

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

31 de diciembre de 2013

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 Avda. Naciones Unidas 1084 y Avda. 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).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 22 de abril de 2014 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.

(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. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice 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.

(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\$)

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

i. Juicios

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 6 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar
- Nota 14 – Impuesto a la renta

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2014, se incluye en la nota 5 (b) - pruebas de deterioro del valor: supuestos claves para determinar el importe recuperable.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

(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\$)

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(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, 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

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre 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.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

(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 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 liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran 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.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos en efectivo disponible en caja y en cuentas bancarias, los cuales son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamo con parte relacionada; acreedores comerciales; y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

iv. Capital Social

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 la 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 y llevarlos a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado, menos los costos y gastos estimados para completar la venta.

(Continúa)

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén

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\$)

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.

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

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.

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de herramientas, mobiliario y equipo, 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.

El importe en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en herramienta, mobiliario y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de herramientas, mobiliario y equipo, se calcula sobre el monto depreciable, 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 de herramientas mobiliario y equipo. El método de depreciación, la vida útil y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

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

Vida útil

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\$)

Muebles y enseres	10 años
Equipos de computación	3 años
Equipo de oficina	10 años
Herramientas	<u>10 años</u>

(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 resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

(g) Deterioro del Valor

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.

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 esta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. 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 las cuales podría 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 importe 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. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. 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.

(Continúa)

ii. Activos no Financieros

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 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.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados juntos 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.

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 costos 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 el activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. 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 a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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 Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado”, con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

(Continúa)

La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos, aunque la NIC 19 Beneficio a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para períodos anuales

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\$)

que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, eliminó tal opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es material. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en los gastos por beneficios a empleados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. 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.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas 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 bonos por desempeño y las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, fondos de reserva, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas 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.

(Continúa)

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.

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 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.

La garantía usual de los equipos vendidos es cubierta por los proveedores de los mismos, por lo cual la Compañía no reconoce provisión alguna por este concepto.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios

El ingreso ordinario se reconoce cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, siempre que tal entrada derive en un incremento en el patrimonio, que no esté relacionado con aportaciones de los propietarios del mismo y los beneficios puedan ser medidos de manera fiable. Los ingresos ordinarios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir.

i. 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 y descuentos. 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.

ii. 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.

(Continúa)

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,

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 cuales son posteriormente reconocidos como ingresos ordinarios una vez cumplidas las condiciones implícitas en la política contable.

(k) Reconocimiento de 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.

(l) Costos Financieros

Los costos financieros están compuestos por intereses sobre préstamos. 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.

(m) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta 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 monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados 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.

(Continúa)

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en leyes tributarias que

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\$)

han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por la 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 que pueden ser utilizadas. El activo por impuesto a la renta 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 importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, 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) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

(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\$)

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIIF 9 (2009 , 2010 y 2013)	Instrumentos financieros	-

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

NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Las enmiendas a la NIC 32 clarifican los criterios de compensación explicando cuándo una entidad tiene actualmente un derecho legalmente exigible de compensar y cuándo la liquidación bruta es equivalente a la liquidación neta. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014, con adopción temprana permitida. No se espera que las enmiendas a la NIC 32 tengan un impacto importante en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009), NIIF 9 Instrumentos Financieros y (2010) y NIIF 9 Instrumentos Financieros (2013) – (juntas, NIIF9)

La NIIF 9 (2009) adiciona requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 (2010) introduce cambios con relación a los pasivos financieros. La NIIF 9 (2013) adiciona requerimientos para la contabilidad de coberturas. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros.

Los requisitos de la NIIF 9 (2009) representan un cambio significativo respecto a los existentes en la NIC 39 sobre los activos financieros. La NIIF 9 (2009) contiene dos categorías principales de medición para los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero se mide al costo amortizado si se mantiene en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos con el fin de obtener flujos de efectivo contractuales y los términos contractuales del activo dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal y los intereses sobre el principal pendiente. Todos los demás activos financieros se valoran por su valor razonable. La NIIF 9 (2009) elimina las categorías de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar existentes en la NIC 39.

(Continúa)

La NIIF 9 (2010) adiciona un requisito en relación con los pasivos financieros designados a valor

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\$)

razonable, para presentar los cambios en el valor razonable que sean atribuibles al riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales, en vez de en resultados. La NIIF 9 (2013) adiciona requisitos para la contabilidad de coberturas que alinean a ésta más estrechamente con la administración de riesgos.

