NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de EMR Holdings Inc.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

Con el Informe de los Auditores Independientes

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
01 JUN. 2012
OPERACIONES
QUITO

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de EMR Holdings Inc.)

31 de diciembre del 2011

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
01 JUN. 2012
OPERADOR 9
QUITO

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
NETWORKPOWER ECUADOR S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Networkpower Ecuador S. A. ("la Compañía"), que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2011, y el estado de utilidades, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de sí los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
01 JUN. 2012
OPERADOR 9
QUITO

(Continúa)

© 2012 KPMG del Ecuador Cía. Ltda., una compañía limitada ecuatoriana y una firma miembro de la red de firmas miembros independientes de KPMG afiliadas con KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Networkpower Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

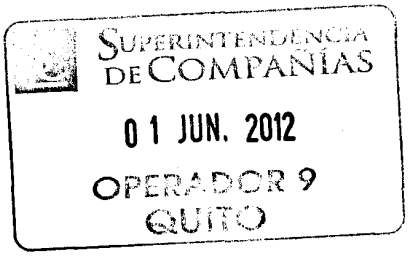
Énfasis en Asunto

Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a la nota 1 (a) de los estados financieros, que describe que la Compañía es subsidiaria de EMRHoldings Inc., y forma parte del grupo de empresas Emerson, el cual se dedica principalmente a la comercialización de productos eléctricos, electromecánicos, la prestación de todo tipo de servicios y asistencia y asesoría técnica, relacionados con la compra, venta, distribución, comercialización, funcionamiento y reparación y asesoría en reparación de los productos distribuidos y comercializados por la Compañía, así como en la construcción de todo tipo de obras o instalaciones relacionadas directa o indirectamente con la actividad principal. Las operaciones y los resultados de la Compañía dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las demás entidades del referido grupo económico.

KPMG del Ecuador
SC-RNAE 069

16 de abril del 2012

Patricia de Arteaga, Socia
Registro No. 14571



NETWORKPO\
(Una subsidiaria

Balar

31 de diciembre del 2011,

(Expresado en dólares de los

Activos		2011	2010
Activos circulantes:			
Efectivo en caja y bancos	US$	1.861.904	737.616
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso de US$3.535 en el 2011 y 2010 (notas 3 y 15)		269.551	181.004
Ingresos devengados y no facturados (nota 4)		394.610	97.245
Inventarios (nota 5)		426.951	43.545
Costos diferidos (nota 6)		51.320	12.058
Retención de fiel cumplimiento		14.512	-
Total activos circulantes		3.018.848	1.071.468
Herramientas, mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada de US$42.082 en el 2011 y US$35.553 en el 2010 (nota 7)		39.844	44.149
Otros activos		1.000	1.000
	US$	3.059.692	1.116.617

Ing. Omar Villalobos
Gerente General

Norma
Jefe F

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ER ECUADOR S. A.
e EMR Holdings Inc.)

e General

n cifras comparativas del 2010

stados Unidos de América - US$)

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		2011	2010
Pasivos circulantes:			
Cuentas por pagar (nota 8)	US$	649.418	365.429
Anticipos recibidos de clientes (nota 9)		1.563.658	-
Pasivos acumulados (nota 10)		116.966	67.140
Ingresos diferidos - facturación en exceso al ingreso reconocido (nota 4)		-	98.950
Total pasivos circulantes		2.330.042	531.519
Pasivo a largo plazo - Reserva para pensión de jubilación patronal e indemnización por desahucio (nota 11)		11.226	-
Total pasivos		2.341.268	531.519
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones - 100.000 acciones (10.000 en el 2010) autorizadas, suscritas y pagadas con un valor nominal de US$1 cada una (nota 12)		100.000	10.000
Aportes para futuras capitalizaciones (nota 12)		-	90.000
Reserva legal (nota 12)		69.306	69.306
Utilidades disponibles		549.118	415.792
Total patrimonio de los accionistas		718.424	585.098
Compromisos (nota 16)			
	US$	3.059.692	1.116.617

elasteguí
ianciera

Edison López Viteri
Contador General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
01 JUN. 2012
OPERACIONES
QUITO

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de EMR Holdings Inc.)

Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US$)

		2011	2010
Ventas netas (nota 15)	US$	1.326.174	1.121.967
Costo de ventas		903.947	711.346
Utilidad bruta en ventas		422.227	410.621
Gastos de operación, administración y ventas		263.801	254.898
Utilidad en operación		158.426	155.723
Otros ingresos (gastos):			
Gastos financieros		(3.757)	(2.969)
Misceláneos, neto		(1.110)	(7.645)
Otros ingresos, neto		60.837	18.283
Otros ingresos, neto		55.970	7.669
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta		214.396	163.392
Participación de los empleados en las utilidades (nota 10)		32.159	24.509
Utilidad antes de impuesto a la renta		182.237	138.883
Impuesto a la renta, estimado (nota 13)		48.911	43.166
Utilidad neta	US$	133.326	95.717

Ing. Omar Villalobos
Gerente General

Norma Velasteguí
Jefe Financiera

Edison López Viteri
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de EMR Holdings Inc.)

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US$)

		Capital acciones	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US$	10.000	90.000	69.306	320.075	489.381
Utilidad neta		-	-	-	95.717	95.717
Saldos al 31 de diciembre del 2010		10.000	90.000	69.306	415.792	585.098
Aumento de capital (nota 12)		90.000	(90.000)	-	-	-
Utilidad neta		-	-	-	133.326	133.326
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US$	100.000	-	69.306	549.118	718.424

Ing. Omar Villalobos
Gerente General

Norma Velasteguí
Jefe Financiera

Edison López Viteri
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de EMR Holdings Inc.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US$)

		2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US$	2.417.516	1.118.419
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(1.249.804)	(879.967)
Impuesto a la renta pagado		(41.200)	(67.137)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1.126.512	171.315
Efectivo utilizado en las actividades de inversión – adiciones a herramientas, mobiliario y equipo		(2.224)	(20.546)
Aumento neto del efectivo en caja y bancos		1.124.288	150.769
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		737.616	586.847
Efectivo en caja y bancos al final del año	US$	1.861.904	737.616
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Utilidad neta	US$	133.326	95.717
Ajustes por partidas que no requieren uso de efectivo:			
Depreciación de herramientas, mobiliario y equipo, neto		6.529	4.904
Amortización de cargos diferidos		-	10.138
Reserva para pensión de jubilación patronal e indemnización por desahucio		11.226	-
Cambios neto en activos - (aumento) disminución:			
Cuentas por cobrar		(88.547)	(78.845)
Retención de fiel cumplimiento		(14.512)	-
Inventarios		(383.406)	60.356
Costos diferidos		(39.262)	(9.529)
Ingresos devengados y no facturados		(297.365)	(1.944)
Cambios neto en pasivos - aumento (disminución):			
Cuentas por pagar		283.989	45.011
Pasivos acumulados		49.826	(16.023)
Anticipos recibidos de clientes		1.563.658	-
Ingresos diferidos - facturación en exceso al ingreso reconocido		(98.950)	61.530
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US$	1.126.512	171.315

Ing. Omar Villalobos
Gerente General

Norma Velasteguí
Jefe Financiera

Edison López Viteri
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública otorgada el 13 de junio del 2005, bajo el nombre de Networkpower Ecuador S. A..

La Compañía es subsidiaria de EMR Holdings Inc., y forma parte del grupo de empresas Emerson, el cual se dedica principalmente a la comercialización de productos eléctricos, electromecánicos, la prestación de todo tipo de servicios y asistencia y asesoría técnica, relacionados con la compra, venta, distribución, comercialización, funcionamiento y reparación y asesoría en reparación de los productos distribuidos y comercializados por la Compañía, así como en la construcción de todo tipo de obras o instalaciones relacionadas directa o indirectamente con la actividad principal. Las operaciones y los resultados de la Compañía dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las demás entidades del referido grupo económico.

(b) Base de Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con lo previsto en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. En aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(c) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

La Compañía, con base en un análisis individual y de la antigüedad de las cuentas por cobrar, establece con cargo a resultados una estimación para cubrir pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de dichas cuentas. Los castigos de las cuentas por cobrar consideradas como irrecuperables son debitados en esta cuenta.

(d) Ingreso Devengado y no Facturado

Se reconoce como ingreso devengado y no facturado, la porción de ingreso determinado en función del grado de avance del contrato a la fecha de los estados financieros, la cual solo es susceptible de facturación, cuando se cumplan las formalidades contractuales establecidas con el cliente, que, generalmente, incluye la existencia de una acta de entrega definitiva del proyecto.

(e) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el cual no excede al valor neto de realización. El costo del inventario de productos terminados se determina por el método de costo promedio ponderado. El costo de los inventarios en tránsito se registra al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.

