

(1) a) **Descripción del negocio**

ALEMNSA 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 vehículos canasta con sus accesorios, incluyendo mantenimientos preventivos y correctivos de estos vehículos para el sector eléctrico público y privado. 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 Décima Primera Elapa 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 Consorcios conformados en Firma vigentes al 2016 y 2015**

Al 31 de Diciembre del 2016 y 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:

**CONTRATOS:**

**No. TRA- CON-051-14**

- Firmado con la 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.

**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 realizarán de la siguiente manera: anticipo del 60% del valor del contrato y 40 %se pagará a la entrega total de los bienes.

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

---

- 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 \$ 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.

#### **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 realizarán 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 S. A. 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.

#### **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 realizarán 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.

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

---

- 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.

#### **BID2-RSNA-EEA2-D1-B1-001**

- Firmado con EMPRESA ELECTRICA AZOGUEZ C.A., para la provisión de Equipos de Calidad de Energía e Ingeniería.
- Valor del Contrato \$ 62.420 más IVA.
- Firmado en Octubre 24 del 2016.
- 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 \$ 31.310 equivalente al 50% del valor del contrato y \$ 3.121 equivalente al 5% del valor del contrato, vigentes desde el 4 de Octubre del 2016, hasta el 01 Febrero del 2017 y una Garantía Técnica por 3 años a partir de la recepción de los Equipos adquiridos.
- Plazo 90 días.

#### **COTO-CNEL-GLR-007-16**

- Firmado con EMPRESA ELECTRICA PUBLICA ESTRATEGICA CORPORACION NACIONAL DE ELECTRICIDAD CNEL EP UNIDAD DE NEGOCIO GUAYAS-LOS RIOS, para la ejecución de "Reemplazo de Metaclad. Repotenciación y Mejoramiento de Patios a 13.8 KV. En Subestaciones Durán Norte, Durán Sur, Tenis Club y el Recreo.
- Valor del Contrato \$ 692,947 más IVA.
- Firmado en Octubre 24 del 2016.
- Los pagos se realizarán de la siguiente manera: anticipo del 50% del valor del contrato y 40 % se cancelará por avance de Obra mensual hasta el 90% de la Obra ejecutada previo informe del Fiscalizador y Administrador del Contrato y el 10% la obra previo suscripción de acta de recepción provisional e informe del Administrador del Contrato.
- 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 \$ 34,647 equivalente al 5% del valor contrato vigente hasta el 10 Julio del 2016 y una Garantía por el 100% del Anticipo entregado por \$ 346,473 con una vigencia de 210 días contados desde el 11 de Octubre del 2016 al 09 de Mayo del 2017.
- Plazo de entrega de la totalidad de los bienes es de 180 días contados a partir de la fecha de notificación del anticipo recibido el 22 de noviembre del 2016.

#### **CONTRATO PRIVADO DECOTTAGE S. A.**

- Firmado en Julio 08 del 2016, por la compra de Tres Switch Racks.
- Valor del Contrato \$ 422,250 más IVA.
- Los pagos se realizarán 35% contra entrega de Póliza de Buen Uso del Anticipo, 15% abono en 30 días, 40% contra documentos de embarque y el 10% contra entrega de equipos y documentos a satisfacción del cliente.
- La Compañía entrega Garantías por buen uso del anticipo del 35% por \$ 147,788 según Póliza de Confianza Compañía de Seguros y Reaseguros S. A. vigente desde 09 de agosto al 7 de diciembre del 2016 y Garantía Técnica por 12 meses a partir del pre-comisionado del equipo en sitio.
- Plazo para la entrega es de 16 semanas contadas a partir de entrega del anticipo.