La fecha de adopción obligatoria de la NIIF 9 no ha sido especificada, pero se determinará cuando se finalicen las fases aún pendientes. Sin embargo, su adopción temprana es permitida. La Administración de la Compañía ha iniciado el proceso de evaluar los potenciales efectos de esta norma; sin embargo, no se anticipa que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(5) Instrumentos Financieros - Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos 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.

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 medidos 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 los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

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.

El valor del préstamo con parte relacionada (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima al importe en libros, puesto que la tasa de interés del mismo es similar a la tasa de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los importes registrados de acreedores comerciales 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.

(Continúa)

(b) Administración de Riesgo Financiero

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 está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

i. 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. El departamento de finanzas conjuntamente con la gerencia financiera regional del grupo Emerson son los encargados de desempeñar dichas funciones, e identificar, evaluar y administrar los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La junta de accionistas proporciona guía y principios para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos 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 monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

ii. 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 los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

(Continúa)

Deudores Comerciales

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 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 92% de los ingresos de la Compañía en el año 2013 (89% en el año 2012) están concentrados en una entidad gubernamental de telecomunicaciones.

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 los deudores comerciales y el desempeño de la Compañía.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. A la fecha de los estados financieros la Administración considera que los deudores comerciales 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 2013) que es el máximo riesgo de crédito que la Administración estima para los deudores comerciales.

La antigüedad de los deudores comerciales (excluyendo ingresos devengados no facturados) a la fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

<u>Vigencia</u>	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vigente y no deteriorada	US\$	947.020	-
De 1 a 30 días		13.533	72.979
De 31 a 60 días		37.971	1.161
De 61 a 150 días		44.500	-
	6 US\$	<u>1.043.024</u>	<u>74.140</u>

La Compañía estima que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a compañías relacionadas [véase nota 17 (b)].

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en las otras cuentas por cobrar está asociado con los saldos con el Servicio de Rentas Internas (SRI) por US\$517.996 al 31 de diciembre del 2013 (US\$880.600 en 2012), sobre los cuales 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.

(Continúa)

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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 mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$74.133 al 31 de diciembre del 2013 (US\$810.543 en 2012), 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.

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 aprobación para su emisión de los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral 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):

	Importe contable	Flujos de efectivo contractuales	3 meses o menos	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Más de 12 meses
31 de diciembre de 2013:						
Acreedores comerciales	US\$ 1.510.614	1.510.614	1.510.614	-	-	-
Préstamo con parte relacionada	2.123.667	2.215.000	153.667	1.025.167	27.974	1.008.192
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	171.252	171.252	171.252	-	-	-
	US\$ <u>3.805.533</u>	<u>3.896.866</u>	<u>1.835.533</u>	<u>1.025.167</u>	<u>27.974</u>	<u>1.008.192</u>
31 de diciembre de 2012:						
Acreedores comerciales	US\$ 1.878.755	1.878.755	1.878.755	-	-	-
Préstamo con parte relacionada	2.004.000	2.090.000	-	-	2.090.000	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	302.078	302.078	302.078	-	-	-
	US\$ <u>4.184.833</u>	<u>4.270.833</u>	<u>2.180.833</u>	<u>-</u>	<u>2.090.000</u>	<u>-</u>

(Continúa)

(d) Riesgo de Mercado

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 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.

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 7 (b)].

iii. Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

La Compañía no mide los pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no participa en transacciones de derivados (permuta financiera de tasa de interés). Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados o el patrimonio de la Compañía.

(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:

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\$)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Total pasivos	US\$	6.427.768	7.887.523
Menos:			
Efectivo y equivalente de efectivo		<u>74.133</u>	<u>810.543</u>
Deuda neta	US\$	<u>6.353.635</u>	<u>7.076.980</u>
Patrimonio	US\$	<u>768.934</u>	<u>1.297.303</u>
Indice deuda - patrimonio ajustado		<u>8,26</u>	<u>5,46</u>

