

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMR Holdings Inc.)

31 de diciembre del 2012

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito, según escritura pública otorgada el 16 de mayo de 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de junio de 2005. La Compañía se dedica 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 a la instalación de los productos comercializados.

La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Av. Naciones Unidas 1084 y Av. Amazonas, Edif. Banco la previsora Torre B, piso 8

EMR Holdings Inc., accionista que ejerce el control de la Compañía, al igual que Emerson Electric Co., matriz final del Grupo Emerson, son entidades registradas en los Estados Unidos de América (USA).

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Para la Compañía éstos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con lo previsto en las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 21 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de las NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 10 de abril del 2013 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(Continúa)

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en las siguientes notas:

- Nota (13) – Beneficios de empleados
- Nota (15) – Impuesto a la renta

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos financieros, se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

(Continúa)

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseida por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía clasifica sus activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar.

ii. Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos en efectivo disponibles en caja y bancos, que son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

iv. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en la cual se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros: cuentas por pagar comerciales, préstamo por pagar a parte relacionada y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

(Continúa)

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

v. Capital Social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito, las cuales se reconocen al costo específico de las facturas de los proveedores, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en el cual ocurre la pérdida.

(d) Proyectos en Proceso

Los proyectos en proceso se presentan al costo y corresponden a bienes y servicios, necesarios para el cumplimiento futuro de proyectos de venta e instalación de equipos. Estos costos se registran como activos, siempre que sea probable que los mismos sean recuperables en el futuro.

(e) Herramientas, Mobiliario y Equipo

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de herramientas, mobiliario y equipos son valorados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las herramientas, mobiliario y equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los programas de computación adquiridos, los cuales están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una partida de herramientas, mobiliario y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

(Continúa)

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de herramientas, mobiliario y equipo, calculada como la diferencia entre el producto obtenido en la disposición y el valor en libros del elemento, se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en herramientas, mobiliario y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de herramientas, mobiliario y equipo, se calculan sobre el monto depreciable respectivamente, que corresponde al costo de un activo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente.

Los elementos de herramientas, mobiliario y equipo, se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

Las vidas útiles estimadas para los periodos actuales y comparativos son las siguientes:

	<u>Vida útil en años</u>
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Equipo de oficina	10
Otros (herramientas)	10

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales, son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(f) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operacional se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

(Continúa)

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseida por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como instalaciones y mejoras, se clasifican como propiedades y equipo y se deprecian por el menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento operativo.

(g) Deterioro

i. Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe esa evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida, ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida tienen un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la misma no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

(Continúa)

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo", que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(h) Beneficios de Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La obligación de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía, la cual califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Además, dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el método de unidad de crédito proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados prestados por empleados, será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente, hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en la cual los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

(Continúa)

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, así como cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a las establecidas en el Código Laboral Ecuatoriano y a bonos de desempeño.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(Continúa)

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios, Costos y Gastos

Bienes Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

Prestación de Servicios

Los ingresos por prestación de servicios se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Se reconocen por referencia al grado de terminación de la prestación del servicio. Tal grado de terminación se determina considerando la medida en la cual se ha incurrido en los costos atribuibles directamente a los proyectos objeto del servicio.

En consecuencia, los ingresos ordinarios así determinados se reconocen con cargo a ingresos devengados no facturados, los cuales son facturados cuando se cumplen las formalidades contractuales definidas con los clientes, que generalmente incluyen la existencia de un acta de entrega del proyecto. En aquellos casos en los cuales los clientes autorizan la facturación y/o pagan importes que exceden al grado de avance de la prestación de los servicios, los mismos se reconocen como ingresos diferidos, los cuales son posteriormente reconocidos como ingresos ordinarios una vez cumplidas las condiciones implícitas en la política contable.

Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros. Las diversas partidas que constituyen el costo de venta de equipos y de los servicios prestados se reconocen al mismo tiempo que el ingreso ordinario derivado de la venta del equipo y la prestación de los servicios.