#### **CNEL-GYE- AJ-01-309-2016**

- Firmado en octubre 13 del 2016, para adquisición de varios materiales de regeneración urbana Avda. Fco. De Orellana, Tramo 2 desde la calle Justino Cornejo hasta la Avda. Juan Tanca Marengo.
- Valor del Contrato \$ 24,000 más IVA.
- Los pagos se realizarán de la siguiente manera: anticipo del 70% del valor del contrato y 30 % se pagará a la entrega de la totalidad de los bienes a entera satisfacción previo suscripción de acta de entrega recepción definitiva.
- 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 \$ 16,800 equivalente al 70% del anticipo vigente hasta el 03 de Diciembre del 2016 y una Garantía Técnica de 12 meses por cambio o por daños de los bienes.
- Plazo de ejecución es de 30 días contados desde la fecha de notificación que el Anticipo se encuentra disponible.

#### **CNEL-GYE- AJ-01-332-2016**

- Firmado, para adquisición de varios materiales de regeneración urbana primario Calle Chimborazo Etapa II Tramo 1 desde la Avda. José J. Ojeda hasta la Calle Francisco de Marcos.
- Valor del Contrato \$ 123,876 más IVA.
- Firmado en Octubre 07 del 2016.
- Los pagos se realizarán de la siguiente manera: anticipo del 70% del valor del contrato y 30 % se pagará a la entrega de la totalidad de los bienes a entera satisfacción previo suscripción de acta de entrega recepción definitiva.
- La Compañía entrega Garantías del 5% de Fiel Cumplimiento del contrato, equivalente a \$ 6,194 y del 70 % del buen uso del anticipo, las garantías constan en pólizas individuales emitidas por CONFIANZA compañía de Seguros y Reaseguros S. A. vigentes hasta el 23 de Mayo del 2017, y Garantía Técnica de 24 meses por materiales y equipos.
- Plazo de ejecución es de 180 días contados desde la fecha de notificación que el Anticipo.

**A\_VAR-238-2015-AJ-JNS**

- Firmado con GOBIERNO AUTÓNOMO DESCENTRALIZADO MUNICIPAL DE GUAYAQUIL (M.I. MUNICIPALIDAD DE GUAYAQUIL), para la adquisición de UN CAMION CANASTA.
- Valor del Contrato \$ 256.400 más IVA.
- Firmado en 02 de Febrero del 2016.
- Los pagos se realizarán de la siguiente manera: 20 % luego de 20 días calendario se la suscripción del contrato, y el saldo contra la presentación del informe final y entrega de factura aprobados por el Administrador del Contrato.
- 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 \$ 12.820. equivalente al 5% del valor del mismo vigente hasta el 14 de diciembre del 2016, garantía del buen uso del anticipo por \$ 51.280 y una garantía técnica del bien contratado.
- Plazo de entrega de la totalidad de los bienes es de 730 días contados a partir de la fecha de suscripción del contrato.

**CONSORCIOS CONFORMADOS EN FIRME:**

**CONSORCIO ALEMNSA SA – CARLA URIOLA ESTRADA E.**

- 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.
- Firmado en Septiembre 11 del 2014.
- Valor Facturado al Consorcio en el 2016 y 2015 \$ 102.909 y \$431,841 más IVA respectivamente.
- A la fecha se espera la confirmación de un Corte de Energía 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.
- Firmado en Noviembre 11 del 2014.
- Valor Facturado al Consorcio en el 2016 y 2015 \$ 2,562 y \$839,568 más IVA respectivamente.
- 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.

ALEM NSA S.A.

Notas a los estados financieros

(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.
- Firmado en Mayo 4 del 2015.
- Valor Facturado al Consorcio en el 2016 y 2015 \$ 170,897 y \$ 462,550 más IVA respectivamente.
- 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.
- Firmado en Abril 29 del 2015.
- Valor Facturado al Consorcio en el 2016 y 2015 \$200,107 y \$ 278,111 más IVA respectivamente.
- 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,
- Firmado en Diciembre 02 del 2015.
- Valor Facturado al Consorcio en el 2016 \$710,695 más IVA.
- Aleminsa S.A., adquiere los materiales y equipos eléctricos y factura al Consorcio, y este al Cliente Final.

