

**ZTE CORPORATION - SUCURSAL
ECUADOR**

**Informe financiero por el año terminado al 31 de
diciembre de 2019**

- Informe de los auditores independientes
- Estados financieros y notas

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al apoderado de:
Zte Corporation - Sucursal Ecuador

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Zte Corporation - Sucursal Ecuador, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, el estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Zte Corporation - Sucursal Ecuador, al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamento de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la entidad de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto a los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas en conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la administración en relación con los estados financieros

La administración de la entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como del control interno que la administración de la entidad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones importantes, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados a su continuidad y utilizar dicho principio contable como base fundamental, excepto si la administración tiene intención de liquidar la entidad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Las representaciones erróneas pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, podrían influir razonablemente en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre de importancia relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la entidad, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, se emite por separado.



Silvia Erazo Vasconez
Socia - Licencia No. 17-4020

Wolfxcaat S.A., Financial Management & Tax Consulting
Registro Nacional de Auditores Externos No. SCVS-RNAE-810
La Niña N26-131 y Yánez Pinzón
Quito - Ecuador - Código Postal EC170522



INFORME FINANCIERO 2019

En conformidad a las:
Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Contenido:

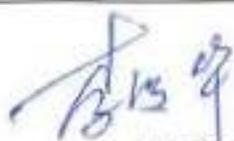
A. Estado de Situación Financiera	2
B. Estado de Resultados Integrales	3
C. Estado de Cambios en el Patrimonio	4
D. Estado de Flujos de Efectivo	5
E. Notas a los Estados Financieros	6
1. Información general de la entidad	6
2. Bases de preparación de los estados financieros	6
3. Políticas de contabilidad significativas	7
4. Determinación de valores razonables	15
5. Administración de riesgos	15
6. Efectivo y equivalentes de efectivo	16
7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	17
8. Inventarios	17
9. Activos y pasivos procedentes de contratos con clientes	17
10. Activos y pasivos por impuestos corrientes	18
11. Propiedades, planta y equipo	20
12. Activos intangibles	22
13. Activos y pasivos por impuestos diferidos	23
14. Otros activos no corrientes	24
15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24
16. Pagos a y por cuenta de empleados	24
17. Arrendamientos	25
18. Obligaciones a largo plazo por beneficios a empleados	26
19. Patrimonio	27
20. Ingresos de actividades ordinarias	28
21. Costo de ventas	28
22. Otros ingresos	28
23. Gastos de administración	29
24. Gastos de ventas	29
25. Otros gastos	30
26. Gastos financieros	30
27. Partes relacionadas	30
28. Garantías	30
29. Eventos subsecuentes	31

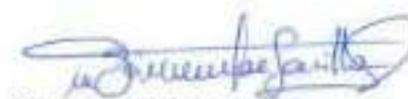


ZTE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR
Estados financieros individuales y notas
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

A. Estado de Situación Financiera

ACTIVOS	Nota	Diciembre 31	
		2019 (en U.S. dólares)	2018 (en U.S. dólares)
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	3.561.267	4.259.054
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	6.620.857	12.926.107
Inventarios	8	4.265.677	3.515.355
Activos procedentes de contratos con clientes	9	1.484.527	4.671.337
Activos por impuestos corrientes	10	795.278	25.545
Total activos corrientes		16.928.606	24.997.508
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	11	281.585	29.945
Activos intangibles	12	728	999
Activos por impuestos diferidos	13	11.507	6.352
Otros activos no corrientes	14	54.237	46.037
Total activos no corrientes		348.157	83.334
Activos totales		17.276.763	25.080.842
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	(10.441.819)	(10.420.508)
Pagos a y por cuenta de empleados	16	(414.296)	(328.185)
Arrendamientos corrientes	17	(222.821)	-
Pasivos procedentes de contratos con clientes	9	(2.303.467)	(9.472.654)
Pasivos por impuestos corrientes	10	(1.590.790)	(758.344)
Total pasivos corrientes		(14.973.193)	(20.979.691)
Pasivos no corrientes			
Arrendamientos no corrientes	17	(45.539)	-
Obligaciones a largo plazo por beneficios a empleados	18	(93.145)	(74.163)
Total pasivos no corrientes		(138.684)	(74.163)
Pasivos totales		(15.111.877)	(21.053.854)
Patrimonio			
Capital social	19	(2.000)	(2.000)
Reservas		(1.000)	(1.000)
Otros resultados integrales		(35.969)	(34.782)
Resultados acumulados		(2.125.927)	(3.989.295)
Total patrimonio		(2.164.896)	(4.026.987)
Total pasivos y patrimonio		(17.276.763)	(25.080.842)


 Li Junhua
 Representante Legal

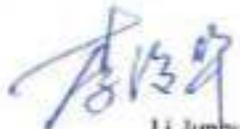

 Ximena Verónica López Guzmán
 Contador General



ZTE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR
Estados financieros individuales y notas
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