(Continúa)

(f) Costos Diferidos

Los costos diferidos corresponden a costos asociados con órdenes de compras de, o contratos específicos con clientes, cuya ejecución se inicia y/o concluye en el corto plazo, pero que no han sido incurridos, y se miden al costo.

(g) Herramientas, Mobiliario y Equipo

Las herramientas, mobiliario y equipo están registrados al costo y se presentan neto de la depreciación acumulada.

Las herramientas, mobiliario y equipo se deprecian por el método de línea recta con base en la vida útil establecida en las disposiciones tributarias, de acuerdo con los siguientes porcentajes anuales:

Herramientas, muebles, enseres y equipos	10%
Equipos de cómputo	33%

(h) Ingreso Diferido

Se reconoce como ingreso diferido el exceso entre la facturación efectuada a clientes a la fecha de los estados financieros y el grado de avance del proyecto a esa misma fecha, el cual será posteriormente reconocido como ingreso devengado por la Compañía, en forma proporcional sobre la base del avance del proyecto.

(i) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma entidad.

Adicionalmente el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en los cuales la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una reserva que es llevada a gastos del ejercicio, con base en el cálculo actuarial efectuado por una firma de actuarios consultores independientes, debidamente calificada. No se mantiene fondo alguno asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

(j) Participación de los Empleados en las Utilidades

El gasto por la participación de los empleados en las utilidades se calcula aplicando la tasa del 15% a las utilidades líquidas antes de impuesto a la renta, de conformidad con lo establecido en las leyes laborales de la República del Ecuador.

(Continúa)

(k) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El ingreso por la venta de productos se reconoce cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador. El ingreso por ejecución de proyectos bajo contratos con clientes se reconoce por el método de avance de obra, en función del grado de avance del contrato a la fecha del balance general. El grado de avance del contrato es evaluado con referencia al trabajo realizado y los costos estimados hasta su terminación. Ningún ingreso es reconocido si existen incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada por el cliente o de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes. Los gastos se reconocen por el método de causación.

(l) Impuesto a la Renta

A partir de la vigencia de la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, publicada en el Registro Oficial Suplemento 94 con fecha 23 de diciembre del 2009, la Compañía considera para propósitos del cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto a la renta causado en el año corriente.

(m) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con lo previsto en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004, publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre 4 del 2006 y No. 08.GDSC.010, publicada en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, relacionadas con la adopción y cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con lo establecido en las NIIF, emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), a partir del ejercicio económico del 2012, siendo el 1 de enero del 2011 la fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF ciertos ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2011 y cambios en las políticas de contabilidad a ciertas interpretaciones de ingresos y gastos que puedan afectar la determinación de los resultados de ejercicios futuros, podrían ser efectuados. Además, para efectos comparativos, los estados financieros del año 2011 deberán ser reestablecidos de acuerdo a lo estipulado en las NIIF y los estados financieros, así determinados, podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos preparados de acuerdo con lo previsto en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A la fecha de emisión de los estados financieros de los cuales forman parte estas notas, la Administración ha evaluado preliminarmente el impacto de la adopción de las NIIF y se encuentra en proceso de preparar y revisar la información necesaria para la determinación de los ajustes que tendrían que imputarse a los estados financieros.

(Continúa)

(3) Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		2011	2010
Clientes	US$	186.805	120.820
Menos estimación para cuentas de cobro dudoso		3.535	3.535
		183.270	117.285
Crédito tributario		65.619	35.427
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 13)		14.141	16.107
Compañías relacionadas (nota 14)		4.032	10.259
Anticipos dados a proveedores		2.489	1.926
	US$	269.551	181.004

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo de cuentas por cobrar a clientes vence en un plazo de entre 45 y 70 días y no genera intereses.

(4) Contratos en Ejecución

La Compañía presta servicios de mantenimiento preventivo, correctivo y administración de centros de telecomunicaciones, cuyos contratos establecen un precio por los bienes y servicios acordados. Por consiguiente, los ingresos por este servicio son diferidos para llevarlos a resultados al momento en el cual se incurra en los costos asociados a la prestación del servicio, en proporción al avance del contrato.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía mantiene proyectos en proceso de ejecución, cuyo resumen es como sigue:

2011:		Clientes			
Concepto		Corporación Nacional de Telecomunicaciones	Huawei Techno-logies Co. Ltd.	Alcatel Lucent Ecuador S. A.	Total
Ingresos reconocidos en el período	US$	15.760	16.577	452.841	485.178
Costos reconocidos en el período		10.284	9.764	329.125	349.173
Ingreso devengados y no facturados		15.760	16.577	362.273	394.610