(k) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(I) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el importe de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos de información financiera y los importes utilizados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto diferido reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el importe registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique a las diferencias temporarias cuando sean revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados, si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable o en distintas entidades tributables, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

(Continúa)

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF), nuevas y revisadas, han sido emitidas con fecha de aplicación para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2012 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 1 (enmienda)	Presentación de partidas de otros ingresos integrales	1 de julio del 2012
NIIF 7 (enmienda)	Revelación - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios	1 de enero del 2013
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2014

(Continúa)

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero del 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(b) NIIF 13 Medición al Valor Razonable (2011)

La NIIF 13 proporciona una fuente única de guías sobre cómo el valor razonable es medido, y reemplaza la guía de medición del valor razonable que está actualmente dispersa a través de varias NIIF. Sujeto a excepciones limitadas, la NIIF 13 aplicada cuando la medición o revelación del valor razonable es requerido o permitido por otras NIIF. Se estima que esta norma no tendrá un impacto significativo sobre los estados financieros de la Compañía. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(c) NIC 19 Beneficios a Empleados (2011)

NIC 19 (2011) cambia la definición de beneficios de empleados a corto plazo y otros beneficios de empleados a largo plazo, para clarificar la distinción entre los dos. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos; la NIC 19 (2011) elimina esta opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. NIC 19 (2011) es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

(Continúa)

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés, son medidas al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación, en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los importes registrados de cuentas por pagar comerciales, préstamo por pagar a parte relacionada y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

(a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(Continúa)

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

		Importe en libros		
		31 de diciembre del		1 de enero
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>del 2011</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	810.543	1.861.904	737.616
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		<u>8.124.573</u>	<u>650.020</u>	<u>262.142</u>
	US\$	<u>8.935.116</u>	<u>2.511.924</u>	<u>999.758</u>

Deudores Comerciales

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente incluyendo el riesgo de la industria. La Compañía opera en un mercado en el cual el número de clientes es reducido, por lo cual aproximadamente 89% (29% y 2% al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011, respectivamente) de los ingresos de la Compañía están concentrados en una entidad gubernamental de telecomunicaciones y 11% (71% y 98% al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011, respectivamente) en otros clientes.

Consecuentemente, cambios adversos en las condiciones financieras de los clientes y en las condiciones generales de la economía ecuatoriana podrían afectar la estimación para deterioro de las cuentas por cobrar y el desempeño de la Compañía.

A la fecha de los estados financieros el saldo de las cuentas por cobrar comerciales (excluyendo ingresos devengados no facturados) está a cargo de los clientes en los cuales no hay concentración significativa de las ventas.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con las cuentas por cobrar comerciales. A la fecha de los estados financieros la Administración considera que las cuentas por cobrar no presentan riesgo de recuperación; con base en este criterio los estados financieros incluyen una estimación para deterioro de US\$3.535; la cual no ha tenido movimiento en el año 2012 (ni en el 2011) que es el máximo riesgo de crédito que la Administración estima para los deudores comerciales.

(Continúa)

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseida por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales (excluyendo ingresos devengados no facturados) a la fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

<u>Vigencia</u>		<u>31 de diciembre del</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero</u> <u>del 2011</u>
Vigente y no deteriorada	US\$	-	-	-
De 1 a 30 días		72.979	107.640	75.497
De 31 a 60 días		1.161	4.978	43.224
De 61 a 150 días		-	32.871	2.099
De 151 a 360 días		-	41.316	-
	US\$	<u>74.140</u>	<u>186.805</u>	<u>120.820</u>

La Compañía estima que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a compañías relacionadas (véase nota 19).

Otras Cuentas por Cobrar

Los principales componentes de las otras cuentas por cobrar son los saldos con el Servicio de Rentas Internas por US\$880.600 al 31 de diciembre del 2012 (US\$65.619 y US\$35.427 al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011, respectivamente) sobre los que la Compañía mantiene su derecho de compensación como crédito tributario en el caso del impuesto al valor agregado o de reclamo ante la autoridad tributaria en el caso de las retenciones de impuesto a la renta.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$810.543 al 31 de diciembre del 2012 (US\$1.861.904 y US\$737.616 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2011, respectivamente), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos, substancialmente, en bancos e instituciones financieras que tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldos adecuados, superando la calificación "A", de acuerdo a las calificadoras de riesgo autorizadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

(c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

(Continúa)

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía hace seguimiento al nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

		Importa contable	Fueros de efectivo contractuales	3 meses o menos	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses
31 de diciembre del 2012:						
Cuentas por pagar comerciales	US\$	1.875.755	1.875.755	1.875.755	-	-
Préstamo por pagar a parte relacionada		2.004.000	2.000.000	-	-	2.000.000
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		302.078	302.078	302.078	-	-
	US\$	<u>4.181.833</u>	<u>4.177.833</u>	<u>2.180.833</u>	<u>-</u>	<u>2.000.000</u>
31 de diciembre del 2011:						
Cuentas por pagar comerciales	US\$	583.901	583.901	583.901	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		125.983	125.983	125.983	-	-
	US\$	<u>709.884</u>	<u>709.884</u>	<u>709.884</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
1 de enero del 2011:						
Cuentas por pagar comerciales	US\$	295.862	295.862	295.862	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		84.548	84.548	84.548	-	-
	US\$	<u>380.510</u>	<u>380.510</u>	<u>380.510</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(d) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo, dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i. Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante. A la fecha de los estados financieros la Compañía no tiene pasivos en moneda extranjera.