(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Deudores comerciales - nacionales		US\$ 1.042.766	74.140
Deudores comerciales - extranjeros		258	-
		<u>1.043.024</u>	<u>74.140</u>
Menos estimación para deterioro de valor	5 (b) ii	5 (b) ii	5 (b) ii
		<u>(3.535)</u>	<u>(3.535)</u>
		<u>1.039.489</u>	<u>70.605</u>
Ingresos devengados no facturados		5.276.809	7.157.944
Partes relacionadas	17 (b)	33.710	13.968
Otras cuentas por cobrar:			
SRI:			
Impuesto al valor agregado (IVA) - crédito tributario y retenciones		511.577	815.931
Crédito tributario de impuesto a la salida de divisas (ISD)		-	59.480
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		6.419	-
Anticipo de impuesto a la renta		-	5.189
		<u>517.996</u>	<u>880.600</u>
Anticipos dados a proveedores y empleados		18.311	1.456
		<u>US\$ 6.886.315</u>	<u>8.124.573</u>

(Continúa)

Los saldos de deudores comerciales no devengan intereses.

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 exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en las notas 5 (b) y (d).

(7) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Equipos eléctricos	US\$ 79.960	24.500
En tránsito	-	13.996
	<u>US\$ 79.960</u>	<u>38.496</u>

En el año 2013, los cambios en los equipos eléctricos reconocidos como costo de ventas ascendieron a US\$1.500.842 (US\$3.488.125 en 2012). En el año 2013 la reducción de inventarios a su valor neto realizable incluido en el costo de ventas fue de US\$59.989 (US\$1.026 en 2012).

(8) Proyectos en Proceso

El saldo de esta cuenta, corresponde, principalmente, a equipos que forman parte integral de un proyecto en ejecución.

(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\$)

(9) Herramientas, Mobiliario y Equipo

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

		<u>Muebles y enseres</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Herramientas</u>	<u>Total</u>
Costo:						
Saldos al 1 de enero de 2012	US\$	8.043	17.026	4.743	52.114	81.926
Adquisiciones		-	4.560	-	-	4.560
Saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2013	US\$	<u>8.043</u>	<u>21.586</u>	<u>4.743</u>	<u>52.114</u>	<u>86.486</u>
Depreciación acumulada:						
Saldos al 1 de enero de 2012	US\$	4.947	16.976	2.806	17.353	42.082
Depreciación		806	682	476	5.210	7.174
Saldos al 31 de diciembre de 2012		5.753	17.658	3.282	22.563	49.256
Depreciación		803	1.521	473	5.214	8.011
Saldos al 31 de diciembre de 2013	US\$	<u>6.556</u>	<u>19.179</u>	<u>3.755</u>	<u>27.777</u>	<u>57.267</u>
Importe en libros neto:						
Al 1 de enero de 2012	US\$	<u>3.096</u>	<u>50</u>	<u>1.937</u>	<u>34.761</u>	<u>39.844</u>
Al 31 de diciembre de 2012	US\$	<u>2.290</u>	<u>3.928</u>	<u>1.461</u>	<u>29.551</u>	<u>37.230</u>
Al 31 de diciembre de 2013	US\$	<u>1.487</u>	<u>2.407</u>	<u>988</u>	<u>24.337</u>	<u>29.219</u>

(Continúa)

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\$)

(10) Acreedores Comerciales

Un detalle de los acreedores comerciales es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores:			
Locales	US\$	486.396	1.317.508
Extranjeros		307.260	-
Partes relacionadas	17 (b)	716.958	561.247
	US\$	<u>1.510.614</u>	<u>1.878.755</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez y moneda relacionado con los acreedores comerciales se revela en las notas 5 (c) y 5 (d).

(11) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipos recibidos de cliente - Corporación Nacional de Telecomunicaciones (CNT)	US\$	2.061.672	3.534.294
SRI:			
Impuesto a la renta		-	187.254
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta		8.375	3.974
		<u>8.375</u>	<u>191.228</u>
Otras:			
Gastos causados no pagados		57.609	36.088
Servicios por pagar		23.900	32.114
ISD		66.555	28.199
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		11.314	4.908
Otras		3.499	9.541
		<u>162.877</u>	<u>110.850</u>
	US\$	<u>2.232.924</u>	<u>3.836.372</u>

Los anticipos recibidos de cliente son liquidados al facturar los bienes vendidos y/o servicios prestados, lo cual generalmente ocurre una vez que se dispone de las actas de recepción, que de acuerdo con lo definido en los contratos suscritos entre las partes faculta a la Compañía a facturar. 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.

