

HARBIN ELECTRIC INTERNATIONAL CO. LTD. - SUCURSAL ECUADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y POR EL PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

Harbin Electric International Co. Ltda. - Sucursal Ecuador fue constituido en el Ecuador en octubre del 2011 y es una Sucursal de Harbin Electric International, una Compañía legalmente constituida bajo las leyes de la República Popular China. Su domicilio principal es en la ciudad de Quito.

Las principales actividades de la Sucursal son lograr obras contratadas conforme su capacidad y enviar obreros requeridos por las obras mencionadas. Principalmente en el área de construcción de ingeniería eléctrica, instalación eléctrica, servicios técnicos y asesoramientos técnicos tales como diseño y configuración.

Al 31 de diciembre del 2012, el personal total de la Sucursal alcanza 797 empleados.

Operaciones - La Sucursal (Contratista) firmó con la Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP (Contratante) en el mes de noviembre del 2011 el "Contrato de implementación de la Central Térmica Esmeraldas II" cuyas operaciones iniciaron en mayo del 2012; y en el mes de diciembre del 2011 el "Contrato de construcción de obras civiles, línea de transmisión, diseño de ingeniería de detalle, suministro, montaje y pruebas del equipamiento, y puesta en servicio del Proyecto Hidroeléctrico Minas San Francisco" cuyas operaciones iniciaron en marzo del 2012. En la actualidad la Sucursal se encuentra desarrollando únicamente estos proyectos y buscará en el futuro licitar nuevos proyectos.

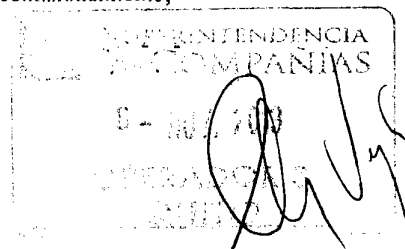
A continuación se presenta un resumen de los contratos firmados por la Sucursal:

Contrato de implementación de la Central Térmica Esmeraldas II - El contrato tiene por objeto ejecutar y entregar operativa y en marcha la Central Térmica Esmeraldas II. Este contrato incluye el diseño de detalle, la fabricación, el suministro de equipos y materiales electromecánicos, el transporte, montaje y pruebas, la construcción de obras civiles y misceláneos y, la supervisión y asistencia técnica de la operación y mantenimiento; y, la prestación de todos los servicios necesarios para la puesta en marcha y correcto funcionamiento de la referida Central.

El plazo de ejecución de este proyecto es de setecientos treinta días calendario contados a partir de la fecha de suscripción del Acta de Inicio de los Trabajos (23 de mayo del 2012), es decir que tendrá duración hasta mayo del 2014.

El monto de este Contrato es de US\$30 millones. Al 31 de diciembre del 2012, el avance del proyecto es del 20%.

Contrato de construcción de obras civiles, línea de transmisión, diseño de ingeniería de detalle, suministro, montaje y pruebas del equipamiento, y puesta en servicio del proyecto Hidroeléctrico Minas San Francisco - El contrato tiene por objeto la construcción de obras civiles y sistema de transmisión, el diseño de ingeniería de detalle de fabricación, suministro, montaje, comisionamiento,



y pruebas del equipamiento, y sistema de transmisión, y la puesta en operación comercial del proyecto Hidroeléctrico Minas San Francisco.

El plazo de ejecución del proyecto es de un mil cuatrocientos sesenta días calendario contados a partir de la fecha de suscripción del Acta de Inicio de Trabajos (31 de marzo del 2012), es decir que tendrá duración hasta marzo del 2016.

El monto de este Contrato es US\$327 millones. Al 31 de diciembre del 2012, el avance del proyecto es del 5%

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Sucursal.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros de la Sucursal han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de Harbin Electric International Co. Ltda. - Sucursal Ecuador han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

2.3 Bancos - Constituyen depósitos en cuentas corrientes de bancos locales.

2.4 Inventarios - Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.5 Maquinaria y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de maquinaria y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de la maquinaria y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la maquinaria y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

2.5.4 Método de depreciación y vidas útiles - El costo de maquinaria y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.