B. Estado de Resultados Integrales

		Diciembre 31	
	Nota	2019 (en U.S. dólares)	2018 (en U.S. dólares)
Ingresos de actividades ordinarias	20	(29.116.128)	(11.993.173)
Costo de ventas	21	24.855.122	8.557.853
Ganancia bruta		<u>(4.261.006)</u>	<u>(3.435.320)</u>
Otros ingresos	22	(8.875)	(110.864)
Gastos de administración	23	763.445	772.274
Gastos de ventas	24	1.709.349	1.095.935
Otros gastos	25	-	175.497
Gastos financieros	26	38.198	5.018
Ganancia antes de impuesto a las ganancias		<u>(1.756.889)</u>	<u>(1.495.262)</u>
Menos:			
Costo por impuesto a las ganancias	10(3)	1.298.657	438.778
Utilidad neta del período		<u>(458.232)</u>	<u>(1.934.040)</u>
Ganancias actuariales		(1.187)	(2.398)
Otro resultado integral		<u>(1.187)</u>	<u>(2.398)</u>
Resultado integral total del año		<u>(459.419)</u>	<u>(1.936.438)</u>


Li Junhua
Representante Legal


Ximena Verónica López Guamán
Contador General



ZTE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR
 Estados financieros individuales y notas
 Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

C. Estado de Cambios en el Patrimonio

	Capital social (en U.S.dólares)	Reservas (en U.S.dólares)	Otros resultados Integrales (en U.S.dólares)	Resultados acumulados (en U.S.dólares)	Total patrimonio (en U.S.dólares)
Saldo al 1 de enero de 2018	(2.000)	(1.000)	(32.384)	(2.931.722)	(2.967.106)
Resultado del período (Ganancias) pérdidas actuariales	-	-	-	(1.057.484)	(1.057.484)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(2.000)	(1.000)	(34.782)	(3.989.206)	(2.398) (4.026.988)
Saldo al 1 de enero de 2019	(2.000)	(1.000)	(34.782)	(3.989.206)	(4.026.988)
Resultado del período (Ganancias) pérdidas actuariales	-	-	-	(458.222)	(458.222)
Distribución de dividendos	-	-	(1.187)	-	(1.187)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(2.000)	(1.000)	(35.969)	2.321.501	2.321.501 (2.164.896)

Li Junhua
Representante Legal

Ximena Verónica López Guzmán
Contador General



ZTE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR
 Estados financieros individuales y notas
 Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

D. Estado de Flujos de Efectivo

	Diciembre 31	
	2019 (en U.S. dólares)	2018 (en U.S. dólares)
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	27,864,882	14,854,101
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(23,672,397)	(12,026,894)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1,132,467)	(1,433,519)
Intereses pagados	(31,929)	-
Impuestos a las ganancias pagados	(471,976)	(512,811)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(789,651)	895,951
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1,886,473	1,180,858
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(6,822)	(4,931)
Compras de activos intangibles	-	(2,060)
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	(6,822)	(6,991)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Pagos de pasivos por arrendamientos	(255,947)	-
Dividendos pagados	(2,321,501)	-
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	(2,577,448)	-
Aumento (disminución) neto en efectivo y sus equivalentes	(697,797)	1,173,867
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	4,259,064	3,085,207
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3,561,267	4,259,064
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo		
Utilidad (pérdida) neta	458,222	1,057,484
Ajustes por partidas distintas al efectivo		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	279,660	35,351
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del período	-	166,840
Ajustes por gastos en provisiones	24,785	43,371
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	1,298,667	438,778
Ajustes por gasto por participación trabajadores	310,008	264,046
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(2,010)	(31,261)
Cambios en activos y pasivos		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	8,946,817	(9,191,043)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(12,401)	5,755
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(42,368)	78,324
(Incremento) disminución en inventarios	(760,322)	3,421,230
(Incremento) disminución en otros activos	(1,123,942)	510,419
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(253,348)	(2,585,516)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(129,566)	(475,522)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(226,517)	(442,516)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	(6,891,253)	7,881,318
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1,886,473	1,180,858

Li Junhua
Representante Legal

Ximena Verónica López Guamán
Contador General



E. Notas a los Estados Financieros

1. Información general de la entidad

Razón social:	ZTE Corporation - Sucursal Ecuador (en adelante la entidad).
RUC:	1791846842001
Domicilio principal:	Av. República de El Salvador N34-229 y Moscú, de la ciudad de Quito de la República del Ecuador.
Forma legal:	Sucursal Extranjera.
Constitución:	Sucursal de la entidad extranjera ZTE Corporation (constituida en China), establecida en la República del Ecuador mediante protocolización de 12 de agosto de 2002 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 28 de agosto de 2002.
Actividad económica:	Venta y distribución de equipos de telecomunicaciones, satelitales y de microondas, así como de sus partes y piezas; además de brindar asesoría técnica y desarrollo de proyectos de telecomunicaciones.

Estos estados financieros individuales, para el período terminado al 31 de diciembre de 2019, fueron autorizados para su emisión por la administración de la entidad el 21 de febrero de 2020.

2. Bases de preparación de los estados financieros

a. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros adjuntos y sus notas son responsabilidad de la administración de la entidad y han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), vigente al 31 de diciembre de 2019.

b. Bases de medición

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizadas en base a métodos actuariales. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes o servicios.

c. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de presentación de la entidad y de curso legal en el Ecuador; a menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en la unidad monetaria (u.m.) de la República del Ecuador (Dólar de los Estados Unidos de América).

d. Estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la administración de la entidad efectúe ciertas estimaciones, juicios y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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 reales 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.

3. Políticas de contabilidad significativas

A continuación, se resumen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

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, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros, y como no corrientes, los de vencimiento superior a ese período.

b. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se puedan transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses; dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

c. Instrumentos financieros

i. Activos financieros no derivados

La entidad reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en que se originan; los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la entidad comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La entidad 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 entidad se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y presentados el monto neto en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la entidad 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; la entidad tiene como activos financieros no derivados las partidas por cobrar.

II. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Son reconocidas inicialmente a su valor razonable, la mayor parte de las ventas se realizan en condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses; cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo que se reconocerá como ingreso financiero en el estado de resultados. Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables, el deterioro del valor de las cuentas por cobrar se constituye en función de un análisis de la probabilidad de su recuperación (modelo de pérdida esperada). Si se identifica dicha evidencia, se reconocerá una pérdida por deterioro del valor en los resultados.

III. Pasivos financieros no derivados

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible en la fecha de la transacción, en la cual la entidad se hace parte de las disposiciones contractuales del documento; posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo; los acreedores comerciales son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. La entidad da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

IV. Capital social

El capital social autorizado está compuesto por el valor asignado por la entidad matriz.

d. Inventarios

Se encuentran valuados como sigue:

- I. En proceso y terminados: al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta; el costo se calcula aplicando el método de valoración de inventarios promedio.
- II. Importaciones en tránsito: al costo de adquisición más gastos de importación incurridos hasta la fecha de los presentes estados financieros.
- III. Materias primas, suministros, herramientas, repuestos y materiales: al costo promedio de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización.

e. Propiedad, planta y equipo

i. Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulado.

Se reconoce como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.



El costo de la propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con su ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración; cuando partes significativas de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

La ganancia o pérdida que surja del retiro o venta de un elemento de propiedad, planta y equipo, se determina comparando el precio de venta y el valor en libros del activo, que se reconoce en el resultado del período.

II. Costos posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la entidad y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los gastos de reparaciones y mantenimientos son reconocidos en el resultado del período en que se producen.

III. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual; la depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de la propiedad, planta y equipo, en función de un análisis técnico. Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los elementos de propiedad, planta y equipo se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y disponibles para su uso.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo, y las vidas útiles utilizadas en el cálculo de la depreciación, para el período actual y comparativo:

<u>Partidas</u>	<u>Vida Útil (en años)</u>
Vehículos y equipos de transporte	5 – 15
Muebles y enseres	4 – 15
Equipos de computación	2 – 5

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

f. Activos intangibles

Los activos intangibles son programas informáticos adquiridos que se expresan al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. Se amortizan a lo largo de la vida estimada entre tres y diez años empleando el método lineal. Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de amortización, vida útil o valor residual de un activo intangible, se revisa la amortización de ese activo de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

g. Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisa las propiedades, planta y equipo, activos intangibles e inversiones para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce en resultados.

h. Beneficios a empleados

i. Jubilación patronal y bonificación por desahucio

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

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la entidad entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

La entidad determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal y bonificación por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un profesional independiente usando el método de unidad de crédito proyectado. La entidad reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales en otro resultado integral.

La administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la entidad, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una

tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados, será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en la cual los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido en resultados. Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la entidad procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos en resultados. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad.

II. Beneficios por terminación

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

III. Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la entidad 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.

- a) Sueldos, salarios y contribuciones a la seguridad social: son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios; se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios; las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración y vacaciones.
- b) Participación de trabajadores: la entidad reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores sobre las utilidades de la entidad; este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable antes del impuesto a la renta, de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

I. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando la entidad tiene obligaciones presentes legales o asumidas, surgidas como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés. Cuando se reconoce el descuento, el

aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

Los pasivos contingentes, son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados, cuya información está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la empresa, u obligaciones presentes surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

j. Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias, costos y gastos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la entidad y puedan ser confiablemente medidos; se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, tomando en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la entidad pueda otorgar. Los siguientes criterios específicos de reconocimiento también deben ser cumplidos antes de reconocer ingresos:

- a) Las partes del contrato han aprobado el contrato (por escrito, oralmente o de acuerdo con otras prácticas tradicionales del negocio) y se comprometen a cumplir con sus respectivas obligaciones;
- b) La entidad puede identificar los derechos de cada parte con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- c) La entidad puede identificar las condiciones de pago con respecto a los bienes o servicios a transferir;
- d) El contrato tiene fundamento comercial (es decir, se espera que el riesgo, calendario o importe de los flujos de efectivo futuros de la entidad cambien como resultado del contrato); y
- e) Es probable que la entidad recaude la contraprestación a la que tendrá derecho a cambio de los bienes o servicios que se transferirán al cliente.

Costos y gastos: los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago; se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

k. Ingresos y costos financieros

Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida estimada del instrumento financiero.

Los costos financieros están compuestos por intereses en préstamos o financiamientos, que se reconocen en el resultado del período en el que se incurren, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

l. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido como ingreso o gasto en resultados del período, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción

o suceso que se reconoce fuera del estado de resultados, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la entidad considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La entidad cree que la acumulación de sus pasivos tributarios son adecuados para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior; esta evaluación depende de estimaciones y supuestos que pueden involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la entidad 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.

