

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2014

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

	Nota	2015	2014
ACTIVOS			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		441.417	2.622.207
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	514.469	769.163
Inventario	7	82.138	35.150
Proyecto en proceso	8	44.836	4.500
Total del activos corrientes		1.082.860	3.431.020
Activos no corrientes:			
Herramientas Mobiliario y equipo	9	8.364	21.208
Otros activos		-	69.154
Total del activos no corrientes		8.364	90.362
TOTAL ACTIVOS		1.091.224	3.521.382



Cornelio Marchan
Gerente General
NETWORKPOWER
ECUADOR S. A.



Norma Velastegui
Supervisora Administrativa -
Financiera



Edison López Viteri
Contador Público Autorizado
25807
Seel Advisory Group

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

**31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2014**

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

	Nota	2015	2014
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Préstamo con parte relacionada	17 (b)	565.955	1.044.856
Acreedores comerciales	10	216.577	767.108
Otras cuentas por pagar	11	78.943	288.862
Anticipos recibidos de clientes	11	182.061	45.900
Beneficios a los empleados	12	141.922	25.446
Total pasivos corrientes		1.185.458	2.136.272
PASIVOS NO CORRIENTES			
Préstamo con parte relacionada	17 (b)	-	1.000.000
Otras cuentas por pagar	11	-	22.254
Beneficio a los empleados	12	-	32.600
Pasivo por impuesto diferido	14 (c)	-	28.149
Tota pasivos no corrientes		-	1.128.903
TOTAL PASIVOS		1.185.458	3.265.175
PATRIMONIO			
Capital social	13	100.000	100.000
Reserva legal		69.306	69.306
Resultados acumulados		(263.540)	86.901
TOTAL PATRIMONIO		(94.234)	256.207
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.091.224	3.521.382



Cornelio Marchan
Gerente General
NETWORKPOWER
ECUADOR S. A.



Norma Velástegui
Supervisora Administrativa -
Financiera



Edison López Viteri
Contador Público Autorizado
25807
Seel Advisory Group

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

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

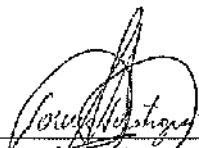
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

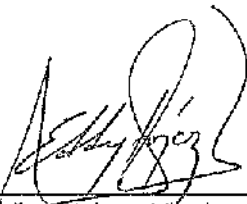
Año que terminó el 31 de diciembre del 2015,
con cifras comparativas de 2014

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

	Nota	2015	2014
Ingresos ordinarios	15 (a)	US\$ 559.082	448.201
Costo de ventas y servicios prestados	15 (b)	(414.933)	(646.013)
Ganancia (pérdida) bruta		144.129	(197.812)
Otros ingresos	15 (c)	98.942	54.321
Gasto de administración y ventas	15 (b)	(422.574)	(352.434)
Otros egresos		(800)	(3.600)
Resultados de actividades de operación		(180.304)	(499.525)
Costos financieros	18	(186.746)	(104.986)
Ingresos financieros	18	-	148.810
Costos financieros, neto		(186.746)	43.824
Pérdida antes de impuesto a la renta		(367.050)	(455.701)
Impuesto a la renta, neto	14 (a)	10.834	(57.026)
Pérdida neta y resultado integral del periodo		US\$ (356.216)	(512.727)


 Cornelio Marchan
 Gerente General
 NETWORKPOWER
 ECUADOR S. A.


 Norma Velastegui
 Supervisora Administrativa -
 Financiera


 Edison López Viteri
 Contador Público Autorizado
 25807
 Seel Advisory Group

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

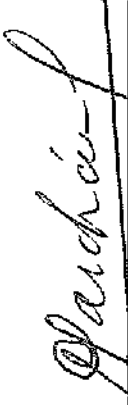
NETWORKPOWER ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por EMR Holdings Inc.)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

**Año que terminó el 31 de diciembre del 2015,
con cifras comparativas de 2014**

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

	Resultados acumulados					Total
	Capital social	Reserva legal	Resultado	Reserva por revaluación	Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	
Saldo al 1 de enero de 2014	100.000	69.306	597.711	-	1.917	768.934
Pérdida neta y resultado integral del periodo	-	-	(512.727)	-	-	(512.727)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	100.000	69.306	84.984	-	1.917	256.207
Pérdida neta y resultado integral del periodo	-	-	(356.216)	-	-	(356.216)
Revaluación de mobiliario y equipo	-	-	-	5.775	-	5.775
Saldo al 31 de diciembre de 2015	100.000	69.306	(271.232)	5.775	1.917	(94.234)


Cornelio Marchan
Gerente General
NETWORKPOWER ECUADOR S. A.