A continuación se presentan las principales partidas de maquinaria y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Herramientas mayores	3
Vehículos	2 - 5
Maquinaria	4
Instalaciones	4
Equipos de cómputo	1 - 4
Muebles y enseres	4

2.5.4 Retiro o venta de maquinaria y equipos - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de maquinaria y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.7 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

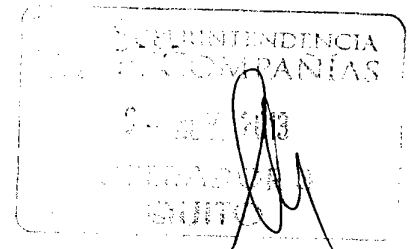
2.6.1 Impuesto corriente - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Sucursal por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.6.2 Impuestos diferidos - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Sucursal disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Sucursal compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Sucursal tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.6.3 Impuestos corriente y diferidos - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.



2.6.4 Método para pago de impuesto a la renta - De acuerdo a la legislación vigente, la Sucursal ha elegido aplicar el método de avance de obra para el pago del impuesto a la renta que se genere en el desarrollo de los Proyectos.

2.7 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos 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 Sucursal pueda otorgar.

2.7.1 Método porcentaje de terminación - Los ingresos derivados del contrato de construcción se comparan con los costos y gastos del mismo incurridos en la consecución del grado de realización en que se encuentre en los proyectos, con lo que se revela el importe de los ingresos de actividades ordinarias, de los costos y gastos y de las ganancias o pérdidas que pueden ser atribuidas a las porciones de los contratos ya ejecutados.

2.7 Costos y gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.7 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Sucursal tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.7 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable. La Sucursal clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros, la Sucursal mantiene básicamente cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar.

- 10 -



- 2.7.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. La tasa efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

Estos activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

- 2.10.2 Activos financieros disponibles para la venta** - Son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías.

Estos activos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción. Posteriormente se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidos en otro resultado integral y acumulado en la reserva de revaluación de inversiones. Al momento de disponer del activo, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones es reclasificada a resultados del período.

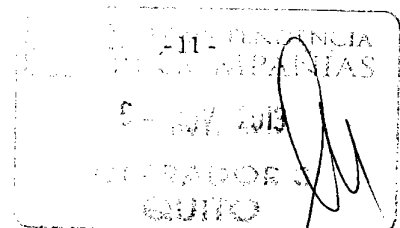
Los ingresos por intereses son calculados utilizando el método del costo amortizado y se reconocen en resultados del período.

- 2.10.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

- 2.10.4 Baja de un activo financiero** - La Sucursal da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Sucursal no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Sucursal reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Sucursal retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Sucursal continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.



- 2.11 Pasivos financieros** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Sucursal tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- 2.11.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

- 2.11.2 Baja de un pasivo financiero** - La Sucursal da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

2.12 Normas revisadas sin efecto material sobre los estados financieros

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

La Administración de la Sucursal considera que la aplicación de las normas revisadas durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Sucursal, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

2.13 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Sucursal no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 16, 32 y 34)	Mejoras anuales a las NIIF Cielo 2009-2011	Enero 1, 2013



La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Sucursal en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Sucursal. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Sucursal, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Sucursal ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 3.1 *Estimación del avance del proyecto* - Cuando el resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos de actividades ordinarias y los costos asociados con el mismo deben ser reconocidos como ingreso de actividades ordinarias y gastos respectivamente, con referencia al estado de avance de la actividad producida por el contrato al final del período sobre el que se informa. Al 31 de diciembre del 2012, la Sucursal estimó los ingresos por servicios, en base a un análisis del grado de avance de los proyectos basados en los costos incurridos hasta esa fecha.
- 3.2 *Estimación de vidas útiles de maquinaria y equipos* - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.
- 3.3 *Impuesto a la renta diferido* - La Sucursal ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro. El reconocimiento de los activos por impuestos diferidos está sujeto a la proyección de rentas futuras suficientes que permitan generar cargos tributarios superiores a los mencionados activos.

4. BANCOS

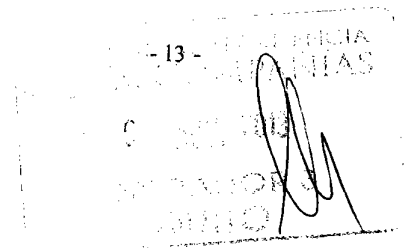
Al 31 de diciembre del 2012, el saldo en cuentas corrientes de bancos locales asciende a US\$10.2 millones.