- I. 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 impositivos o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la entidad por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobada por la autoridad tributaria al final de cada período.
- II. Impuestos diferidos: es reconocido sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en el estado financiero y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable; es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo con la ley promulgada a la fecha de reporte.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizados. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Los activos y pasivos por impuesto corrientes son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto, si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por la autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

m. Arrendamientos

- I. Como arrendatario y arrendador: Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que los términos del arrendamiento transfieran sustancialmente todos los riesgos y las ventajas inherentes a la propiedad del

activo arrendado a la entidad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Un arrendamiento se define como un contrato, o parte de un contrato, que otorga el derecho de uso de un activo (el activo subyacente) durante un período de tiempo a cambio de un pago. Para analizar si un contrato es o contiene un arrendamiento, se evalúa si el contrato cumple con los siguientes criterios:

- a) El contrato contiene un activo identificado, que se identifica ya sea explícitamente en el contrato o implícitamente al ser identificado en el momento en que el activo se pone a disposición;
 - b) La entidad tiene derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados del uso del activo identificado durante el período de uso, considerando sus derechos dentro del alcance definido en el contrato;
 - c) La entidad tiene el derecho a dirigir el uso del activo identificado durante el período de uso. La entidad evalúa si tiene derecho a dirigir el 'cómo y con qué propósito' se utiliza el activo durante el período de uso.
- ii. Como arrendatario: En la fecha de inicio del arrendamiento, la entidad reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en el balance general. El activo por derecho de uso se mide al costo, que se compone de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, de los costos directos iniciales incurridos por la entidad, de una estimación de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del activo al final del contrato de arrendamiento y de cualquier pago por arrendamiento realizados con anterioridad a la fecha de comienzo de dicho arrendamiento (neto de cualquier incentivo recibido).

La entidad deprecia los activos por derecho de uso en línea recta desde la fecha de comienzo del arrendamiento hasta el final de la vida útil del activo por derecho a uso o el final del plazo del arrendamiento, el que sea menor. La entidad también evalúa el deterioro de valor del activo por derecho de uso cuando existen dichos indicadores. La entidad aplicará los requerimientos de la depreciación de la política de propiedades, planta y equipo al depreciar el activo por derecho de uso.

En la fecha de comienzo, la entidad mide el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos pendientes a esa fecha, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, si dicha tasa es fácilmente determinable, o la tasa incremental de los préstamos de la entidad, el gasto por intereses sobre el pasivo por arrendamiento se reconoce en resultados.

Después de la medición inicial, el pasivo se reducirá con los pagos efectuados y se incrementará por los intereses. El pasivo se vuelve a medir para reflejar cualquier reevaluación o modificación, o si hay cambios en los pagos que son fijos en sustancia.

n. Eventos posteriores

Los eventos posteriores al cierre del período que proveen información adicional sobre la situación financiera de la entidad a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros; los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.



Tenetsiya Invest S.A.S.

ZTE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR

Estados financieros individuales y notas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

4. Determinación de valores razonables

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

a. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se registra al monto original de la transacción y no superan su valor recuperable; los montos en libros de los deudores comerciales se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; excepto por las cuentas por cobrar a largo plazo.

b. Pasivos financieros

Los montos registrados por préstamos y anticipo se aproximan a su valor razonable, dado que las tasas de interés de las mismas son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características; los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

5. Administración de riesgos

a. Marco de administración de riesgos

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

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

b. Riesgo de liquidez

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

La entidad 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 préstamos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.



c. 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 entidad 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.

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como precios de productos, tasas de interés, tipo de cambio, etc., produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

Las políticas en la administración de estos riesgos son establecidas por la entidad. Esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

d. Riesgo de moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la entidad son en esa moneda; por lo tanto, la administración estima que la exposición de la entidad al riesgo de moneda no es relevante.

e. Riesgo de tasas de interés

Este riesgo está asociado con las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la entidad y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros.

La entidad administra este riesgo tratando de asegurar que un alto porcentaje de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre los préstamos y obligaciones financieras se mantenga sobre una base de tasa fija.

f. Riesgo de crédito

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

8. **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El saldo de efectivo en caja y bancos es de libre disponibilidad y se compone de lo siguiente:

	2019 (en U.S. dólares)	2018 (en U.S. dólares)
Efectivo en caja	4,000	4,000
Efectivo en bancos	3,557,267	4,255,064
Total	3,561,267	4,259,064



ZTE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR
 Estados financieros individuales y notas
 Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El resumen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	2019 (en U.S. dólares)	2018 (en U.S. dólares)
Deudores comerciales - no relacionadas	6.749.450	12.509.458
Otras cuentas por cobrar - no relacionadas	12.401	-
Pagos anticipados	59.006	16.649
Total	6.820.857	12.526.107

8. Inventarios

El resumen de inventarios es como sigue:

	2019 (en U.S. dólares)	2018 (en U.S. dólares)
Suministros, herramientas, repuestos y materiales	4.265.677	3.515.355
Total	4.265.677	3.515.355

a. El resumen de deterioro acumulado de inventarios es como sigue:

	2019 (en U.S. dólares)	2018 (en U.S. dólares)
Saldo al inicio	-	-
Deterioro del período	-	167.128
Reversión del período	-	-
Bajas	-	(167.128)
Saldo al final	-	-

9. Activos y pasivos procedentes de contratos con clientes

El detalle de activos y pasivos procedentes de contratos con clientes es como sigue:

	2019 (en U.S. dólares)	2018 (en U.S. dólares)
<i>Activos procedentes de contratos con clientes</i>		
Activos procedentes de contratos con clientes - no relacionadas	1.484.527	4.671.337
Total	1.484.527	4.671.337
<i>Pasivos procedentes de contratos con clientes</i>		
Pasivos procedentes de contratos con clientes - no relacionadas	(2.303.457)	(9.472.654)
Total	(2.303.457)	(9.472.654)



Al 31 de diciembre de 2018:

Con fecha 20 de junio de 2017, la compañía suscribió un contrato de suministro de bienes y servicios técnicos especializados con la compañía Servicios de Telecomunicaciones Setel S.A., con un plazo de entrega de 13 meses, el mismo que para su recepción final requiere el correcto funcionamiento de todos los tramos del proyecto en su conjunto (proyecto llave en mano); el 19 de julio de 2018 se suscribió una adenda ampliatoria de 149 días, y con fecha 15 de diciembre de 2018 se suscribió una segunda adenda ampliatoria con un plazo máximo de entrega hasta el 31 de mayo de 2019.

