(7,563)	5,496
Saldo al 31 de Diciembre del 2015 y 2014		<u>57,619</u>	<u>51,808</u>
Total	US\$	<u>223,847</u>	<u>231,904</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 actuarial del 7% anual, Salario Básico de \$ 354, para el 2015, 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.

(14) Provisión Jubilación Patronal y Desahucio (Continuación)

La provisión de Jubilación Patronal incluye a 29 empleados con una antigüedad entre 19 y 1 año de antigüedad al 2015, considerando las Tablas Biométricas de experiencia Ecuatoriana del IESS.

(15) Capital

Está constituida al 31 de diciembre del 2015, por 403,642 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal \$ 1,00 cada una.

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

Aporte de Accionistas para futuro aumento de capital: Al 31 de diciembre del 2015, los accionistas de la compañía procedieron aportar a través de sus créditos a favor por US\$ 60,533; valores que corresponden al 50% de las utilidades del año 2014 para capital de trabajo, aprobado mediante acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de Septiembre del 2015.

(16) 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.

(17) 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.

(18) Transacciones con partes relacionadas.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

	Saldo <u>31/12/2015</u>	Saldo <u>31/12/2014</u>
Cuentas por Cobrar		
Corto Plazo		
Ingemis	-	16,546
WAPA CORP	6,110	18,944
Consortio Aleminsa - Carla Urriola	39,954	13,513
Consortio Suprel-Aleminsa	1,335	1,948
Consortio Ale-Rova	-	14,633
Consortio Aleminsa-Yepes	-	120
Automelecsa	19,771	-
Consortio ALEM2	2,057	-
Consortio Pueblo Viejo y Urdaneta	12,635	-
US\$	<u>81,863</u>	<u>65,705</u>

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

Cuentas por Pagar

Corto Plazo

Ing. Sara Vinueza Ocaña	34,503	223
Ing. Walter Duran Vinueza	41,955	761
Ingemis S.A.	51,721	-
WAPA CORP	45,345	-
Sr. Walter Durán Camacho	1,058	897
US\$	<u>174,582</u>	<u>1,881</u>

Largo Plazo

Sr. Walter Durán Camacho	20,000	45,468
Ing. Sara Vinueza Ocaña	9,969	14,288
US\$	<u>29,969</u>	<u>59,756</u>

Las principales transacciones con partes relacionadas por los años 2015 y 2014 comprenden:

<u>Empresa Relacionada</u>	<u>Concepto</u>	<u>Saldos al 31/12/2015</u>	<u>Saldos al 31/12/2014</u>
Consortio Ale-Rova	Venta de Materiales	839,568	-
Consortio Alem	Venta de Materiales	462,550	-
Consortio Aleminsa Carla Urriola	Venta de Materiales	431,841	
Consortio Alem 2	Venta de Materiales	278,111	
Ingemis S.A.	Venta de Materiales	9,600	9,600
Total		US\$ <u>2,021,670</u>	<u>9,600</u>

(19) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la emisión de este informe (Abril 6 del 2016), no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.