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Constituyen certificados de depósitos a plazo, polizas de acumulación y papales comerciales en bancos locales con vencimiento hasta diciembre del 2013 que devengan tasas de interés nominales anuales que fluctúan entre el 4.25% y 6%.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012, incluye principalmente materiales relacionados con la construcción de los proyectos, los mismos que se van consumiendo conforme su utilización.



7. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores locales (1)	1,890	45
Gastos pagados por anticipado:		
Seguros (2)	2,479	
Garantías	<u>67</u>	<u>—</u>
Total	<u>4,436</u>	<u>45</u>

(1) Constituye el efectivo entregado a los subcontratistas nacionales de obra civil del Proyecto de la Central Térmica Esmeraldas II en los valores y condiciones señalados en los contratos suscritos. Estos anticipos son liquidados conforme el avance de obra.

(2) Corresponde a las primas de seguros canceladas y que no han sido devengadas en su totalidad. Las principales pólizas contratadas por la Sucursal corresponden a "Todo riesgo del contratista", a "Responsabilidad civil general y de productos" y a "Crédito del financiamiento del Proyecto".

8. MAQUINARIA Y EQUIPOS

Un resumen de maquinaria y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	13,490	34
Depreciación acumulada	<u>(954)</u>	<u>(1)</u>
Total	<u>12,536</u>	<u>33</u>
<i>Clasificación:</i>		
Herramientas mayores	7,142	
Vehículos	2,798	33
Maquinaria	1,308	
Instalaciones	1,105	
Equipos de cómputo	144	
Muebles y enseres	<u>39</u>	<u>—</u>
Total	<u>12,536</u>	<u>33</u>

Los movimientos de maquinaria y equipos fueron como sigue:

	Herramientas mayores	Vehículos	Maquinaria	Instalaciones	Equipos de computo	Muebles y enseres	Total
	... (en miles de U.S. dólares) ...						
<u>Costo:</u>							
Adquisiciones	—	34	—	—	—	—	34
Saldo al 31 de diciembre del 2011		34					34
Adquisiciones	7,489	3,135	1,482	1,136	166	48	13,456
Saldos al 31 de diciembre del 2012	7,489	3,169	1,482	1,136	166	48	13,490
<u>Depreciación acumulada:</u>							
Gasto por depreciación	—	(1)	—	—	—	—	(1)
Saldo al 31 de diciembre del 2011		(1)					(1)
Gasto por depreciación	(347)	(370)	(174)	(31)	(22)	(9)	(953)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	(347)	(371)	(174)	(31)	(22)	(9)	(954)

9. PRÉSTAMO

Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a un préstamo otorgado por Sinohydro Corporation - Sucursal Ecuador, sobre el cual no se ha definido plazo ni tasa de interés. Este préstamo fue cancelado en el año 2013.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Cuentas por pagar comerciales:</i>		
Proveedores locales	1,901	
Proveedores del exterior (1)	10,064	
Compañía relacionada:		
Harbin Electric Home Office (2)	<u>16,738</u>	<u>372</u>
Subtotal	28,703	372
<i>Otras cuentas por pagar:</i>		
Anticipos de cliente (3)	3,041	
Otros	<u>69</u>	<u>—</u>
Total	<u>31,813</u>	<u>372</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2012, constituye principalmente cuentas por pagar a proveedores del exterior por compras de maquinaria y herramientas para el desarrollo del Proyecto Hidroeléctrico Minas San Francisco.
- (2) Al 31 de diciembre del 2012, constituye anticipos de fondos de la Casa Matriz para el inicio de las operaciones.
- (3) Constituye el saldo neto de los fondos recibidos por la Contratista de acuerdo a lo establecido en los contratos de los Proyectos (Ver Nota 1). El movimiento de los fondos recibidos es como sigue:

	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)
Anticipo recibido del Proyecto Hidroeléctrico Minas San Francisco	15,000
Anticipo recibido del Proyecto Central Térmica Esmeraldas II	5,000
Cobro de factura por avance de obra en Proyecto Central Térmica Esmeraldas II	3,945
Ingreso reconocido por avance de obra (Ver Nota 16)	<u>(20,904)</u>
Saldo al fin del año	<u>3,041</u>