El precio total del contrato es de USD. 15.515.932,16 (Quince millones quinientos quince mil novecientos treinta y dos con 16/100 dólares americanos), cancelados en función a los principales hitos de ejecución del proyecto establecidos en el contrato.

Al 31 de diciembre de 2019:

Con fecha 11 de febrero de 2019, la entidad suscribió un contrato de suministro de bienes y servicios técnicos especializados con la entidad Servicios de Telecomunicaciones Setel S.A., con un plazo de entrega de 8 meses, el mismo que para su recepción final requiere el correcto funcionamiento de toda la red contratada (proyecto llave en mano). A la fecha de emisión de estos estados financieros aún no se han suscrito las actas de entrega de recepción definitivas.

El precio total del contrato es de USD. 2.473.721,79 (Dos millones cuatrocientos setenta y tres mil setecientos veintidós con 79/100 dólares americanos), cancelados en función a los principales hitos de ejecución del proyecto establecidos en el contrato.

10. Activos y pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2019 (en U.S. dólares)	2018 (en U.S. dólares)
<i>Activos por impuestos corrientes</i>		
Crédito tributario por IVA	796.278	25.645
Total	796.278	25.645
<i>Pasivos por impuestos corrientes</i>		
A la Administración Tributaria	(532.061)	(531.479)
Impuesto a la Renta corriente (a)	(958.729)	(126.865)
Total	(1.590.790)	(758.344)

- a. De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 25% sobre la utilidad gravable.

Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán una rebaja de tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

Para establecer la base imponible de sociedades consideradas microempresas, se deberá deducir adicionalmente un valor equivalente a una fracción básica gravada con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales.

A partir del año 2015 el anexo de accionistas, socios, partícipes, miembros de directorio y



ZTE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR
Estados financieros individuales y notas
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

administradores (APS) adquiere una importancia significativa, pues se convierte en la formalidad requerida por la administración tributaria para verificar la propiedad del patrimonio neto y administradores de las sociedades ecuatorianas o extranjeras domiciliadas en Ecuador. Conforme a las reformas tributarias la falta o tardía presentación de este anexo genera consecuencias importantes, entre otras: en el caso de que el contribuyente no presente el APS en los plazos establecidos (febrero de cada año) la sociedad deberá aplicar a toda su base imponible del ejercicio en el que incumple, la tarifa de impuesto a la renta del 28%.

Una conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	(en U.S. dólares)
Utilidad (pérdida) del periodo	2.066.928	1.760.308
(-) Participación a trabajadores	(310.039)	(264.046)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	<u>1.756.889</u>	<u>1.496.262</u>
(-) Deducciones adicionales	(30.812)	-
(+) Gastos no deducibles	3.468.656	258.649
(+/-) Generación / reversión de diferencias temporarias	20.622	25.407
Utilidad (pérdida) gravable	<u>5.215.355</u>	<u>1.780.518</u>
Tarifa (tasa) de impuesto	25%	25%
Impuesto a la renta causado - según tarifa	1.303.839	445.130
Impuesto a la renta causado - impuesto mínimo	-	127.105
(=) Gasto por impuesto a la renta corriente	<u>1.303.839</u>	<u>445.130</u>
(-) Retenciones y pagos anticipados	(345.110)	(318.265)
Impuesto a la Renta corriente (a)	958.729	126.865

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año precedente, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y es susceptible de devolución. Hasta el ejercicio fiscal 2017, el anticipo no objeto de devolución se constituía en impuesto a la renta mínimo.

Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que inicien sus actividades, estarán sujetas al pago de este anticipo después del quinto año de operación efectiva, entendiéndose por tal la iniciación de su proceso productivo y comercial.



ZTE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR
 Estados financieros individuales y notas
 Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

- b. El gasto por impuesto a las ganancias reconocido en el estado de resultados integrales se compone de la siguiente manera:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	(en U.S. dólares)
Gasto por impuesto a la renta corriente	1.303.839	445.130
(+) Gasto por impuesto a la renta diferido	377	-
(-) Ingreso por impuesto a la renta diferido	(5.549)	(6.352)
Gasto por impuesto a las ganancias	1.298.667	438.778

11. Propiedades, planta y equipo

El movimiento de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	2019	2018
	(en U.S. dólares)	(en U.S. dólares)
Costo	649.665	118.538
Depreciación y deterioro acumulado (ppe)	(367.980)	(88.592)
Total	281.685	29.946
Edificios y otros inmuebles	257.298	-
Muebles y enseres	20.522	25.350
Equipo de computación	3.865	4.598
Total	281.685	29.946