(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\$)

(12) Beneficios a los Empleados

El detalle de los beneficios a los empleados es como sigue:

	<u>Nota</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	16	US\$	-	137.764
Beneficios sociales			23.091	12.260
Jubilación patronal e indemnización por desahucio			<u>25.595</u>	<u>18.372</u>
		US\$	<u>48.686</u>	<u>168.396</u>
Corriente		US\$	23.091	150.024
No corriente			<u>25.595</u>	<u>18.372</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo con lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la cual se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, 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; sin edad mínima de retiro.

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.

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\$)

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 1 de enero de 2012		US\$ 8.712	2.514	11.226
Costo laboral por servicios actuales		2.854	735	3.589
Costo financiero		610	176	786
Pérdida actuarial		2.138	633	2.771
Gasto del período	16	<u>5.602</u>	<u>1.544</u>	<u>7.146</u>
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012		<u>14.314</u>	<u>4.058</u>	<u>18.372</u>
Costo laboral por servicios actuales		4.897	1.270	6.167
Costo financiero		1.002	280	1.282
(Ganancia) pérdida actuarial		(630)	404	(226)
Gasto del período	16	<u>5.269</u>	<u>1.954</u>	<u>7.223</u>
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013		US\$ <u>19.583</u>	<u>6.012</u>	<u>25.595</u>

La Compañía no tiene empleados con derechos adquiridos de jubilación patronal. A la fecha de los estados financieros el personal de la Compañía registra menos de 10 años de servicio.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7,00%	7,00%
Tasa de crecimiento de salario	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de rotación	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	9,5	9,2
Tabla de mortalidad e invalidez	<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.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

		<u>2013</u>	
		<u>Aumento (disminución)</u>	
Tasa de descuento (-/+ 0,5%)	US\$	3.464	(3.015)
Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%)		<u>3.590</u>	<u>(3.137)</u>

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\$)

(13) Patrimonio

Capital

El capital suscrito y pagado de la Compañía a la fecha de los estados financieros comprende 100.000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a la reserva legal, por lo menos 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. A la fecha de los estados financieros el saldo de la reserva legal ha excedido el mínimo de 50% antes mencionado.

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 de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, determinó que el saldo acreedor de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y que se registró 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, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si los hubieren, utilizado para absorber pérdidas o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no ha reconocido efectos por otros resultados integrales para el año terminado el 31 de diciembre de 2013 (ni en el año 2012).

(Continúa)

(14) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

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 de	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente estimado	US\$	83.414	204.932
Impuesto a la renta diferido		-	(1.232)
	US\$	<u>83.414</u>	<u>203.700</u>

(b) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

	Año terminado el 31 de diciembre del			
	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>
(Pérdida) ganancia antes de impuesto a la renta		<u>(444.955)</u>		<u>780.662</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	(22,00)	(97.890)	23,00	179.552
Más (menos):				
Gastos no deducibles	40,75	181.304	0,67	5.202
Beneficio tributario por incremento neto de empleados	-	-	(0,36)	(2.823)
Efecto de cambio de la tasa impositiva sobre el impuesto a la renta diferido	-	-	2,66	20.768
Otros	-	-	0,13	1.001
	<u>18,75</u>	<u>83.414</u>	<u>26,10</u>	<u>203.700</u>

(c) Movimiento del Activo por Impuesto a la Renta Diferido

	Saldo al 1 de enero de 2012	Reconocido en resultados de 2012	Saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2013
Beneficios a los empleados - No corriente	US\$ <u>1.917</u>	<u>1.232</u>	<u>3.149</u>

(Continúa)

(d) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones

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\$)

con partes relacionadas. A partir del año 2012, de acuerdo con lo previsto en la Resolución del SRI No. NAC-DGERCGC13-00011, 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\$6.000.000, deben presentar al SRI el anexo de operaciones con partes relacionadas e informe de precios de transferencia.

El estudio de precios de transferencia del año 2013 está en fase de diagnóstico a la fecha de autorización para emisión de los estados financieros, diagnóstico según el cual la Compañía no anticipa ajuste alguno al gasto y pasivo por impuesto a la renta corriente.