(Continúa)

2010:		Clientes					
Concepto		Corporación Nacional de Telecomunicaciones	Andinatel	Telefónica Internacional Whosale S. A.	Otecel S. A.	Otros	Total
Ingresos reconocidos en el período	US$	97.245	-	-	-	-	97.245
Costos reconocidos en el período		51.255	-	-	-	-	51.255
Ingreso devengados y no facturados		97.245	-	-	-	-	97.245
Inventarios		-	-	-	-	43.545	43.545
Ingresos diferidos - facturación en exceso al ingreso reconocido		-	38.898	33.536	26.516	-	98.950

- Con fecha 5 de agosto del 2011, la Compañía recibió la orden de compra No. 45501096 PE-871-11 de Alcatel Lucent Ecuador S. A. por un monto de US$ 452.842 por la adquisición de tecnología 3G para Telecsa. En agosto del 2011 la Compañía recibió un anticipo del 20% del monto total convenido. Al 31 de diciembre del 2011 se ha incurrido en la totalidad de los costos y el servicio ha sido prestado; sin embargo, el acta de entrega definitiva se encuentra pendiente de aceptación por Alcatel a esa fecha.

- Con fecha 30 de agosto del 2010 la Compañía suscribió el Contrato CN-0439-2010 PE - 641 con la Corporación Nacional de Telecomunicaciones - CNT EP por un monto de US$97.245, para la adquisición de bienes y prestación de servicios de energía en corriente continua, bancos de baterías, acometidas eléctricas, tableros de AC, DC y supresores de transientes para la central telefónicas Portete CNT EP. Hasta el 31 de diciembre del 2010 la totalidad de los costos se había incurrido, el servicio había sido prestado; y aceptado por el cliente.

(5) Inventarios

El siguiente es un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

		2011	2010
Productos terminados	US$	25.526	12.554
En tránsito		401.425	30.991
	US$	426.951	43.545

(6) Costos Diferidos

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de los costos diferidos está conformado por el costo de las pólizas de seguros contratadas por la Compañía, inherentes a las garantías de fiel cumplimiento y buen uso del anticipo exigidas por contratos con clientes cuya ejecución no se ha iniciado a la fecha de los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2010, el saldo bajo tal cuenta, corresponde a un equipo que forma parte integral de un proyecto en ejecución a esa fecha.

(Continúa)

(7) Herramientas, Mobiliario y Equipo

Un detalle de las herramientas, mobiliario y equipo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		2011	2010
Herramientas	US$	52.114	49.890
Equipos de cómputo		17.026	17.026
Muebles y enseres		8.043	8.043
Equipos de oficina		4.743	4.743
		81.926	79.702
Menos depreciación acumulada		42.082	35.553
	US$	39.844	44.149

El movimiento de las adiciones y depreciación de herramientas, mobiliario y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		2011	2010
Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada	US$	44.149	28.507
Adiciones		2.224	20.546
Depreciación del año		(6.529)	(4.904)
Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada	US$	39.844	44.149

(8) Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		2011	2010
Proveedores:			
Locales	US$	108.093	23.575
Exterior:			
Relacionadas (nota 14)		117.522	231.947
Terceros		358.286	40.440
		583.901	295.962
Impuesto a la renta (nota 13)		48.911	43.166
Servicios por pagar		8.840	18.750
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		3.457	3.638
Retenciones de impuesto por pagar		1.525	1.663
Otros		2.784	2.250
	US$	649.418	365.429

(Continúa)

(9) Anticipos Recibidos de Clientes

El saldo de los anticipos recibidos de clientes corresponde, principalmente, a los siguientes contratos adjudicados a la Compañía:

- Con fecha 13 de diciembre de 2011, la Compañía suscribió el Contrato CN-0789-2011 con la Corporación Nacional de Telecomunicaciones CNT EP por un monto de US$208.593 para la adquisición de "Módulos rectificadores y de control para ampliación y reposición de sistemas de energía Emerson – 48V". Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía recibió un anticipo por US$83.437, correspondiente a 40% del monto total convenido. No se han incurrido costos relacionados con el proyecto y los servicios se encuentran pendientes de ejecución.