Detalle:	Edificios y otros inmuebles	Muebles y enseres	Equipo de computación	Vehículos y equipos de transporte	Total
Costo:					
Costo al 01 de enero de 2018		100.982	23.133	57.571	181.686
Adiciones	-	4.931	-	-	4.931
Ventas / bajas	-	(10.508)	-	(57.571)	(68.079)
Costo al 31 de diciembre de 2018	-	95.405	23.133	-	118.538
Adiciones	524.306	4.165	2.656	-	531.127
Ventas / bajas	-	-	-	-	-
Costo al 31 de diciembre de 2019	524.306	99.570	25.789	-	649.665
Depreciación / Deterioro Acumulado:					
Depreciación / Deterioro al 01 de enero de 2018		60.872	13.881	57.110	131.863
Depreciación	-	10.264	4.656	-	14.920
Deterioro	-	-	-	-	-
Ventas / bajas	-	(1.061)	-	(57.110)	(58.191)
Depreciación / Deterioro al 31 de diciembre de 2018	-	70.055	18.537	-	88.592
Depreciación	267.008	8.993	3.367	-	279.388
Deterioro	-	-	-	-	-
Ventas / bajas	-	-	-	-	-
Depreciación / Deterioro al 31 de diciembre de 2019	267.008	79.048	21.924	-	367.980
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	-	25.350	4.596	-	29.946
Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	257.298	20.522	3.865	-	281.685



ZTE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR
 Estados financieros individuales y notas
 Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2019, incluido en el valor en libros de propiedades, planta y equipo se encuentran activos por derechos de uso, según lo siguiente:

Activo subyacente	Saldo al 01 de enero de 2019	Adiciones	Depreciación	Bajas	Deterioro	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Edificios y otros inmuebles	-	524,306	267,008	-	-	257,298

Los activos por derecho de uso, se incluyen en la misma partida donde se presentarían los activos subyacentes, si fueran de su propiedad.

La información sobre arrendamientos se presenta en la nota 17.

12. Activos intangibles

El detalle de activos intangibles es como sigue:

	<u>2019</u> (en U.S. dólares)	<u>2018</u> (en U.S. dólares)
Costo	67,425	69,206
Amortización y deterioro acumulado	(66,697)	(68,207)
Total	<u>728</u>	<u>999</u>
<i>Clasificación</i>		
Marcas, patentes, licencias, software y otros similares	-	17
Adecuaciones y mejoras en bienes arrendados	728	982
Total	<u>728</u>	<u>999</u>



ZTE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR
Estados financieros individuales y notas
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Detalle</u>	<u>Licencias y otros similares</u>	<u>Adecuaciones en bienes arrendados</u>	<u>Total</u>
Costo:			
Costo al 01 de enero de 2018	1.781	68.628	70.409
Adiciones	-	2.061	2.061
Ventas / bajas	-	(3.264)	(3.264)
Costo al 31 de diciembre de 2018	1.781	67.425	69.206
Adiciones	-	-	-
Ventas / bajas	(1.781)	-	(1.781)
Costo al 31 de diciembre de 2019	-	67.425	67.425
Amortización / Deterioro Acumulado:			
Amortización / Deterioro al 01 de enero de 2018	1.665	46.661	48.326
Amortización	99	23.046	23.145
Deterioro	-	2.712	2.712
Ventas / bajas	-	(5.976)	(5.976)
Amortización / Deterioro al 31 de diciembre de 2018	1.764	66.443	68.207
Amortización	17	254	271
Deterioro	-	-	-
Ventas / bajas	(1.781)	-	(1.781)
Amortización / Deterioro al 31 de diciembre de 2019	-	66.697	66.697
Valor en libros al 31 de diciembre de 2018	17	982	999
Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	-	728	728

13. Activos y pasivos por impuestos diferidos

El detalle de activos (pasivos) por impuestos diferidos es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	<u>(en U.S. dólares)</u>
Activos por impuestos diferidos	11.507	6.352
(-) Pasivos por impuestos diferidos	-	-
Total	11.507	6.352
Activo por impuestos diferidos		
Por jubilación patronal y desahucio	11.507	6.352
Total	11.507	6.352
Pasivos por impuestos diferidos		
Total	-	-



ZTE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR
Estados financieros individuales y notas
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

El movimiento de impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

	Saldo inicial	Generación	Reversión	Saldo final
Por jubilación patronal y desahucio	-	6.352	-	6.352
Total	-	6.352	-	6.352

El movimiento de impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

	Saldo inicial	Generación	Reversión	Saldo final
Por jubilación patronal y desahucio	6.352	6.858	1.703	11.507
Total	6.352	6.858	1.703	11.507

14. Otros activos no corrientes

El detalle de otros activos no corrientes es como sigue:

	2019 (en U.S. dólares)	2018 (en U.S. dólares)
Garantías entregadas no corrientes	54.237	46.037
Total	54.237	46.037

15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	2019 (en U.S. dólares)	2018 (en U.S. dólares)
Cuentas por pagar comerciales - relacionadas	(8.625.822)	(8.534.029)
Cuentas por pagar comerciales - no relacionadas	(885.600)	(1.230.740)
Otras cuentas por pagar - no relacionadas	(1.772)	(5.058)
Anticipos de clientes	(928.625)	(650.681)
Total	(10.441.819)	(10.420.508)

16. Pagos a y por cuenta de empleados

El detalle de pagos a y por cuenta de empleados es como sigue:

	2019 (en U.S. dólares)	2018 (en U.S. dólares)
Participación a trabajadores	(310.039)	(264.046)
Obligaciones con el IESS	(18.919)	(18.217)
Sueldos y beneficios empleados	(85.338)	(45.922)
Total	(414.296)	(328.185)



ZTE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR
 Estados financieros individuales y notas
 Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

17. Arrendamientos

El detalle de arrendamientos es como sigue:

	2019 (en U.S. dólares)	2018 (en U.S. dólares)
Arrendamientos corrientes	(222.821)	-
Arrendamientos no corrientes	(45.539)	-
Total	(268.360)	-

Los activos por derechos de uso son presentados como parte de propiedades, planta y equipo (véase nota 11).