(e) 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 2011 al 2013, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(15) Ingresos y Gastos

(a) Ingresos Ordinarios

El siguiente es un detalle de los ingresos ordinarios:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Equipos eléctricos	US\$ 1.386.136	7.825.799
Servicios de instalación y mantenimiento	<u>1.973.685</u>	<u>255.906</u>
	<u>US\$ 3.359.821</u>	<u>8.081.705</u>

(b) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un detalle de los gastos por naturaleza:

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	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2013	2012
Costo de ventas de bienes y servicios		US\$ 3.229.420	6.903.555
Gastos de beneficios a los empleados	16	207.624	250.789
Honorarios y servicios		63.611	63.958
Gastos de mantenimiento y suministros		15.215	21.628
Servicios básicos, internet, correspondencia		19.822	15.362
Gastos de viaje		15.944	15.412
Arrendamiento de inmuebles	19	7.363	7.200
Otros arrendamientos		3.610	3.143
Depreciación	9	8.011	7.174
Impuestos		16.621	8.782
Gastos varios		79.870	3.287
		US\$ 3.667.111	7.300.290

(c) Otros Ingresos

El siguiente es un detalle de los otros ingresos:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2013	2012
Honorarios por servicios prestados a partes relacionadas	17 (a)	US\$ 56.134	7.170
Otros		-	754
		US\$ 56.134	7.924

(16) Gastos de Beneficios a los Empleados

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

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2013	2012
Participación de los trabajadores en las utilidades	12	US\$ -	137.764
Sueldos y salarios		77.335	52.912
Beneficios sociales		32.466	6.298
Bono de desempeño		146	11.864
Aportes al IESS		16.520	12.702
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	12	7.223	7.146
Otros gastos		73.934	22.103
	15 (b)	US\$ 207.624	250.789

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\$)

Al 31 de diciembre de 2013 (y 2012), la Compañía dispone de 12 trabajadores en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de servicio a clientes y administración.

De acuerdo con lo establecido en las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores 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:

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos	US\$	3.415.955	8.089.629
Costos y gastos		<u>3.860.910</u>	<u>7.171.203</u>
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades		(444.955)	918.426
		<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	12 US\$	<u>-</u>	<u>137.764</u>

(17) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas, corresponden principalmente a importaciones de equipos eléctricos, 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 partes 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 de	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Importaciones de equipos:			
Asco Power Technologies L. P.	US\$	41.032	155.856
Emerson Akciova Spoloc Nost		-	34.385
Emerson Electric de Chile S. A.		-	673
Emerson Electric de Colombia Ltda.		5.236	38.243
Electronic Connector and Components, S. A. de C. V.		1.634	108.656
Emerson Network Power Co. Ltd.		81.159	204.524
Emerson Network Power Do Brasil Ltda.		23.560	714.637
Emerson Network Power Energy Sytems, North America Inc.		-	2.431
Emerson Network Power S. A.		-	64.115
Emerson Network Power Surge Protection Inc.		558	165.639
Emerson Panamá S. de R. L.		-	1.978
Avtron Loadbank Inc.		5.834	-
Emerson Electric CR. Limitada		1.071	-
Liebert Corporation		-	276.213
		<u>160.084</u>	<u>1.767.350</u>
Reembolso de gastos:			
Ridge Tool Company Inc.	US\$	116.373	-
Roxar Flow Measurement Inc.		166.773	66.512
	US\$	<u>283.146</u>	<u>66.512</u>
Honorarios:			
Ridge Tool Company Inc.	US\$	13.114	-
Roxar Flow Measurement Inc.		43.020	7.170
	US\$	<u>56.134</u>	<u>7.170</u>
Préstamo recibido:			
Capital	US\$	4.000.000	2.000.000
Costos financieros - intereses causados		119.667	4.000
	US\$	<u>4.119.667</u>	<u>2.004.000</u>

(b) Saldos con Partes Relacionadas

(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\$)

	2013			2012			
	Cuentas por		Préstamo	Cuentas por		Préstamo	
	Cobrar	Pagar		Cobrar	Pagar		
Asco Power Technologies L. P.	US\$ -	190.605	-	-	155.856	-	
Liebert Corporation	-	276.213	-	-	276.213	-	
Emerson Connector and Components S. A. de C. V.	-	62.273	-	-	60.639	-	
Emerson Network Power Co. Ltd.	-	135.666	-	-	54.507	-	
Emerson Electric de Colombia Ltda.	-	20.504	2.123.667	-	15.268	2.004.000	
Emerson Network Power Surge Protection Inc.	-	559	-	-	2.037	-	
Emerson Electric de Chile S.A.	-	673	-	-	673	-	
Emerson Network Power Do Brasil Ltda.	-	23.560	-	-	-	-	
Avtron Loadbank Inc.	-	5.834	-	-	-	-	
Emerson Electric CR. Limitada	-	1.071	-	-	-	-	
Ridge Tool Company Inc.	33.710	-	-	318	-	-	
Roxar Flow Measurement Inc.	-	-	-	13.650	-	-	
Otras	-	-	-	-	(3.946)	-	
	US\$	<u>33.710</u>	<u>716.958</u>	<u>2.123.667</u>	<u>13.968</u>	<u>561.247</u>	<u>2.004.000</u>
Nota		6	10	6	10		
Corriente		33.710	716.958	1.123.667	13.968	561.247	2.004.000
No corriente		-	-	1.000.000	-	-	-
	US\$	<u>33.710</u>	<u>716.958</u>	<u>2.123.667</u>	<u>13.968</u>	<u>561.247</u>	<u>2.004.000</u>