(Continúa)

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

ii. Riesgo de Tasa de Interés

La Administración considera que la exposición a los cambios en la tasa de interés no tiene impacto alguno en los resultados o patrimonio de la Compañía, dado que el préstamo por pagar a parte relacionada causa interés a una tasa fija (véase nota 19).

(e) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía a la fecha de los estados financieros era el siguiente:

		Importe en libros		
		31 de diciembre del		1 de enero
		2012	2011	del 2011
Total pasivos	US\$	7.887.523	2.327.127	525.427
Menos:				
Efectivo y equivalente de efectivo		810.543	1.861.904	737.616
Deuda neta	US\$	<u>7.076.980</u>	<u>465.223</u>	<u>(212.189)</u>
Patrimonio	US\$	<u>1.297.303</u>	<u>720.341</u>	<u>576.799</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado		<u>5,46</u>	<u>0,65</u>	<u>(0,37)</u>

(7) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Nota	Valor en libros		1 de enero del 2011
		31 de diciembre del 2012	2011	
Deudores comerciales	US\$	74.140	186.805	120.820
Menos estimación para deterioro de valor		(3.535)	(3.535)	(3.535)
		<u>70.605</u>	<u>183.270</u>	<u>117.285</u>
Ingresos devengados no facturados		7.157.944	394.610	97.245
Partes relacionadas	19	13.968	4.032	10.259
Otras cuentas por cobrar:				
Servicio de Rentas Internas:				
Impuesto al Valor Agregado (IVA)		815.931	65.619	35.427
Credito tributario de Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)		59.480	-	-
Anticipo de impuesto a la renta		5.189	-	-
		<u>880.600</u>	<u>65.619</u>	<u>35.427</u>
Anticipos dados a proveedores		1.456	2.489	1.926
	US\$	<u>8.124.573</u>	<u>650.020</u>	<u>262.142</u>

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 6 (b) y (d).

(8) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

		31 de diciembre del 2012	2011	1 de enero del 2011
Equipos eléctricos	US\$	24.500	25.526	12.554
En tránsito		<u>13.996</u>	<u>401.425</u>	<u>30.991</u>
	US\$	<u>38.496</u>	<u>426.951</u>	<u>43.545</u>

En el 2012, los cambios en los equipos eléctricos reconocidos como costo de ventas ascendieron a US\$3.488.125 (US\$463.590 en el 2011). En el 2012 la reducción de inventarios a su valor neto realizable incluida en el costo de ventas fue de US\$1.026.

(9) Proyectos en Proceso

Al 31 de diciembre del 2012 y al 1 de enero del 2011, el saldo de esta cuenta, corresponde, principalmente, a equipos que forman parte integral de un proyecto en ejecución a cada una de esas fechas.

(Continúa)

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

(10) Herramientas, Mobiliario y Equipo

Un resumen del detalle y movimiento las herramientas, mobiliario, y equipo es el siguiente:

Costo:		Muebles y enseres	Equipos de computación	Equipo de oficina	Herramientas	Total
Saldos al 1 de enero del 2011	US\$	8.043	17.026	4.743	49.890	79.702
Adiciones		-	-	-	2.224	2.224
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$	8.043	17.026	4.743	52.114	81.926
Adiciones		-	4.580	-	-	4.580
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	8.043	21.586	4.743	52.114	86.486
Depreciación acumulada:						
Saldos al 1 de enero del 2011	US\$	4.141	16.902	2.331	12.179	35.553
Adiciones		806	74	475	5.174	8.529
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	4.947	16.976	2.806	17.353	42.082
Adiciones		806	682	476	5.210	7.174
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	5.753	17.658	3.282	22.563	49.256
Valor en libros neto:						
Al 1 de enero del 2011	US\$	3.902	124	2.412	37.711	44.149
Al 31 de diciembre del 2011	US\$	3.096	50	1.937	34.761	39.844
Al 31 de diciembre del 2012	US\$	2.290	3.928	1.461	29.551	37.230