La información adicional sobre los pasivos por arrendamiento es la siguiente:

Razón social	Arrendamiento	Tipo	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Tasa de descuento incremental
Coronel Vargas Richard Angel	Operativo	Arrendatario	09/12/2017	09/12/2021	9,06%
Cajiao Acurio Julio Enrique	Operativo	Arrendatario	01/07/2018	30/06/2020	9,06%
Cajiao Acurio Julio Enrique	Operativo	Arrendatario	01/07/2018	30/06/2020	9,06%
Zafiga Orellana Sara Magali	Operativo	Arrendatario	12/06/2018	11/06/2020	9,06%
Nauticorp S.A.	Operativo	Arrendatario	04/01/2016	03/01/2021	9,06%
Cabay Garcia Mario Lautaro	Operativo	Arrendatario	17/05/2017	30/06/2021	9,06%
Flores Tamayo Esmeralda Leonor	Operativo	Arrendatario	01/02/2018	31/01/2021	9,06%
Wang Jingshan	Operativo	Arrendatario	01/05/2019	31/07/2020	9,26%
Argudo Pesantaz Jhon Milton	Operativo	Arrendatario	01/06/2019	30/06/2021	9,26%
Teran Zabala Fernando Javier	Operativo	Arrendatario	20/02/2019	19/02/2021	9,28%

El gasto relacionado con los pagos no incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento es el siguiente:

Tipo de arrendamiento	2019	2018
Arrendamientos a corto plazo	106.709	-
Arrendamientos de activos de bajo valor	-	-
Pagos por arrendamientos variables	-	-

La información adicional sobre pérdidas o ganancias y flujos de efectivo es la siguiente:

Descripción	2019	2018
Ingresos por subarrendamientos de oficinas	-	-
Salidas de efectivo totales por arrendamientos	394.565	-
(Ganancias) pérdidas en transacciones de venta con arrendamiento posterior	-	-

Los pasivos por arrendamiento se encuentran garantizados con los activos subyacentes relacionados. Al 31 de diciembre de 2019 los pagos mínimos por arrendamiento son como sigue:



Smart life

ZTE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR
Estados financieros individuales y notas
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

Plazo	Activo subyacente	Pagos por arrendamiento	Gastos financieros	Valor presente neto
Menos de 1 año	Edificios y otros inmuebles	234,473	11,652	222,821
Entre 1 y 2 años	Edificios y otros inmuebles	46,636	1,097	45,539
Total		281,109	12,749	268,360

Los gastos por intereses en relación con los pasivos por arrendamiento se presentan en la nota de gastos financieros (véase nota 26).

16. Obligaciones a largo plazo por beneficios a empleados

El detalle de obligaciones a largo plazo por beneficios a empleados es como sigue:

	2019 (en U.S. dólares)	2018 (en U.S. dólares)
Por jubilación patronal no corriente	(62,422)	(49,817)
Por desahucio no corriente	(30,723)	(24,346)
Total	(93,145)	(74,163)

	Jubilación patronal (en U.S. dólares)	Indemnización por desahucio (en U.S. dólares)	Total (en U.S. dólares)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 01 de enero de 2018	43,938	21,573	65,511
Costo laboral por servicios actuales	12,654	5,905	18,559
Costo financiero	3,360	1,630	5,016
Efecto de reducciones y liquidaciones	-	(12,725)	(12,725)
Efecto neto en resultados	16,234	(5,184)	11,050
Perdidas (ganancias) reconocidas en ORI	(10,350)	7,957	(2,393)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	49,817	24,346	74,163
Costo laboral por servicios actuales	9,595	6,891	16,486
Costo financiero	4,324	1,945	6,269
Efecto de reducciones y liquidaciones	-	(2,589)	(2,589)
Efecto neto en resultados	13,922	6,247	20,169
Perdidas (ganancias) reconocidas en ORI	(1,317)	130	(1,187)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019	62,422	30,723	93,145

Principales hipótesis actuariales:

	2019	2018
Tasa de descuento	8,20%	8,68%
Tasa de rendimiento financiero	No aplica	No aplica
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	2,00%	2,00%
Tabla de rotación (promedio)	10,33%	13,52%
Tabla de mortalidad e invalidez	RV08	RV08



ZTE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR
Estados financieros individuales y notas
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

19. Patrimonio

a. Capital social

ZTE Corporation - Sucursal Ecuador fue autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en Ecuador mediante resolución N° 02.Q.U.3029 de 16 de agosto de 2002, e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de agosto de 2002, con un capital asignado de USD. 2.000 (dos mil) dólares americanos.

b. Un resumen de reservas es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	(en U.S. dólares)
Reserva legal	(1.000)	(1.000)
Total	<u>(1.000)</u>	<u>(1.000)</u>

Reserva legal.- por disposición legal, de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

c. Un resumen de otros resultados integrales es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	(en U.S. dólares)
(Ganancias) pérdidas actuariales	(35.969)	(34.782)
Total	<u>(35.969)</u>	<u>(34.782)</u>

d. Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	(en U.S. dólares)
Ganancias acumuladas	(1.671.225)	(2.935.242)
Aplicación primera vez de las NIIF	3.520	3.520
Ganancia neta del periodo	(456.222)	(1.057.484)
Total	<u>(2.125.927)</u>	<u>(3.989.206)</u>

e. Con fecha 22 de julio de 2019 ZTE Corporation - Sucursal Ecuador distribuyó dividendos a favor de la casa matriz por el valor de USD. 2.321.501 (dos millones trescientos veintiún mil quinientos un dólares americanos).