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

El 19 de diciembre de 2012, la Compañía suscribió un contrato de préstamo por US\$2.000.000 con su parte relacionada Emerson Electric de Colombia Ltda., para utilizar tales fondos como capital de trabajo. El préstamo causa intereses a la tasa fija de 6% anual y es pagadero en dos cuotas, cada una de 50% más intereses. De acuerdo con los términos originales del contrato, la primera cuota vencía en junio de 2013 y la segunda en diciembre de 2013.

El 30 de mayo de 2013 las partes suscribieron el adendum número 1 al contrato de préstamo, a través del cual la vigencia del mismo fue modificada de 12 a 18 meses. Posteriormente, el 15 de noviembre de 2013 las partes suscribieron el adendum número 2 al referido contrato, según el cual la primera cuota vencerá en agosto de 2014 y la segunda en enero de 2015.

(Continúa)

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

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\$)

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	US\$	69.343	21.927
Bonos		499	2.580
Beneficios sociales		24.127	6.333
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>10.718</u>	<u>1.898</u>
	US\$	<u>104.687</u>	<u>32.738</u>

(18) Costo Financiero

El costo financiero se resume a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses por préstamo	US\$	119.667	4.000
Impuestos a la salida de divisas		67.618	-
Jubilación patronal e indemnización		<u>3.420</u>	<u>4.364</u>
	US\$	<u>190.705</u>	<u>8.364</u>

(19) Arrendamiento Operativo

La Compañía ha suscrito un contrato por el arrendamiento de su oficina, parqueadero y bodega, el cual fue renovado durante el año 2013 por 2 años más que vencerán el 19 de mayo de 2015, cuyo canon de arrendamiento se ajusta al momento de la renovación. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013 los gastos por concepto de arrendamiento ascendieron a US\$7.363 (US\$7.200 en 2012).

Los pagos mínimos futuros de arrendamiento operativo son como siguen:

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\$)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Un año y menos	US\$	8.400	3.000
Entre 1 y 5 años		3.500	-
	US\$	<u>11.900</u>	<u>3.000</u>

(20) Compromisos

- La Compañía tiene suscritos contratos en ejecución desde el año 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 el cliente y la Administración de la Compañía. Los contratos prevén multas sobre el monto total del contrato de entre 0,05% y 0,5% por cada día de retraso en la entrega (instalación, configuración, pruebas y puesta en funcionamiento) de los bienes y servicios contratados; de 0,5% 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 se 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 2013 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\$9.398.339, exigidas por contratos con clientes.
- La Compañía tiene suscrito un acuerdo de compra para el suministro mensual del servicio de soporte de plataformas y materiales con un cliente local, con duración de 24 meses y está vigente hasta el 9 de enero del 2015. La Compañía ha emitido una garantía bancaria irrevocable, incondicional y de cobro inmediato a favor del cliente por US\$5.880, para garantizar el cumplimiento de la prestación del servicio y materiales por el plazo de vigencia del acuerdo.

(21) Provisión

En el año 2012 la Compañía suscribió un contrato con un cliente para la prestación de servicios e instalación y mantenimiento, cuya ejecución está en curso a la fecha de los estados financieros. Los costos incurridos más los estimados por incurrir hasta completar la ejecución del proyecto son mayores al precio convenido para la prestación de los servicios. En consecuencia, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2013, la Compañía ha reconocido una provisión para contrato oneroso por US\$511.877.

(22) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 28 de abril de 2014 fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, pero antes del 28 de abril del 2014, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.



Carlos A. Salazar Toscano
Gerente General



Norma Velastegui
Jefe Financiero - Administrativo



Edison López Viteri
Contador General

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\$)