11. IMPUESTOS

- 11.1 *Activos y pasivos del año corriente* - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado - IVA y total	<u>3,736</u>	<u>16</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Provisión de Impuesto a la Salida de Divisas - ISD	503	
Retenciones en la fuente de Impuesto al Valor Agregado - IVA	654	4
Impuesto a la renta por pagar	398	
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>81</u>	<u>2</u>
Total	<u>1,636</u>	<u>6</u>

- 11.2 *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros antes de impuesto a la renta	(558)	(191)
Gastos no deducibles	<u>2,508</u>	<u>26</u>
Utilidad (pérdida) tributaria	<u>1,950</u>	<u>(165)</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>449</u>	<u>-</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

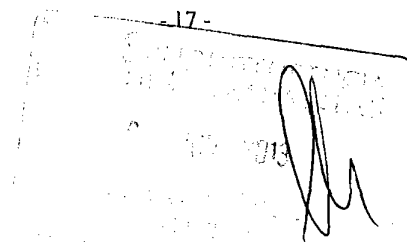
Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuestos de los años 2011 y 2012.

- 11.3 *Movimiento de la provisión para impuesto a la renta* - El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2012</u>
	(en miles de U.S. dólares)
Provisión del año	449
Pagos efectuados	<u>(51)</u>
Saldo al fin del año	<u>398</u>

Pagos efectuados - Corresponde a las retenciones en la fuente.

- 17 -



11.4 Saldos del impuesto diferido

	Saldos al comienzo <u>del año</u>	Reconocido en <u>los resultados</u>	Saldos al fin <u>del año</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
<i>Año 2012</i>			
<i>Activos por impuestos diferidos</i>			
<i>en relación a:</i>			
Provisión de Impuesto a la Salida de Divisas - ISD		111	111
Depreciación de maquinaria y equipos	<u>-</u>	<u>100</u>	<u>100</u>
Total	<u>-</u>	211	211

11.5 Aspectos Tributarios

Código Orgánica de la Producción y Comercio e Inversiones - Con fecha diciembre 29 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye, entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado establecido por el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Sucursal no dispone del estudio de precios de transferencia de las transacciones efectuadas con partes relacionadas locales y/o del exterior correspondiente al año 2012, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2013. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Sucursal considera que los efectos del mismo, si hubiere, carecen de importancia relativa.



13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	2012 (en miles de U.S. dólares)
Sueldos por pagar	538
Beneficios sociales	<u>358</u>
Total	<u>896</u>

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sucursal está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Sucursal dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Casa Matriz, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sucursal, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Sucursal, si es el caso.

14.1.1 Riesgo de crédito - La Sucursal considera que el riesgo de crédito es mínimo debido a que la totalidad del Proyecto se financia con el anticipo recibido de Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP y con recursos de su Casa Matriz.

14.1.2 Riesgo de liquidez - El flujo de dinero de la Sucursal depende de los desembolsos que efectúe Casa Matriz una vez justificadas las planillas de pago que se entregan mensualmente a Corporación Eléctrica del Ecuador CELEC EP, con ello la Sucursal realiza pagos a Instituciones del Estado (Impuestos), proveedores (prestadores de los diferentes servicios que requiere la Sucursal para su desenvolvimiento), empleados y en si todas las obligaciones pertinentes que la Sucursal mantiene para realizar sin inconvenientes el Proyecto, considerando las políticas de crédito que se ha pactado con los proveedores.

14.1.3 Riesgo de capital - La Casa Matriz asegura que la Sucursal mantenga la solvencia necesaria para cubrir con los compromisos adquiridos entre el Estado Ecuatoriano y Harbin Electric International Co. Ltd., para lo cual se constituyó la Sucursal en Ecuador. La Casa Matriz respalda y controla que la Sucursal mantenga el prestigio que tiene en su lugar de origen de igual forma como en Ecuador. La Casa Matriz se encarga de controlar el riesgo y garantizar los fondos para cubrir las diferentes obligaciones contraídas en Ecuador. El capital asignado a la Sucursal no tiene relación directa con la magnitud de los Proyectos que está desarrollando.