Norma Velastegui
Supervisora Administrativa - Financiera


Edison López Viteri
Contador Público Autorizado 25807
Seel Advisory Group

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

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

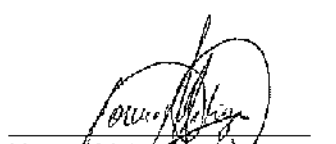
ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO

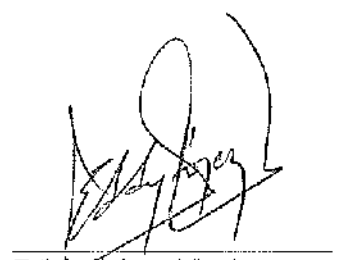
**Año que terminó el 31 de diciembre del 2015,
con cifras comparativas de 2014**

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

	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Cobros a clientes	1.215.093	4.120.651
Pago a proveedores y empleados	(1.488.104)	(1.554.708)
Impuesto a la renta pagado	(307.778)	(17.869)
Flujo (utilizado en) procedente de actividades de operación	(580.790)	2.548.074
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Préstamos pagados a parte relacionada	(1.600.000)	-
(Disminución) aumento neto de efectivo	(2.180.790)	2.548.074
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	2.622.207	74.133
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>441.417</u>	<u>2.622.207</u>


Cornelio Marchan
Gerente General
NETWORKPOWER
ECUADOR S. A.


Norma Velastegui
Supervisora Administrativa -
Financiera


Edison López Viteri
Contador Público Autorizado
25807
Seel Advisory Group

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

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

(1) Entidad que Reporta

Networkpower Ecuador S. A. ("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. La Compañía está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

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.

Los estados financieros de la Compañía presentan un déficit acumulado de US\$263.540, que excede las reservas patrimoniales y al 50% del capital social, situación que coloca a la Compañía en causal legal de disolución; y, sobre la cual la casa matriz, en febrero 2016 ha tomado la decisión de liquidar las operaciones de la Compañía en el segundo semestre de 2016, por consiguiente la Compañía tiene que ser disuelta anticipadamente y liquidada; la Administración ha previsto que tal proceso se ejecute hasta septiembre 30 de 2016.

A la fecha de los estados financieros, de los cuales estas notas son parte integral, la Junta de Accionistas tiene pendiente acordar, entre otros asuntos, la disolución anticipada y liquidación de la Compañía, y nombrar al liquidador de la misma.

(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 19 de abril de 2016 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Las cifras comparativas de 2014 han sido preparadas sobre la base del principio del costo histórico.

(Continúa)

A consecuencia del cese de operaciones anunciado por la Administración de la compañía, y el proceso de disolución anticipada y liquidación que iniciará la misma, previa resolución de la Junta de Accionistas (véase nota 1), existe una incertidumbre material que causa duda significativa sobre la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. En consecuencia, para la preparación de los estados financieros de 2015, no se usa la base de negocio en marcha; los activos se presentan al menor entre sus valores razonables y los valores estimados de realización y los pasivos se presentan a su valor de liquidación.

(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.

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

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en las estimaciones se incluyen en la nota 12 – beneficios a los empleados – provisión terminación laboral empleados.

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.

(Continúa)

- 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.

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 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.

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

(Continúa)

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.

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 por pagar.

iv. Capital

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 del costo 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 y llevarlos a su localización y condición actual.

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

(d) Proyectos en Proceso

Los proyectos en proceso se presentan al costo y corresponden a bienes y servicios necesarios para el cumplimiento 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.

(Continúa)

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.

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, las vidas útiles 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:

	<u>Vida útil</u>
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 operativo se reconocen en resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

(g) Deterioro del Valor

i. Activos Financieros no Derivados

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 bancarrota, 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.

(Continúa)

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 de 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.

ii. Activos no Financieros

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 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 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.

(Continúa)

ii. 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, 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.

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.

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, 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.

(Continúa)

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. 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.

iii. Gastos

Los gastos son reconocidos en base a lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(k) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente del interés implícito de los préstamos provenientes de partes relacionadas.