#### **c) Situación Actual País**

En el año 2016 fue un año de inflexión debido a la desaceleración de la economía ecuatoriana en -1,7% estimándose con un decrecimiento del -1%.

La inflación anual cerró en 1,11% y se prevé para el año 2017 una inflación no mayor al 3%.

En el 2016 el salario básico se fijó en \$375 con un incremento de \$9 en relación al año anterior.

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

---

El Producto Interno Bruto del Ecuador (PIB) creció 0.6% en el segundo trimestre del año comparado con los primeros tres meses del ejercicio, según informó el Banco Central del Ecuador (BCE). Mientras que, comparado con el segundo trimestre del año pasado, registró una caída del -2.2%. El BCE explicó que el resultado trimestral se explica por un crecimiento del 5% de las exportaciones en relación a los tres primeros meses del año.

El Gobierno Central fijó para el año 2016 el Presupuesto General del Estado en USD 29,835 millones, a generarse, fundamentalmente, por recaudación de impuestos (51.9%), financiamiento público (22.1%), ingresos no tributarios (7.9%) e ingresos petroleros (0.02%).

El petróleo se ubicó en un promedio de USD 34.7 por barril en el año 2016, US\$7,2 menos por barril comparado con el año 2015.

Durante el año 2016 mediante registro oficial No. 759 se creó la ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas en Manabí y Esmeraldas por el terremoto del 16 de Abril del 2016, creándose por una sola vez las siguientes contribuciones solidarias sobre las Remuneraciones recibidas por empleados mayores a \$1.000 de acuerdo a tabla emitida por el Servicio de Rentas Internas: Contribución Solidaria sobre el Patrimonio de toda persona natural que al 01 de Enero del 2016 posean un patrimonio individual igual o mayor a \$1'000,000 de los Estados Unidos de Norteamérica, pagando la contribución del 0,90% en caso de residentes en el Ecuador la contribución se calcula sobre el Patrimonio ubicado dentro y fuera del país, y en el caso de no residentes del Ecuador la contribución se calculará sobre el Patrimonio ubicado en Ecuador; Contribución Solidaria sobre las Utilidades para las Sociedades que realizaron actividades económicas y que fueron sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, pagarán una contribución del 3% a sus utilidades que se calculará teniendo como referencia la Utilidad Gravable del Ejercicio fiscal del año 2015 y Contribución sobre Bienes Inmuebles y derechos representativos de Capital existente en Ecuador de propiedad de Sociedades residentes en Paraísos Fiscales u otras jurisdicciones equivalente al 1,8% del Avalúo Catastral del año 2016 sobre dichos bienes y el Valor Patrimonial Proporcional de los Derechos Representativos de Capital de Sociedades Residentes en Ecuador.

Finalmente en la primera disposición transitoria incrementa la tarifa del IVA del 12 al 14% durante el periodo de hasta un año contando a partir de Junio del 2016.

#### **SECTOR ELECTRICO**

Durante el año 2016 el Ecuador inició las exportaciones de Energía Eléctrica a Colombia y Perú por 150 millones de dólares aproximadamente a consecuencia del funcionamiento de las Centrales Hidroeléctricas como: Coca-Codo Sinclair, Toachi-Pilalón, Manduriacu que esperan aportar con 2.000 megavatios promedio al Sistema Nacional Interconectado. Adicionalmente en el futuro permitirá un ahorro de 600 millones de dólares anuales en la importación de combustibles.

(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 2016 y 2015. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera – NIIF.

**Declaración Explícita**

La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha febrero 28 del 2017, los mismos fueron debidamente autorizados de manera que sean puestos a disposición de la Junta General de Accionistas para su aprobación final el 31 de Marzo del 2017.