(Continúa)

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(11) Cuentas por Pagar Comerciales

Un detalle de las cuentas por pagar comerciales es como sigue:

			31 de diciembre del		1 de enero
	<u>Nota</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>del 2011</u>
Proveedores:					
Locales		US\$	1.317.508	108.093	23.575
Extranjeros:					
Partes relacionadas	19		561.247	117.522	231.947
Terceros			-	358.286	40.440
		US\$	<u>1.878.755</u>	<u>583.901</u>	<u>295.962</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez y moneda relacionado con cuentas por pagar comerciales se revela en la nota 6 (c) y 6(d).

(12) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar es como sigue:

			31 de diciembre del		1 de enero
			<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>del 2011</u>
Anticipos recibidos de cliente - Corporación					
Nacional de Telecomunicaciones - (CNT)	US\$	3.534.294	1.563.658	-	
Servicio de Rentas Internas (SRI):					
Impuesto a la renta		187.254	34.770	27.059	
Retenciones en la fuente de impuesto					
a la renta		3.974	1.525	1.663	
		<u>191.228</u>	<u>36.295</u>	<u>28.722</u>	
Otras:					
Gastos causados no pagados		36.088	55.506	31.188	
Servicios por pagar		32.114	8.840	18.750	
Impuesto a la salida de divisas		28.199	19.101	-	
Instituto Ecuatoriano de Seguridad					
Social (IESS)		4.908	3.457	3.638	
Otras		9.541	2.784	2.250	
		<u>110.850</u>	<u>89.688</u>	<u>55.826</u>	
	US\$	<u>3.836.372</u>	<u>1.689.641</u>	<u>84.548</u>	

(Continúa)

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los anticipos recibidos de cliente son liquidados contra la facturación, la cual generalmente ocurre una vez que se dispone de las actas de recepción, que de acuerdo con lo definido en los contratos faculta a la Compañía a facturar el servicio. La Compañía ha contratado pólizas de buen uso de anticipos exigidas contractualmente, las cuales se mantienen vigentes hasta la entrega del proyecto a satisfacción del cliente.

(13) Beneficios de Empleados

El detalle de los beneficios de empleados es como sigue:

		31 de diciembre del		1 de enero
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>del 2011</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	137.764	32.159	24.509
Beneficios sociales		12.260	10.200	11.443
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>18.372</u>	<u>11.226</u>	<u>10.015</u>
	US\$	<u><u>168.396</u></u>	<u><u>53.585</u></u>	<u><u>45.967</u></u>
 Pasivo corriente	US\$	 150.024	 42.359	 35.952
Pasivo no corriente		<u>18.372</u>	<u>11.226</u>	<u>10.015</u>
	US\$	<u><u>168.396</u></u>	<u><u>53.585</u></u>	<u><u>45.967</u></u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento del valor presente de la obligación para jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Jubilación <u>patronal</u>	Indemnización <u>por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 1 de enero del 2011	US\$ 7.799	2.216	10.015
Costo laboral por servicios actuales	2.845	747	3.592
Costo financiero	546	155	701
Ganancia actuarial	<u>(2.478)</u>	<u>(604)</u>	<u>(3.082)</u>
Gasto del período	<u>913</u>	<u>298</u>	<u>1.211</u>
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	<u>8.712</u>	<u>2.514</u>	<u>11.226</u>
Costo laboral por servicios actuales	2.854	735	3.589
Costo financiero	610	176	786
Pérdida actuarial	<u>2.138</u>	<u>633</u>	<u>2.771</u>
Gasto del período	<u>5.602</u>	<u>1.544</u>	<u>7.146</u>
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012	US\$ <u>14.314</u>	<u>4.058</u>	<u>18.372</u>

Según se indica en el Código de Trabajo del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía, tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio con base en estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", el cual atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

La obligación del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS, y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	31 de diciembre del <u>2012</u>	2011	1 de enero del 2011
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:			
Empleados con menos de 10 años de servicio	US\$ <u>14,314</u>	<u>8,712</u>	<u>7,799</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	31 de diciembre del <u>2012</u>	2011	1 de enero del 2011
Tasa de descuento	7,00%	7,00%	7,00%
Tasa de crecimiento de salario	3%	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%	2,50%
Tabla de rotación	8,90%	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	9,2	9,5	8,8
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los importes reportados.