Los costos financieros están compuestos principalmente por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos y el impuesto a la salida de divisas asociado a los préstamos de partes relacionadas y proveedores del exterior. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

(I) 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.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivan 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 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.

(Continúa)

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

- NIIF 9 Instrumentos Financieros.
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 – varias normas.

La Compañía, debido al inminente cese de operaciones (véase nota 1), no planea adoptar estas normas.

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

(a) Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía 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

Los deudores comerciales 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 del estado de situación financiera.

El valor del préstamo con parte relacionada (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se estima al valor presente de los flujos futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

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

(b) Administración de Riesgo Financiero

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

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

(Continúa)

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 a partes relacionadas.

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

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.

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 el máximo riesgo de crédito asciende a US\$3.535; con base en este criterio los estados financieros incluyen una estimación para deterioro por tal importe, la cual no ha tenido movimiento en el año 2015 (ni 2014).

(Continúa)

La antigüedad de los deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

Vigencia	2015	2014
Vigente y no deteriorada	-	51.408
De 1 a 30 días	266.603	565.855
De 31 a 60 días	50.073	8.700
De 61 a 150 días	-	5.648
	316.676	631.611

La Compañía considera que los montos en mora por más de treinta días son recuperables sobre la base del comportamiento de cobro histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes.

La Compañía estima que no requiere una estimación para deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a partes 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\$55.961 al 31 de diciembre de 2015 (US\$52.039 en 2014), 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.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$441.417 al 31 de diciembre de 2015 (US\$2.622.207 en 2014). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo autorizadas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iii. 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, principalmente, con la entrega de efectivo.

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 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):

Flujos de efectivo contractuales

	Importe Contable	Total	3 meses o menos	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Más de 12 meses
31 de Diciembre de 2015:						
Préstamo con parte relacionada	565.955	565.955	-	-	565.955	-
Acreedores comerciales	216.577	216.577	216.577	-	-	-
Otras cuentas por pagar	261.004	261.004	16.966	27.818	216.200	-
	1.043.160	1.043.160	233.563	27.818	781.781	-
31 de Diciembre de 2014:						
Préstamo con parte relacionada	2.044.856	2.193.667	650.000	150.000	300.000	1.093.667
Acreedores comerciales	767.103	767.103	767.103	-	-	-
Otras cuentas por pagar	321.116	321.116	321.116	-	-	38.154
	3.133.080	3.281.891	1.738.224	150.000	300.000	1.161.821

iv. 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.

- 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.

- 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 17 (b)].

- 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.

- 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.

(Continúa)

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

	2015	2014
Total Pasivos	1.185.457	3.265.175
(-) Efectivo y equivalente	441.417	2.622.207
Deuda neta	744.040	642.968
Patrimonio	(94.233)	256.207
Índice deuda - patrimonio ajustado	(0,12)	2,51

(6) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

	Nota	2015	2014
Deudores comerciales - nacionales		313.232	631.353
Deudores comerciales - extranjeros		-	258
		313.232	631.611
Ingresos devengados no facturados		3.444	-
	5 (b) ii	316.676	631.611
(-) Estimación para deterioro de valor	5 (b) ii	(3.535)	(3.535)
		313.141	628.076
Partes relacionadas	17 (b)	141.163	78.432
SRI:			
Impuesto al valor agregado (IVA) - crédito tributario y retenciones de IVA		16.988	52.039
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta		38.993	-
Anticipo dados a proveedores y empleados		4.203	10.616
		514.469	769.163

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 revela en las notas 5 (b) ii y iv.

(7) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

	2015	2014
Equipos eléctricos	7.996	6.640
En tránsito	74.141	28.510
	82.138	35.150

En el año 2015, los cambios en los equipos eléctricos reconocidos como costo de ventas ascendieron a US\$414.933 (US\$646.013 en 2014). En el año 2015 la reducción de inventarios a su valor neto realizable incluido en el costo de ventas fue de US\$0 (US\$65.149 en 2014).