- Con fecha 16 de diciembre del 2011 la Compañía suscribió el contrato CN-0831-2011 con la Corporación Nacional de Telecomunicaciones CNT EP por un monto de US$3.681.554 para el "Suministro e instalación de sistemas de rectificación AC/DC para varias centrales de la CNT EP del plan emergente Guayaquil". Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía recibió un anticipo por US$1.472.622, correspondiente a 40% del monto total convenido. No se han incurrido costos relacionados con el proyecto y los servicios se encuentran pendientes de ejecución.

(10) Pasivos Acumulados

Un resumen de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		2011	2010
Participación de los empleados en las utilidades	US$	32.159	24.509
Impuesto a la salida de divisas		19.101	-
Provisión para costos		53.009	24.232
Sueldos y beneficios sociales		10.200	11.443
Provisiones varias		2.497	6.956
	US$	116.966	67.140

(11) Reserva para Pensión de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Estimación cargada a gastos durante el año 2011 y saldo al 31 de diciembre del 2011	US$	8.713	2.513	11.226

(Continúa)

Tal como se indica en la nota 1 (i), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma entidad tienen derecho a la jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio con base en un estudio anual elaborado por una firma de actuarios. Según se indica en ese estudio, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS y de US$30 si solo tiene derecho a la jubilación patronal y un máximo igual al salario básico unificado medio del último año, 25 años mínimos de servicio sin edad mínima de retiro, y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	US$	8.713

Los cambios en las tasas utilizadas en los cálculos actuariales, pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año; por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan con base anual.

Los supuestos utilizados en el estudio actuarial del año 2011 es como sigue:

Tasa de incremento de pensiones	2,50%
Tasa de descuento	7,00%
Tasa de crecimiento salarial	3,00%

(12) Patrimonio de los Accionistas

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a la reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El saldo de la reserva legal es superior al 50% del capital social de la Compañía requerido por la Ley.

Capital Acciones

El 25 de mayo del 2011 se inscribió en el Registro Mercantil el aumento de capital por US$90.000 para concurrir a US$100.000, que resolvió la Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas el 2 de junio del 2010, el cual fue totalmente suscrito por el accionista mayoritario, mediante la utilización de los aportes para futuras capitalizaciones.

(13) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa del 24% (25% en el 2010) a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido a lo siguiente:

		2011	2010
Utilidad antes de impuesto a la renta	US$	182.237	138.883
Más gastos no deducibles		21.560	33.779
Utilidad gravable		203.797	172.662
Impuesto a la renta, estimado	US$	48.911	43.166
Tasa impositiva efectiva		26,84%	31,08%

El movimiento de la cuenta por cobrar y cuentas por pagar - impuesto a la renta al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		2011		2010	
		Cuenta por		Cuenta por	
		Cobrar	Pagar	Cobrar	Pagar
Saldos al inicio del año	US$	16.107	43.166	12.691	63.721
Más:					
Impuestos retenidos por terceros		14.141	-	16.598	-
Impuesto a la renta del año		-	48.911	-	43.166
		14.141	48.911	16.598	43.166
Menos:					
Pago de impuesto a la renta		-	27.059	-	50.539
Compensación de impuesto a la renta del año anterior		-	-	491	491
Compensación impuestos retenidos por terceros		16.107	16.107	12.691	12.691
		16.107	43.166	13.182	63.721
Saldos al final del año	US$	14.141	48.911	16.107	43.166

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se establecieron con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Mediante Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 242 del 29 de diciembre de 2007, con vigencia para el ejercicio fiscal 2008, las mencionadas normas son ratificadas y ampliadas. En complemento con las disposiciones vigentes el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008 y reformada por las resoluciones NAC-DGER2008- 1301 publicada en el Registro Oficial 452 del 23 de octubre de 2008 y NAC-DGERCGC09-00286 publicada en el Registro Oficial 585 de 7 de mayo de 2009, ha dispuesto que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (US$5.000.000) deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. Complementariamente la mencionada Resolución No. NAC-DGER2008-0464 establece que la Administración Tributaria, en ejercicio de

(Continúa)

sus facultades legales, podrá solicitar (mediante requerimientos de información) a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas en el interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con lo previsto en la ley.

La administración de la Compañía se encuentra elaborando el estudio de precios de transferencia del año actual; sin embargo, con base al análisis efectuado, estima que no surgirán ajustes importantes al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros.

A la fecha de emisión de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2007 al 2011.