**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.

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

---

- **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 ALEMNSA 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, buen uso de los anticipos recibidos por sus clientes 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 2016 y 2015 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 2016 y 2015, 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 2016 corresponde a un certificado de depósito a plazo con vencimiento 3 de Enero del 2017 (7 días), con una tasa de interés del 2.2% anual.

ALEM NSA S.A.  
 Notas a los estados financieros

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

(5) **Activos Financieros, neto.**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2016	Saldos al 31/12/2015
Ciéntes	746,943	1,615,857
Cuentas por cobrar relacionadas (NOTA 18)	186,768	81,863
Funcionarios y empleados	2,833	4,139
Otras cuentas por cobrar	1,513	34,026
Provisión Incobrables	(70,000)	(81,238)
<b>Total</b>	<b>US\$ 868,057</b>	<b>1,654,647</b>

(5) **Activos Financieros, neto (Continuación).**

**Provisión para cuentas incobrables:** En los años 2016 y 2015, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	Saldos al 31/12/2016	Saldos al 31/12/2015
Saldo Inicial	US\$ 81,238	61,238
Cargo a Resultados	12,340	20,000
Castigos	(23,578)	0
<b>Saldo Final</b>	<b>US\$ 70,000</b>	<b>81,238</b>

(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 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2016	Saldos al 31/12/2015
Mercaderías(Equipos y Materiales)	1,727,502	2,381,761
Proyectos	154,132	38,233
En Tránsito	120,624	246,540
<b>Total</b>	<b>US\$ 2,002,258</b>	<b>2,666,534</b>

En el año 2016 y 2015, se dio de baja de inventarios, por US\$ 58,172 y US\$ 35,180, respectivamente, aplicando los procedimientos establecidos, por el Servicio de Rentas Internas.

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015
Crédito Tributario IVA	US\$ 12,640	96,496
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	53,079	54,116
<b>Total</b>	<b>US\$ 65,719</b>	<b>150,612</b>

**Impuesto al Valor Agregado IVA.-** Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, 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.

ALEMNSA S.A.  
Notas a los estados financieros

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

**(8) Servicios y Otros Pagos anticipados.**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2016	Saldos al 31/12/2015
Anticipos a Proveedores Nacionales	77,282	64,206
Anticipos a Proveedores Extranjeros	<u>148,472</u>	<u>117,713</u>
<b>Total</b>	<b>US\$ <u>225,754</u></b>	<b><u>201,919</u></b>

Se componen principalmente a valores entregados a proveedores nacionales: INPROEL por US\$ 19,105 (2016), CONDUIT S.A. por US\$ 24,339 (2016), ABB ECUADOR S.A por US\$ 30,719 (2015) y proveedores extranjeros, REMEX ENGINEERING por US\$ 46,534 (2015), ORMAZABAL por US\$ 86,934 (2016) y TEREX por US\$ 44,668 (2015)

**(9) Propiedad, Vehículos y Equipos netos**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

		Saldos 31/12/2014	Adiciones y/o Bajas	Saldos 31/12/2015	Adiciones y/o Bajas	Saldos 31/12/2016
Terrenos	US\$	101,052	0	101,052	0	101,052
Edificios		213,948	0	213,948	0	213,948
Vehículos		149,684	52,856	202,540	(12,963)	189,577
Muebles y Enseres		6,843	3,419	10,262	11,948	22,110
Equipos Computo		22,263	2,784	25,047	6,732	31,779
Otros		34,170	4,226	38,396	2,650	41,046
<b>Total activos</b>	<b>US\$</b>	<b><u>527,960</u></b>	<b><u>63,285</u></b>	<b><u>591,245</u></b>	<b><u>8,267</u></b>	<b><u>599,512</u></b>
Depreciación	US\$	<u>(88,163)</u>	<u>(50,597)</u>	<u>(138,760)</u>	<u>(3,405)</u>	<u>(142,165)</u>
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b><u>439,797</u></b>	<b><u>12,688</u></b>	<b><u>452,485</u></b>	<b><u>4,862</u></b>	<b><u>457,347</u></b>