(8) Proyectos en Proceso

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

(Continúa)

(9) Herramientas, Mobiliario y Equipo

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

	1 de Enero de 2014	Depreciación	31 de Diciembre 2014	Reevaluó / Deterioro	Depreciación	31 de Diciembre 2015
Costo						
Muebles y Enseres	8,043	-	8,043	1,360	-	9,403
Equipos de Computación	21,586	-	21,586	1,260	-	22,846
Equipo de Oficina	4,743	-	4,743	140	-	4,883
Herramientas	52,114	-	52,114	3,015	-	55,129
	<u>86,486</u>	<u>-</u>	<u>86,486</u>	<u>5,775</u>	<u>-</u>	<u>92,261</u>
Dep Acumulada						
Muebles y Enseres	(6,553)	(803)	(7,359)	-	(674)	(8,033)
Equipos de Computación	(19,179)	(1,521)	(20,700)	-	(888)	(21,588)
Equipo de Oficina	(3,755)	(473)	(4,228)	-	(472)	(4,700)
Herramientas	(27,777)	(5,214)	(32,991)	(11,397)	(6,188)	(49,576)
	<u>(57,267)</u>	<u>(8,011)</u>	<u>(65,278)</u>	<u>(11,397)</u>	<u>(7,222)</u>	<u>(83,897)</u>
Importe en Libros	<u>29,219</u>	<u>(8,009)</u>	<u>21,208</u>	<u>(5,622)</u>	<u>(7,222)</u>	<u>6,364</u>

(10) Acreedores Comerciales

Un detalle de los acreedores comerciales es como sigue:

	Nota	2015	2014
Proveedores:			
Locales		75,821	332,877
Extranjeros		3,936	8,616
Partes relacionadas	17 (b)	136,820	425,615
		<u>216,577</u>	<u>767,108</u>

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

(11) Otras Cuentas por Pagar y Anticipos Recibidos de Clientes

Un detalle de las otras cuentas por pagar y anticipos recibidos de clientes es como sigue:

	2015	2014
Otras cuentas por pagar:		
Servicio de Rentas Internas:		
Impuesto al Valor Agregado – IVA	-	91.346
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	3.206	21.486
Retenciones en la fuente por IVA en compras	384	-
Gastos causados no pagados	7.540	7.128
Servicios por pagar	27.818	56.827
ISD	29.281	131.395
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	7.453	6.388
Otras	3.261	6.546
	78.943	321.116
Anticipos recibidos de clientes:		
Corporación Nacional de Telecomunicaciones (CNT)	156.534	-
Otros	25.527	45.900
	182.061	45.900
Corriente	261.004	344.762
No corriente	-	22.254
	261.004	367.016

Los anticipos recibidos de clientes estatales 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.

(12) Beneficios a los Empleados

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

	2015	2014
Beneficios sociales	16.333	25.448
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	-	32.600
Provisión terminación laboral empleados	125.589	-
	141.922	58.046
Corriente	141.922	25.446
No corriente	-	32.600
Total	141.922	58.046

Dado el inminente cese de operaciones de la Compañía (véase nota 1), el cual conlleva a que la misma tiene que despedir a sus empleados, la Administración de la Compañía ha estimado el importe a pagar por concepto de indemnización por despido intempestivo, previsto en el Código de Trabajo de Ecuador, el cual se determina en función de la remuneración devengada por el trabajador al momento del despido, su tiempo de servicio y escala.

(Continúa)

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:

	Jubilación Patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2014	19.583	6.012	25.595
Costo laboral por servicios actuales	7.344	1.713	9.057
Costo financiero	1.371	416	1.787
(Ganancia) Pérdida actuarial	(2.170)	(1.669)	(3.839)
Gasto del periodo	6.545	460	7.005
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de Diciembre de 2014	26.128	6.472	32.600
Costo laboral por servicios actuales	6.915	1.772	8.687
Costo financiero	1.709	417	2.126
(Ganancia) Pérdida actuarial	(5.538)	(3.143)	(8.681)
Costo por servicios pasados	-	1.579	1.579
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(10.939)	-	(10.939)
Reversión de provisiones sociales por liquidación	(18.275)	(7.097)	(25.372)
Gasto del periodo	(26.128)	(6.472)	(32.600)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de Diciembre de 2015	-	-	-

La Administración de la Compañía, dando consideración al inminente cese de operaciones de la Compañía (véase nota 1), analizó y concluyó que ningún empleado de la misma tiene el derecho adquirido de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2015, en consecuencia, revirtió la obligación que por tal concepto tenía reconocida hasta ese entonces.

(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.