(14) Patrimonio

Capital

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1,00 cada una. El capital de la Compañía está conformado por 100.000 acciones al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 10.000 acciones al 1 de enero del 2011, totalmente suscritas y pagadas.

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, cuyo saldo se presenta en la cuenta otras reservas en el estado de cambios en el patrimonio.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañía anónimas transfieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar el 50% del capital de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero 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.

(Continúa)

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, determinó que el saldo acreedor de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no podrá ser distribuido entre los accionistas excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero el saldo podrá ser utilizado para aumentos de capital o para absorber pérdidas.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene efecto por otros resultados integrales para el año 2012 (ni para el año 2011).

(15) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta se presenta a continuación:

		Año terminado el	
		31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente estimado	US\$	204.932	48.911
Impuesto a la renta diferido		<u>(1.232)</u>	<u>(201)</u>
	US\$	<u>203.700</u>	<u>48.710</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa ecuatoriana de impuesto a la renta a la utilidad antes de impuesto a la renta:

(Continúa)

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta	US\$	780.662	192.252
Tasa corporativa ecuatoriana de impuesto a la renta		<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta		179.552	46.140
Más (menos):			
Gastos no deducibles		5.202	260
Beneficio tributario por incremento neto de empleados		(2.823)	-
Efecto de diferencias temporarias deducibles no reconocidas como impuesto a la renta diferido		20.768	-
Otros		<u>1.001</u>	<u>2.310</u>
	US\$	<u><u>203.700</u></u>	<u><u>48.710</u></u>

Activo por Impuesto a la Renta Diferido

El activo por impuesto a la renta diferido es atribuible a lo siguiente:

		31 de diciembre del		1 de enero del 2011
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>del 2011</u>
Beneficios de empleados - no corriente	US\$	<u><u>3.149</u></u>	<u><u>1.917</u></u>	<u><u>1.716</u></u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido fue reconocido en resultados y es el siguiente:

		Saldo al 1 de enero del 2011	Beneficio	Saldo al 31 de diciembre de 2011	Beneficio	Saldo al 31 de diciembre del 2012
Activo:						
Beneficios de empleados - no corriente	US\$	<u><u>1.716</u></u>	<u><u>201</u></u>	<u><u>1.917</u></u>	<u><u>1.232</u></u>	<u><u>3.149</u></u>

(Continúa)

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008, la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-DGER2008-464 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, definiendo que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5.000.000.

El 25 de enero de 2013 y vigente desde esta misma fecha, mediante resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 la Administración Tributaria modificó la Resolución antes indicada, estableciendo que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 6.000.000, deberán presentar anexo e Informe de precios de transferencia. Esta reforma afecta a la presentación del informe y anexo del ejercicio fiscal 2012.

Debido a que las transacciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, correspondientes al año 2012 (así como al 2011) no han superado los montos previstos en las resoluciones antes mencionadas, es opinión de la Administración de la Compañía que no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, previsto por la Ley Orgánica de Régimen Tributario. Sin embargo, la Compañía está preparando el estudio respectivo al año 2012, y tiene previsto dar cumplimiento a su obligación de presentar el anexo de precios de transferencia al SRI del referido año.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2010 al 2012, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(16) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de las ventas de equipos eléctricos y de la prestación de servicios de instalación y mantenimiento.

(Continúa)

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMP Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(17) Gastos por Naturaleza

Un detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

	<u>Nota</u>	Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo de ventas de bienes y servicios		US\$ 6.903.555	903.947
Gasto de personal	18	317.301	164.869
Honorarios y servicios		63.958	56.624
Gastos de mantenimiento y suministros		21.628	8.730
Servicios básicos, internet, correspondencia		15.362	10.508
Gastos de viaje		15.412	21.487
Arrendamiento de inmuebles	20	7.200	7.000
Otros arrendamientos		3.143	650
Depreciación	10	7.174	6.529
Impuestos		8.782	8.168
Gastos varios		3.287	1.380
		<u>US\$ 7.366.802</u>	<u>1.189.892</u>

(18) Gastos de Personal

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	137.764	32.159
Sueldos y salarios		92.078	81.465
Beneficios sociales		16.844	16.779
Bono de desempeño		15.834	4.561
Aportes al IESS		12.702	10.800
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		7.146	1.211
Otros gastos de personal		34.933	17.894
	US\$	<u>317.301</u>	<u>164.869</u>

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía posee 12 trabajadores (8 y 9 al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011, respectivamente), en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de servicio a clientes y administración.