ZTE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR
 Estados financieros individuales y notas
 Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

20. Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias se componen de lo siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	(en U.S. dólares)
Venta local de bienes	(18.513.083)	(4.434.141)
Prestación local de servicios	(12.593.963)	(7.559.032)
Exportación de bienes	(9.082)	-
Total	<u>(29.116.128)</u>	<u>(11.993.173)</u>

21. Costo de ventas

El detalle del costo de ventas es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	(en U.S. dólares)
Beneficios a los empleados	560.400	528.848
Depreciaciones	116.205	-
Transporte	111	5.663
Consumo de combustibles y lubricantes	996	2.943
Arrendamientos operativos	16.493	159.473
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	11.634.277	4.724.470
Seguros y reaseguros	53.501	-
Impuestos, contribuciones y otros	210.358	40.939
Servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares	12.256.140	3.095.517
Otros bienes y servicios	7.641	-
Total	<u>24.855.122</u>	<u>8.557.853</u>

22. Otros ingresos

Un resumen de otros ingresos es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	(en U.S. dólares)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo	-	(17.322)
Reversión de jubilación patronal y desahucio	(2.010)	(19.595)
Otros ingresos	(4.865)	(73.746)
Total	<u>(6.875)</u>	<u>(110.664)</u>



ZTE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR
 Estados financieros individuales y notas
 Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

23. Gastos de administración

Un resumen de gastos de administración es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	(en U.S. dólares)
Beneficios a los empleados	107.820	131.528
Amortizaciones	18	98
Transporte	9.223	4.169
Combustibles y lubricantes	10.790	7.129
Gastos de viaje	78.807	59.251
Gastos de gestión	14.870	31.644
Arrendamientos operativos	90.216	85.714
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	37.813	42.136
Mantenimiento y reparaciones	12.936	11.429
Seguros y reaseguros	20.455	11.101
Impuestos, contribuciones y otros	73.875	61.342
Servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares	118.570	106.582
Servicios públicos	70.350	99.755
Otros bienes y servicios	117.702	120.388
Total	<u>763.445</u>	<u>772.274</u>

24. Gastos de ventas

Un resumen de gastos de ventas es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(en U.S. dólares)	(en U.S. dólares)
Beneficios a los empleados	586.276	633.028
Depreciaciones	164.183	14.920
Amortizaciones	254	20.334
Promoción y publicidad	140.132	14.117
Gastos de gestión	29.820	43.905
Arrendamientos operativos	-	7.500
Comisiones y similares	519.005	-
Servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares	29.096	43.702
Otros bienes y servicios	260.583	319.429
Total	<u>1.709.349</u>	<u>1.096.935</u>



ZTE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR
Estados financieros individuales y notas
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

25. Otros gastos

Un resumen de otros gastos es como sigue:

	2019 (en U.S. dólares)	2018 (en U.S. dólares)
Pérdidas netas por deterioro de inventarios	-	167,128
Pérdidas netas por deterioro de activos intangibles	-	2,712
Pérdida en venta de activos	-	5,657
Total	-	175,497

26. Gastos financieros

El detalle de gastos financieros es como sigue:

	2019 (en U.S. dólares)	2018 (en U.S. dólares)
Gasto financiero por arrendamiento - no relacionadas	31,929	-
Intereses en obligaciones por beneficios definidos	6,269	5,016
Total	38,198	5,016

27. Partes relacionadas

Un resumen de transacciones con partes relacionadas es como sigue:

Nombre	País	Tipo	Tipo de relación	Monto
Zte Corporation Ltd.	China	De activo	Matriz	10,946,329
		De ingreso	Matriz	9,082
		De egreso	Matriz	699,005
		De regalías servicios técnicos administrativos de consultoría y similares	Matriz	4,649,515
Total				16,303,932

28. Garantías

Un resumen de garantías es como sigue:

Razón social	Garantía	2019	2018	Descripción
Enrique Cajiao	Entregada	15,000	15,000	
Esmeralda Flores	Entregada	1,800	1,800	
Sara Zúñiga	Entregada	5,000	5,000	
Jaime Miranda	Entregada	3,281	3,291	
Jaime Mora	Entregada	2,600	2,600	
Mario Cabay	Entregada	3,000	3,000	
Nauticorp S.A.	Entregada	7,828	7,828	
Richard Coronel	Entregada	3,200	3,200	
Sara Ledesma	Entregada	4,348	4,348	
Jhon Argudo	Entregada	5,000	-	
Fernando Terán	Entregada	3,200	-	
Total		54,237	46,037	Garantías por arrendamiento de inmuebles



ZTE CORPORATION - SUCURSAL ECUADOR
Estados financieros individuales y notas
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

29. Eventos subsecuentes

Desde el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de autorización para su emisión 21 de febrero de 2020 en estos estados financieros no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes.

Li Junhua
Representante Legal

Ximena Verónica López Guamán
Contador General