(Continúa)

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 ha reconocido efectos por otros resultados integrales para el año terminado el 31 de diciembre de 2015 por US\$ 5.775 por reavalúo de sus activos fijos.

(14) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultados

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	17.315	24.288
Impuesto a la renta diferido	(28.149)	32.738
	(10.834)	57.026

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

	Año terminado el 31 de diciembre de			
	2015		2014	
	%	2015	%	2014
Pérdida antes de impuesto a la renta		(367.050)		(455.701)
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto	-22.00%	(80.751)	-22.00%	(100.254)
Mas (menos):				
Gastos no deducibles	-16.59%	60.889	10.23%	46.625
Anticipo mínimo	-10.13%	37.177	5.33%	24.288
Otros	7.67%	(28.149)	18.95%	86.387
	2.95%	(10.834)	-12.51%	57.026

(Continúa)

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

	Saldo al 1 de enero de 2015	Reconocido en resultados	Saldo neto al 31 de Diciembre de 2015
Activo			
Beneficio a empleados - no corrientes	4.589	(4.589)	-
Pasivo			
Interés Implícito	(32.738)	32.738	-
	<u>(28.149)</u>	<u>28.149</u>	<u>-</u>
	Saldo al 1 de enero de 2014	Reconocido en resultados	Saldo neto al 31 de Diciembre de 2014
Activo			
Beneficio a empleados - no corriente	3.149	1.440	4.589
Pasivo			
Interés Implícito	-	(32.738)	(32.738)
	<u>3.149</u>	<u>(31.298)</u>	<u>(28.149)</u>
Impuesto a la renta diferido activo			<u>4.589</u>
Impuesto a la renta diferido pasivo			<u>(32.738)</u>

(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 con partes relacionadas. De acuerdo con la Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas, y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

Debido a que las transacciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, correspondientes al año 2015 (ni en 2014) no han superado los montos previstos en la resolución antes mencionada, es opinión de la Administración de la Compañía que no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, exigido por la Ley Orgánica de Régimen Tributario.

(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 2012 al 2015, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

(15) Ingresos y Gastos

(a) Ingresos Ordinarios

El siguiente es un detalle de los ingresos ordinarios:

	<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Equipos eléctricos	256.873	362.001
Servicios de instalación y mantenimiento	302.189	86.201
	<u>559.062</u>	<u>448.201</u>

(b) Gastos por Naturaleza

El siguiente es un detalle de los gastos por naturaleza:

	<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de ventas bienes (nota 7)	414.933	646.013
Gastos de beneficios a empleados (nota 16)	290.096	174.410
Honorarios y servicios	40.015	59.747
Gastos mantenimiento y servicios	5.335	2.297
Servicios básicos, internet, correspondencia	12.699	15.499
Gastos de viaje	1.254	11.356
Arrendamiento inmuebles (nota 19)	13.458	13.816
Otros arrendamientos	20.593	1.780
Depreciación y deterioro (nota 9)	18.619	8.011
Impuestos	11.541	13.273
Gastos varios	8.964	52.245
	<u>837.507</u>	<u>998.447</u>

(c) Otros Ingresos

El siguiente es un detalle de los otros ingresos:

	<u>Año terminado el 31 de diciembre de</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Honorarios servicios partes relacionadas	67.005	54.204
Reversión Provisiones Jubilación patronal	30.010	-
Otros Ingresos	1.927	117
	<u>98.942</u>	<u>54.321</u>

(16) Gastos de Beneficios a los Empleados

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

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2015	2014
Sueldos y salarios	81.418	81.104
Beneficios sociales	35.789	33.481
Bono desempeño	7.957	11.255
Aporte al IESS	21.553	29.724
Jubilación patronal y desahucio	4.318	7.005
Indemnizaciones laborales	125.589	-
Otros gastos	13.471	11.841
	290.096	174.410

Al 31 de diciembre de 2015 (y 2014), la Compañía dispone de 12 trabajadores en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de servicio a clientes y administración.