(Continúa)

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América ~ US\$)

De acuerdo con lo previsto en las leyes laborales de la república del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total ingresos	US\$	8.156.141	1.387.011
Total costo y gastos		<u>7.237.715</u>	<u>1.162.600</u>
Ganancia antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		918.426	224.411
Efectos por la adopción de las NIIF		<u>-</u>	<u>(10.015)</u>
Base de cálculo para la participación de los trabajadores en las utilidades		918.426	214.396
		<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades, estimado	US\$	<u>137.764</u>	<u>32.159</u>

(19) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas, corresponden principalmente a importaciones de productos terminados, las cuales son pagaderas conforme a los plazos establecidos en las facturas y las mismas no causan intereses. Un detalle de las transacciones relevantes con compañías relacionadas es como sigue:

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		2012	2011
Importaciones de equipos:			
Asco Power Technologies L. P.	US\$	155.956	126.990
Emerson Axioma Spoloonost		34.385	-
Emerson Electric		873	-
Emerson Electric de Colombia Ltda.		38.243	-
Emerson Electronic Connector and Components, S. A. de C. V.		108.566	1.646
Emerson Network Power Co. Ltd.		204.524	78.511
Emerson Network Power Do Brasil Ltda.		714.637	9.737
Emerson Network Power Energy Systems, North America Inc.		2.431	6.054
Emerson Network Power S. A.		64.115	-
Emerson Network Power Surge Protection Inc.		165.639	5.760
Emerson Panamá S. de R. L.		1.978	7.983
Emerson Sistemas de Energía Ltd.		-	25.635
Chloride Industrial Systems		-	6.015
Liebert Corporation		276.213	-
Otras		-	458
Reembolso de gastos:			
Emerson Electric de Colombia Ltda.	US\$	-	6.217
Roxar Flow Measurement Inc.		73.582	-
Préstamo recibido:			
Capital	US\$	2.000.000	-
Costos financieros		4.000	-

Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2012			2011		1 de enero del 2011	
		Cuentas por		Préstamo	Cuentas por		Cuentas por	
		Cobrar	Pagar		Cobrar	Pagar	Cobrar	Pagar
Asco Power Technologies L. P.	US\$	-	155,856	-	-	-	-	48,575
Lieberl Corporation		-	276,213	-	-	-	-	-
Emerson Electronic Connector and Components S. A. de C. V.		-	60,839	-	-	-	-	5,099
Emerson Network Power Co. Ltd.		-	54,507	-	-	75,130	-	120,585
Emerson Sistemas de Energía Ltd.		-	-	-	-	18,813	-	9,585
Altecor S. A.		-	-	-	-	-	-	7,700
Emerson Electric de Colombia Ltda.		-	15,268	2,004,300	-	-	-	33,181
Emerson Network Power Surge Protection Inc.		-	2,037	-	-	5,760	-	-
Emerson Electric		-	573	-	-	-	-	791
Emerson Network Power Do Brasil Ltd. Corporation		-	-	-	-	9,726	-	80
Emerson Panamá S. A.		-	-	-	-	7,985	-	-
Emerson del Perú S. A.		-	-	-	-	158	-	-
Emerson Network Power Energy Systems, North America Inc.		-	-	-	-	-	-	5,916
Krum Ltd.		-	-	-	-	-	-	615
Ridge Tool Company		318	-	-	-	-	-	-
Roxar Flow Measurement Inc.		13,650	-	-	4,032	-	10,259	-
Cotas		-	15,943	-	-	-	-	-
	US\$	<u>13,968</u>	<u>561,247</u>	<u>2,004,000</u>	<u>4,032</u>	<u>117,622</u>	<u>10,259</u>	<u>231,947</u>

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas no devengan intereses y son cobradas en un promedio de 30 días.

El 19 de diciembre del 2012, la Compañía suscribió un contrato de préstamo por US\$2,000,000 con su entidad relacionada Emerson Electric de Colombia Ltda., a los fines de utilizar tales fondos como capital de trabajo. El préstamo tiene vigencia de un año, tasa de interés fija anual del 6%, y es pagadero en dos cuotas, cada una de 50% más intereses, la primera en junio de 2013 y la segunda al vencimiento.