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

ALEM INSA S.A.  
Notas a los estados financieros

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

El movimiento de las propiedades, vehículos y equipos es el siguiente:

		Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015
Saldo Inicial, neto	US\$	452,485	439,797
Adiciones/ Bajas		55,616	63,285
Depreciación Anual		<u>(50,754)</u>	<u>(50,597)</u>
Saldo Final	US\$	<u>457,347</u>	<u>452,485</u>

(10) **Impuesto a la Renta por Pagar**

El impuesto a la renta causado por los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015 se determinó como sigue:

		Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015
Utilidad antes de Participación de empleados e impuesto a la renta	US\$	272,086	231,372
15% Trabajadores		(40,813)	(34,706)
Gastos no deducibles		198,210	119,799
Deducciones Especiales		<u>0</u>	<u>(64,150)</u>
Base de cálculo para impuesto a la renta		<u>429,483</u>	<u>252,315</u>
Impuesto a la renta causado	US\$	<u>94,486</u>	<u>55,509</u>

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

		Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015
Saldo Inicial		0	0
Provisión del año		94,486	55,509
(-) Retenciones y crédito tributario		<u>(147,565)</u>	<u>(109,625)</u>
Impuesto a la renta por pagar (saldo a favor)	US\$	<u>(53,079)</u>	<u>(54,116)</u>

ALEM NSA S. A.

Notas a los estados financieros

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

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta del 2009 al 2016 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 2016 y 2015 de impuesto a la renta.

Gastos no deducibles. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponden principalmente a multas y ajustes en la provisión de jubilación patronal e indemnización por desahucio.

(11) **Obligaciones Bancarias.**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, su detalle es el siguiente:

		Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015
Sobregiro Bancario	US\$	169,665	78,982
Banco del Pichincha (Tasa: 9.74% Vcto: Abril 2016 y Abril 2020)		128,017	209,388
Banco del Pichincha (Tasa: 9.25% Vcto: Marzo del 2017)		15,511	95,277
Produbanco (Tasa: 11.23% Vcto. Octubre 2017 y Enero 2018)		14,317	28,097
Tarjetas de Crédito		14,226	7,365
	US\$	<u>341,736</u>	<u>419,109</u>
Porción corriente de las obligaciones a largo Plazo		(247,135)	(276,970)
<b>Total</b>	US\$	<u>94,601</u>	<u>142,139</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 \$30.000,00 con vencimiento en Noviembre del 2016, a favor de la Compañía 3M Ecuador para garantizar fiel cumplimiento de sus obligaciones por compra de insumos.

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

(12) **Pasivos Financieros.**

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015
Proveedores		
Exterior	259,192	950,006
Local	528,181	529,063
Anticipos de clientes	1,930,904	2,167,349
Cuentas por pagar relacionadas (NOTA 1F)	275,390	174,582
Otros	211,035	84,550
<b>Total</b>	US\$ <u>3,204,702</u>	<u>3,905,550</u>

**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

		Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015
Empresa Eléctrica pública de Guayaquil	US\$	116,811	419,347
Empresa Eléctrica de Ambato		55,450	22,400
Consortio ALEM		0	163,972
Consortio ALEM - 2		0	41,500
CNEL Manabí		55,488	123,169
Coelit		109,103	48,817
Telconel		0	17,920
EP Metropolitana Transporte Pasajero		0	17,000
CNEL Guayas-Los Ríos		893,415	938,724
CNEL Milagro		189,174	34,377
CELEC EP Hidropaute		60,000	60,000
Gobierno Municipal descentralizado de Gye		51,280	0
Decoltag		211,125	0
Otros		189,058	280,123
<b>Total</b>	US\$	<u>1,930,904</u>	<u>2,167,349</u>

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

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

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, su detalle es el siguiente:

		Saldo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015
Retenciones Fuente, IVA, ISD y Otros		31,576	49,464
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b>31,576</b>	<b>49,464</b>

**(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 31/12/2016	Saldo al 31/12/2015
<b>Jubilación Patronal</b>			
Saldo al 31 de Diciembre del 2014 y 2013	US\$	166,228	180,096
Provisión cargo al gasto del año		60,166	37,882
Reversión de Provisiones		0	(51,750)
Saldo al 31 de Diciembre del 2015 y 2014	US\$	<u>226,394</u>	<u>166,228</u>
<b>Desahucio</b>			
Saldo al 31 de Diciembre del 2014 y 2013	US\$	57,619	51,808
Provisión cargo al gasto del año		5,142	13,374
Reversión de Provisiones		0	(7,563)
Saldo al 31 de Diciembre del 2015 y 2014		<u>62,761</u>	<u>57,619</u>
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b><u>289,155</u></b>	<b><u>223,847</u></b>

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 US\$ 366 y US\$ 354, para el 2016 y 2015 respectivamente, 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 29 empleados con una antigüedad entre 19 y 1 año de antigüedad al 2016, considerando las Tablas Biométricas de experiencia Ecuatoriana del IESS.

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

---

**(15) Capital**

Está constituida al 31 de diciembre del 2016, por 591,216 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación de valor nominal \$ 1,00 cada una.

**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 2016 y 2015, un detalle es el siguiente:

	Saldo <u>31/12/2016</u>	Saldo <u>31/12/2015</u>
<b>Cuentas por Cobrar</b>		
<b>Corto Plazo</b>		
Ingemis	102,934	0
WAPA CORP	17,676	6,110
Consortio Aleminsa - Carla Urriola	54,024	39,954
Consortio Suprel-Aleminsa	952	1,335
Ing. Walter Duran Vinueza	1,370	0
Automelecsa	8,104	19,771
Consortio ALEM2	1,708	2,058
Consortio Pueblo Viejo y Urdaneta	0	12,635
<b>Total</b>	<b>US\$ 186,768</b>	<b>81,863</b>
<b>Cuentas por Pagar</b>		
<b>Corto Plazo</b>		
Ing. Sara Vinueza Ocaña	57,544	34,503
Ing. Walter Duran Vinueza	41,955	41,955
Ingemis S.A.	167,716	51,721
WAPA CORP	3,345	45,345
Sr. Walter Durán Camacho	4,830	1,058
<b>Total</b>	<b>US\$ 275,390</b>	<b>174,582</b>
<b>Largo Plazo</b>		
Sr. Waller Durán Camacho	0	20,000
Ing. Sara Vinueza Ocaña	171,084	9,969
<b>Total</b>	<b>US\$ 171,084</b>	<b>29,969</b>

ALEMNSA S.A.  
Notas a los estados financieros

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

Las principales transacciones con partes relacionadas por los años 2016 y 2015 comprenden:

<u>Empresa Relacionada</u>	<u>Concepto</u>	Saldos al <u>31/12/2016</u>	Saldos al <u>31/12/2015</u>
Consortio Ale-Rova	Venta de Materiales	2,562	839,568
Consortio Alem	Venta de Materiales	170,897	482,550
Consortio Aleminsa Carla Uribe	Venta de Materiales	102,909	431,841
Consortio Suprel-Aleminsa	Venta de Materiales	28,285	0
Consortio Atam 2	Venta de Materiales	200,107	278,111
Consortio Pueblo Viejo y Urdaneta	Venta de Materiales	710,695	0
Duran Vinuesa Waller	Venta de Materiales	20,945	0
Ingemis S.A.	Venta de Materiales	<u>88,601</u>	<u>9,600</u>
<b>Total</b>		US\$ <u>1,325,001</u>	<u>2,021,670</u>

(19) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016 y hasta la emisión de este informe (Marzo 31 del 2017), no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.