14.2 Categorías de Instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Sucursal es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Efectivo en bancos (Nota 4)	10,186	124
Otros activos financieros (Nota 5)	<u>418</u>	<u>—</u>
Total	<u>10,604</u>	<u>124</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Costo amortizado:		
Préstamos (Nota 9)	300	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	<u>28,772</u>	<u>372</u>
Total	<u>29,072</u>	<u>372</u>

15. DÉFICIT PATRIMONIAL

Capital asignado - La Sucursal fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en el Ecuador con un capital asignado de US\$30 mil de acuerdo a lo establecido en la Resolución No.SC.IJ.DJCPTE.Q11 4, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 7 de octubre del 2011. Para los años 2012 y 2011, el capital asignado asciende a US\$30 mil.

16. INGRESOS POR SERVICIOS

Para la determinación de los ingresos, la Sucursal adoptó el método del avance de obra por porcentaje de terminación, bajo este método, el ingreso del contrato se reconoce en función de los costos incurridos para alcanzar la etapa de terminación más un porcentaje de utilidad esperada al final de los proyectos. Al 31 de diciembre del 2012, el cálculo realizado es como sigue:

	Proyecto Central	
	Termica	Proyecto Minas
	<u>Esmeraldas II</u>	<u>San Francisco</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingreso total del contrato	30,072	327,481
Costos estimados totales del contrato:		
Costos incurridos hasta el 31 de diciembre del 2012	5,614	14,669
Costos estimados del contrato para completar el trabajo	<u>22,064</u>	<u>309,812</u>
Total	<u>27,678</u>	<u>324,481</u>
Utilidad estimada	<u>2,394</u>	<u>3,000</u>
Porcentaje de terminación	<u>20.28%</u>	<u>4.52%</u>



Porcentaje Estimado de Terminación - Equivale a dividir el total de costos incurridos a la fecha, sobre el total de costos estimados del contrato. El valor registrado como ingresos por el servicio de construcción de la Sucursal por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, corresponde a multiplicar el porcentaje estimado de terminación por el ingreso total del contrato. Un detalle del cálculo es como sigue:

	Proyecto Central Termica <u>Esmeraldas II</u>	Proyecto Minas <u>San Francisco</u>	<u>Total</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Ingreso total del contrato	<u>30.072</u>	<u>327.481</u>	
Porcentaje estimado de terminación	20.28%	4.52%	
Ingreso del año	<u>6.099</u>	<u>14.805</u>	<u>20.904</u>

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costos por servicios	20,283	
Gastos de operación	<u>1,224</u>	<u>191</u>
Total	<u>21,507</u>	<u>191</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Materiales	4,183	
Obras civiles	3,876	
Gastos por beneficios a los empleados	2,887	
Gastos generales	2,056	116
Viajes	1,163	23
Construcciones campamento	1,152	
Gastos por depreciación	953	1
Alquiler	851	
Impuestos	560	
Alimentación	532	5
Seguros	295	
Mantenimiento	275	
Gasto por transporte	165	
Otros gastos	<u>2,559</u>	
Total	<u>21,507</u>	<u>191</u>

46
- 21 -
2013


Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a los empleados es como sigue:

	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)
Sueldos y salarios	2,372
Beneficios sociales	245
Aportes al IESS	<u>270</u>
Total	<u>2,887</u>

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

18.1 Transacciones Comerciales - La Sucursal realizó la siguiente transacción comercial con sus partes relacionadas:

	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)
Anticipos de fondos recibidos de Casa Matriz	<u>16,385</u>	<u>353</u>

18.2 Compensación del personal clave de la gerencia - La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)
Beneficios a corto plazo		
Beneficios post-empleo		
Otros beneficios a largo plazo		
Total		

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (mayo 20 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Sucursal en mayo 20 del 2013 y serán presentados a la Casa Matriz para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Sucursal, los estados financieros serán aprobados por la Casa Matriz sin modificaciones.

Contador General



- 23 -

Abraham Vigoda

Abraham Vigoda
1705634168001



Quito, 06 Noviembre del 2013

Señores
Superintendencia de Compañías
Presente.-

Exp. No.: 142837

De acuerdo con el oficio N° SC. SG.DRS.Q.2013.8959.34648. enviamos la información requerida de la Compañía "HARBIN ELECTRIC INTERNATIONAL CO., LTD.",.

- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2012

Por la atención al presente, me suscribo.

Atentamente,

Yu Meng

Apoderado

HARBIN ELECTRIC INTERNATIONAL CO., LTD.