(b) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por concepto de sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Año terminado el 31 de diciembre del		1 de enero del 2011
		2012	2011	
Sueldos y salarios	US\$	21.927	21.084	20.400
Bonos		2.580	1.594	4.152
Beneficios sociales		6.333	5.854	6.292
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		1.898	1.204	788
	US\$	<u>32.738</u>	<u>29.736</u>	<u>31.632</u>

(20) Arrendamiento Operativo

La Compañía ha suscrito un contrato por el arrendamiento de su oficina, parqueadero y bodega, por un plazo de 2 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2012 los gastos por concepto de arrendamiento ascendieron a US\$7.200 (US\$7.000 en 2011).

Los pagos mínimos futuros de arrendamiento operativo son como siguen:

		31 de diciembre del	
		2012	2011
Un año y menos	US\$	3.000	7.200
Entre 1 y 5 años		-	3.000
	US\$	<u>3.000</u>	<u>10.200</u>

(21) Efectos de Adopción de las NIIF

Como se indica en la nota 2(a), éstos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Una explicación de cómo la transición de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a las NIIF ha afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo, se muestra resumidamente a continuación:

Estados de Situación Financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011

NETWORKPOWER ECUADOR S.A.
(Subsidiaria mayormente poseída de EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Activos	31 de diciembre del 2011				1 de enero del 2011			
	NEC	Efectos en transición	Reclasificacio- nes	NIIF	NEC	Efectos en transición	Reclasificacio- nes	NIIF
Activos corrientes:								
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 1.861.904	-	-	1.861.904	737.616	-	-	737.616
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	269.551	-	380.469	650.020	131.004	-	81.138	262.142
Ingresos devengados no facturados	394.610	-	(394.610)	-	97.245	-	(97.245)	-
Inventarios	426.951	-	-	426.951	43.545	-	-	43.545
Costos diferidos	51.320	-	-	51.320	12.058	-	-	12.058
Retención de fiel cumplimiento	14.512	-	(14.512)	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	14.512	14.512	-	-	-	-
Total activos corrientes	3.018.848	-	(14.141)	3.004.707	1.071.468	-	(16.107)	1.055.361
Activos no corrientes:								
Herramientas, mobiliario y equipo	39.844	-	-	39.844	44.149	-	-	44.149
Otros activos	1.000	-	-	1.000	1.000	-	-	1.000
Impuesto a la renta diferido	-	1.917	-	1.917	-	1.716	-	1.716
Total activos no corrientes	40.844	1.917	-	42.761	45.149	1.716	-	46.865
Total activos	US\$ 3.059.692	1.917	(14.141)	3.047.468	1.116.617	1.716	(16.107)	1.102.226

(Continúa)

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Pasivos y Patrimonio	31 de diciembre del 2011			1 de enero del 2011		
	NEC	Efectos de transición	Reclasificaciones	NUE	Efectos de transición	NUE
US\$						
Pasivos corrientes:						
Cuentas por pagar comerciales	649,418	-	(85,517)	563,901	-	563,901
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	-	-	1,889,641	1,889,641	-	1,889,641
Beneficios de empleados	-	-	42,359	42,359	-	42,359
Pasivos acumulados	116,966	-	(116,966)	-	-	-
Ingresos diferidos	-	-	-	-	-	-
Anticipos recibidos de clientes	1,563,658	-	(1,563,658)	-	-	-
Total pasivos corrientes	2,330,042	-	(14,141)	2,315,901	-	2,315,901
Pasivo no corriente - beneficios de empleados y total pasivo no corriente	11,226	-	-	11,226	10,015	10,015
Total pasivos	2,341,268	-	(14,141)	2,327,127	10,015	2,337,142
Patrimonio:						
Capital social	100,000	-	-	100,000	-	100,000
Aportes para futuras capitalizaciones	-	-	-	-	(90,000)	(90,000)
Otras reservas	-	-	-	-	90,000	90,000
Reserva legal	69,306	-	-	69,306	-	69,306
Resultados acumulados	549,118	1,917	-	551,035	(8,299)	542,736
Patrimonio neto	718,424	1,917	-	720,341	(8,299)	712,042
Total pasivos y patrimonio, neto	3,059,692	1,917	(14,141)	3,047,468	1,716	3,049,184
	US\$					

(Continúa)

NETWORKPOWER ECUADOR S.A.
(Subsidiaria mayormente poseída de EMP Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Conciliación del Patrimonio, Neto

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto de la Compañía al 1 de enero del 2011 (fecha de apertura) y al 31 de diciembre del 2011 (fecha de los estados financieros de transición, comparativos):