(14) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Las transacciones con compañías relacionadas corresponden principalmente a importaciones de productos terminados que la Compañía realiza de su casa matriz y compañías relacionadas. Las importaciones son pagaderas conforme a los plazos establecidos en las facturas. Un detalle de las transacciones relevantes con compañías relacionadas es como sigue:

Importaciones de equipos:			
Emerson Sistemas de Energía Ltd.	US$	25.635	23.805
Asco Power Technologies L.P.		126.990	30.511
Emerson Electric de Colombia Ltda.		-	18.253
Emerson Electronic Connector and Components S. A. de C. V.		1.846	5.061
Emerson Network Power Surge Protection Inc.		5.760	6.831
Emerson Network Power Energy Systems, North America Inc.		6.064	29.316
Emerson Network Power Co. Ltd.		78.511	108.854
Chloride Industrial Systems S. A.		6.015	-
Emerson Panamá S. A.		7.985	-
Emerson Networkpower Do Brasil Ltda.		9.707	-
Otras		458	8.275
Reembolso de gastos:			
Emerson Electric de Colombia Ltda.	US$	6.217	8.440

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		2011		2010	
		Cuenta por		Cuenta por	
		Cobrar	Pagar	Cobrar	Pagar
Emerson Sistemas de Energía Ltd.	US$	-	18.813	-	9.565
Asco Power Technologies L.P.		-	-	-	48.575
Emerson Network Power Co. Ltd.		-	75.100	-	120.585
Emerson Electric de Colombia Ltda.		-	-	-	33.161
Emerson Network Power Surge Protection Inc.		-	5.760	-	781
Albecorp S. A.		-	-	-	7.700
Emerson Networkpower Do Brasil Ltda. Corporation		-	9.706	-	60
Emerson Panamá S. A			7.985		
Emerson Network Power Energy Systems, North América Inc.		-	-	-	5.916
Roxar Flow Measurement Inc.		4.032	-	10.259	-
Emerson del Perú S. A.		-	158	-	-
Knurr Ltda.		-	-	-	515
Emerson Electronic Connector and Components S. A. de C. V.		-	-	-	5.089
	US$	4.032	117.522	10.259	231.947

(15) Mercado y Concentración de Crédito

La Compañía obtiene sus ingresos en el mercado ecuatoriano, principalmente de siete clientes por aproximadamente US$1.305.000, equivalente al 98% del total de ingresos en el 2011 (seis clientes por aproximadamente US$990.000 equivalente al 91% del total de ingresos en el 2010). Del saldo de cuentas por cobrar clientes, US$153.934 equivalente al 82% están concentrados en los siete clientes principales en el 2011 (US$113.920, equivalente al 94% están concentrados en los seis clientes principales en el 2010). Consecuentemente, cambios adversos en las condiciones financieras de los clientes y en las condiciones generales de la economía ecuatoriana podrían afectar la estimación para cuentas de cobro dudoso y el desempeño de la Compañía.

(16) Compromisos

La Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2011 mantiene los siguientes compromisos:

- *Contrato Corporativo*

  En marzo del 2010 la Compañía EMR Holdings Inc. (casa matriz) y algunas subsidiarias, suscribieron un contrato a nivel corporativo con Telefónica International Whosale Services, para el "Mantenimiento Integral de las Estaciones de Amarre del Proyecto SAM". Del monto de dicho contrato, US$406.802 corresponden a Networkpower Ecuador S. A. por el mantenimiento de Estación Salinas, con vencimiento el 31 de diciembre del 2012, prorrogables anualmente.

(Continúa)

- *Garantías*

  Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía ha requerido a una empresa de seguros, la emisión de pólizas de seguros inherentes a las garantías de fiel cumplimiento y buen uso del anticipo, por un valor cubierto de US$2.448.000, exigidas por contratos con clientes cuya ejecución no se ha iniciado a esa fecha (véase la nota 5). Adicionalmente, a esa misma fecha, una entidad financiera nacional ha emitido una garantía de fiel cumplimiento por US$77.840 (US$3.000 en 2010), a requerimiento de la Compañía y a favor de un cliente de ésta última, en relación con un contrato suscrito entre la Compañía y ese cliente.

- *Contrato de Arrendamiento*

  La Compañía ha suscrito un contrato de arrendamiento de oficina, parqueadero y bodega, con vencimiento a 2 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2011, los gastos por concepto de arrendamiento ascendieron a US$7.000 (US$6.600 en el año 2010).

  El detalle de los pagos mínimos futuros de arriendos operativos es el siguiente:

Año que terminará el 31 de diciembre del		
2012	US$	7.200
2013		3.000
	US$	10.200

(17) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (16 de abril del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de Networkpower Ecuador S. A. pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no se hayan revelado en los mismos.