(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:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2015	2014
Importaciones de Equipos		
Asco Power Technologies L.P.	48.536	35.468
Emerson Electric de Colombia Ltda	380	280
Electronic Connector and Components; S.A. de C.V.	44	-
Emerson Network Power Co. Ltd.	23.566	5.773
Emerson Network Power Do Brasil Ltda	-	67.916
Emerson Network Power S.A.	15.495	66.467
Emerson Network Power Surge Protection Inc	-	6.271
Emerson A.S. Network Power Slovakia	10.378	4.500
Emerson Panama S de R.L.	77.449	-
GNB Industrial Power	19.141	-
Emerson Electric C.R, Limitada	-	1.466
Liebert Corporation	-	11.663
	194.979	199.793
Rembolso de gastos		
Ridge Tool Company Inc,	105.896	69.078
Roxar Flow Measurement Inc	79.125	165.997
	185.021	255.075
Honorarios		
Ridge Tool Company Inc,	10.344	22.270
Roxar Flow Measurement Inc	48.631	41.499
Electronic Connector and Components; S.A. de C.V.	23.684	-
Emerson Electric C.R, Limitada	2.145	-
	84.804	63.769
Costos Financieros (nota 18)	121.099	70.000

(Continúa)

(b) Saldos con Partes Relacionadas

	2015		
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Préstamos
Asco Power Technologies L.P.	-	11,762	-
Electronic Connector and Components, S.A. de C.V.	23,684	-	-
Emerson Network Power Co. Ltd.	-	18,857	-
Emerson Electric de Colombia Ltda	258	-	565,955
Emerson A.S. Network Power Slovakia	-	10,378	-
Emerson Electric C.R. Limitada	-	1,433	-
Ridge Tool Company Inc.	66,724	-	-
Roxar Flow Measurement Inc	17,587	-	-
Emerson Panama S. de R.L.	-	77,449	-
GNB Industrial Power	-	19,141	-
Otras	32,911	-	-
	141,163	136,820	565,955

	2014		
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Préstamos
Asco Power Technologies L.P.	-	226,073	-
Liebert Corporation	-	116,204	-
Emerson Network Power Co. Ltd.	-	5,773	-
Emerson Electric de Colombia Ltda	-	-	2,044,856
Emerson Network Power Surge Protection Inc	-	5,713	-
Emerson Electric Chile S.A.	-	673	-
Emerson A.S. Network Power Slovakia	-	70,956	-
Emerson Electric C.R. Limitada	-	223	-
Ridge Tool Company Inc.	61,859	-	-
Roxar Flow Measurement Inc	16,573	-	-
	78,432	425,615	2,044,856

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 causó intereses a la tasa fija de 6% anual, pagadero en dos cuotas, cada una de 50% del capital más intereses. De acuerdo con los términos originales del contrato, la primera cuota vencía en junio de 2013 y la segunda en diciembre de 2014.

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)

El 1 de agosto de 2014, las partes suscribieron el adendum número 3 al contrato de préstamo, a través del cual se acuerda: i) capitalizar los intereses que se causaron hasta el 31 de julio de 2014 con lo cual el total del préstamo adeudado es de US\$2.193.667; ii) Emerson Electric de Colombia Ltda. otorga un plazo de gracia para que la Compañía cancele la totalidad de la deuda, periodo en el cual no se cobrará intereses durante el lapso de 39 meses, contados desde la fecha de este adendum y hasta que se realice el pago total de la obligación, lo cual no podrá ser más allá del 31 de octubre de 2017.

El movimiento del préstamo recibido de Emerson Electric de Colombia Ltda., es como sigue:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2015	2014
Saldo a inicio del año	2.044.857	2.123.867
Pagos	(1.600.000)	-
Costo financiero	121.099	70.000
	565.955	2.193.667
Interés Implícito	-	(148.810)
Saldo a final del año	565.955	2.044.857

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

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	
	2015	2014
Sueldos y salarios	54.012	68.973
Bonos	3.476	375
Beneficios sociales	19.623	23.981
Jubilación patronal y desahucio	-	11.034
	77.111	104.363

(18) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se componen de los siguientes:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2015	2014
Costos Financieros		
Intereses por préstamo de parte relacionada (nota 17)	121.099	70.000
Impuesto Salida de Divisas	61.450	27.880
Servicios Bancarios	4.197	7.106
	186.746	104.986
Ingresos y costos financieros		
Interés implícito préstamo de relacionada	-	148.810
	-	148.810

(Continúa)

(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 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 2015 los gastos por concepto de arrendamiento ascendieron a US\$13.458 (US\$13.816 en 2014).

Los pagos mínimos futuros de arrendamiento operativo para el año 2016 ascienden a US\$2.400.

(20) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 19 de abril de 2016 fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, pero antes del 19 de abril del 2016, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.