	Ref	2011	
		1 de enero	31 de diciembre
Patrimonio neto de la Compañía reportado según lo previsto en las NEC	US\$	565.098	718.424
Corrección de error - Beneficios de empleados - no corriente	(1)	(10.015)	-
Ajuste por adopción de las NIIF - Impuesto a la renta diferido	(2)	1.716	1.917
Total ajustes		<u>(8.299)</u>	<u>1.917</u>
Patrimonio neto de la Compañía según lo previsto en las NIIF	US\$	<u>576.799</u>	<u>720.341</u>

Conciliación de la Ganancia Neta Reportada en el Estado de Resultados Integrales

Los principales efectos de la adopción de las NIIF sobre el estado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, se resumen a continuación:

	Ref	
Utilidad reportada según lo previsto en las NEC	US\$	133.326
Corrección de error - Beneficios de empleados no corrientes	(1)	10.015
Ajustes por adopción de las NIIF - Impuestos a la renta diferido	(2)	201
Total ajustes		<u>10.216</u>
Ganancia neta y resultado integral del período según lo previsto en las NIIF	US\$	<u>143.542</u>

(Continúa)

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Explicación Resumida de los Ajustes por Aplicación de las NIIF

- (1) **Beneficios de empleados:** La Compañía, al preparar los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 de conformidad con lo previsto en las NEC, reconoció, con cargo al resultado de ese año, la totalidad de la obligación correspondiente a la jubilación patronal e indemnización por desahucio causada hasta esa fecha, pues consideró que el importe de la obligación por tal concepto causada hasta el 1 de enero de 2011 no era significativo. Sin embargo, al adoptar las NIIF, decidió ajustar este último efecto en el estado de situación financiera.
- (2) **Impuesto a la renta diferido:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuesto diferido usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su importe en el estado de situación financiera. alguna partida del estado de situación financiera originó diferencia temporaria, cuyo efecto fiscal se reconoció como activo por impuesto diferido.

Explicación Resumida de las Principales Reclasificaciones por Aplicación de las NIIF

Para una mejor presentación del estado de situación financiera:

- La retención de fiel cumplimiento se presenta como otros activos en el estado de situación financiera preparado con base en lo previsto en las NIIF, mientras que en el balance general preparado según lo previsto en las NEC, se reportaba en un rubro separado con la misma denominación de la cuenta específica.
- Los ingresos devengados no facturados se presentaban en un elemento separado del balance general preparado según lo previsto en las NEC, mientras que en el estado de situación financiera preparado con base en lo previsto en las NIIF se presenta agrupado en las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.
- Las obligaciones correspondientes a beneficios de empleados – corrientes se presentan en un rubro separado en el estado de situación financiera preparado con base en las NIIF; mientras que en los estados financieros preparados con base en las NEC se agrupaban con los pasivos acumulados.
- Los anticipos recibidos de clientes se agrupan con otras cuentas y gastos acumulados por pagar en el estado de situación financiera preparado con base en las NIIF, mientras que en los estados financieros preparados con base en las NEC se presentaban en un rubro separado.
- Las retenciones en la fuente de impuesto a la renta se compensan del impuesto a la renta por pagar según lo permitido por las NIIF, mientras que en los estados financieros preparados según las NEC no se presentaba tal compensación.

(Continúa)

NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMR Holdings Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Estado de Flujos de Efectivo

No existen cambios significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

(22) Compromisos

- La Compañía tiene suscritos contratos en ejecución al 31 de diciembre del 2012 con uno de sus clientes, para la prestación de servicios de instalación y mantenimiento, con duración máxima de 6 meses, que prevén los precios acordados en las negociaciones entre los clientes y la Administración de la Compañía. Los contratos prevén multas sobre el monto total del contrato de 0,05%, por cada día de retraso en la entrega (instalación, configuración, pruebas y puesta en funcionamiento) de los bienes y servicios contratados; de 0,06% y 1% por el incumplimiento con las previsiones de la legislación vigente en materia de Seguridad Industrial y Salud Ocupacional; y entre 0,005% y 0,0010% por cada hora adicional o de 0,0003% por cada día adicional, en caso de incumplimiento de los tiempos de respuesta. Adicionalmente, estos contratos requieren garantías por fiel cumplimiento de contrato y buen uso de anticipos, según se describe en el siguiente párrafo.
- Al 31 de diciembre de 2012 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 de anticipo, por un valor cubierto de US\$4.655.636, exigidas por contratos con clientes.

(23) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 10 de abril del 2013, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2012, fecha del estado de situación financiera pero antes del 10 de abril del 2013, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.