ZTE CORPORATION

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EJERCICIO FISCAL TERMINADO ENERO A DICIEMBRE DEL 2011 APLICANDO LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA de ACUERDO A RESOLUCION No. 06.Q.ICI.004 del 21 agosto del 2006 publicada en el Registro Oficial No.348 de septiembre del 2006 y ratificada en Resolución ADM.08199 del 3 julio del 2008 publicada en Registro Oficial 378 del 10 de julio del 2008.

El objeto social de la compañía es la fabricación, venta, comercialización de equipos de telecomunicación, desarrollo de proyectos de telecomunicación, fue constituida el 28 agosto del 2002, como sucursal extranjera de ZTE CORPORATION CHINA.

De acuerdo a la **RESOLUCIÓN** No. 08.E.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 publicada en el Registro Oficial No.498 del 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de compañías establece la Adopción Obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, en tres grupos. De los cuales a nuestra compañía le corresponde el Segundo grupo siendo el periodo de transición el año 2010.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

1.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

1.2 Activos y pasivos financieros

1.2.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por los Documentos y cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por los préstamos con instituciones financieras, cuentas por pagar a compañías relacionadas, proveedores y otros pasivos. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

1.3 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

1. Documentos y cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.
2. Documentos y cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por ventas realizadas pendientes de cobro. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

3. Otras cuentas por cobrar: Representadas principalmente por anticipos a proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, principalmente a proveedores de inventarios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

b) Pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

1. Préstamos con instituciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera en el rubro Cuentas por pagar.
2. Documentos y cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.
3. Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a valores entregados por estas compañías en calidad de anticipos que sirven para financiar la compra de inventarios – materia prima y producto terminado propiedad de estas compañías. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

1.4 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

1.5 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

1.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

1.7 Propiedades, plantas y equipos

Las propiedades, plantas y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

1.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

1.9 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010: 25%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 14% (2010: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

1.10 Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes	Número de años
Edificaciones e instalaciones	20 - 40
Maquinarias y equipos	10 - 20
Muebles y enseres	5 - 10
Equipo de computación	3 - 5
Vehículos	5

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

2. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS EN EL 2011 INFORMATIVO

En el año 2011 registramos operaciones con parte relacionadas exterior (matriz ZTE China) en el siguiente orden. Operaciones de Activo \$11.801.060,53 Operaciones de Pasivo \$1.024.076,21, Operaciones de Ingreso \$12.490,62.

1.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Corresponde al efectivo y cobros depositados en el Banco CITIBANK.

COMPOSICION	AL 31 DIC/2011
CITIBANK CTA.036	427.506,67
CITIBANK CTA.028	1.359.544,93

1.787.051,60

2.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS Y RELACIONADOS

Corresponde a cuentas por cobrar al 31 dic/2011 \$3.066.599,46

Cuentas por Cobrar Relacionada Synoquat al 31 dic/2011 \$300.990,62

3.- OTRAS CUENTAS COBRAR

Valores por liquidar empleados al 31 diciembre/2011 \$ 45.405,36

4.- Provision Cuentas Incobrables

Valores acumulados provisionados en cuentas por cobrar dudosa 31 diciembre/2011 \$ 62.054,19

5.- Inventarios de Productos Terminados y Mercadería en almacén

AndinateI DWDM	S5EC2008122901SDH	95.047,83
CNT EL COCA MSAG	S5EC2009111301A10	55.344,09
CNT SDH	S5EC2010120701SDH	14.364,22
CNT PICHINCHA MSAG	S5EC2010041901A10	5.720,97
ecuador CNT DWDM expansion	S5EC2011072201PWRL	7.496,80
	S5EC2011111101WDML	4.142,39
		182.116,30

6.- CREDITO TRIBUTARIO IMPUESTOS

COMPOSICION	AL 31 DIC/2011
Anticipo Impuesto Renta	12.151,72
Retenciones Fuente Impt.Rta	60.764,28
Iva Crédito Tributario	1.538.717,29
Crédito Impuesto Renta	33.635,66
	<hr/> <hr/>
	1.645.268,95

7.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Muebles de Oficina	76.794,72
Vehículos	57.571,44
Equipos de Computación Y Software	891.700,69
Equipos de Telecomunicación	13.138.251,77
D. Muebles de Oficina	-12.791,99
D. Vehículos	-31.984,20
D. Equipos de Computación y Software	-29.923,52
D. Equipos de Telecomunicación	-110.125,39
	13.979.493,52

En diciembre/2011 se activo equipos de telecomunicación y software para proyecto Synoquat , los equipos tienen una vida útil estimada de 10 años y el software de 3 años la inversión por lo que se incremento el activo con relación al 2010 en \$14.051.552,46

8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTE LOCALES

Corresponde a deudas locales y relacionada permanencia máximo 12 meses Proveedores locales \$623.098,21

9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTE DEL EXTERIOR

Corresponde a porción de crédito por importaciones activo a 180 dias por pagar a la matriz \$4.072.045,26

10.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

1% Retención Fuente	87,38
8% Retención Fuente	1.578,35
IMPUESTO A LA RENTA - EMPLEADOS	194,02
RETENCION 30% SOBRE 12% IVA	25,94
RETENCION 70% SOBRE 12% IVA	5.351,19
RETENCION 100% SOBRE 12% IVA	1.644,85
10% Retención Fuente	205,02
2% Retención Fuente	1.762,18
IMPUESTO A LA RENTA - CIA.	40.347,33
21.50 % APOORTE PERSONAL-PATRONAL	7.436,40

Préstamos Quirografarios	1.674,46
Fondo Reserva	3.120,93
Decimo Tercero	2.512,39
Decimo Cuarto	1.517,44
Vacaciones	23.071,35
SUELDOS POR PAGAR	25.865,25
Participaciones Trabajadores	260,05
Participaciones Trabajadores	18.918,81
	<u>135.573,34</u>

11.- PASIVO NO CORRIENTE DEL EXTERIOR

Deuda a largo plazo con la matriz Zte China que no genera interés por importaciones de bienes y prestamos de capital al 31 diciembre/2011 \$17.363.689,28

12.- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de Diciembre del 2011 es \$2.000,00 de los Estados Unidos de América, dividido en dos mil acciones de un dólar de los Estados Unidos de América cada una ordinaria y nominativa y numeradas de la cero uno a la un mil inclusive. Siendo su accionista ZTE CORPORATION CHINA. ZTE CORPORATION (Sucursal del Ecuador) está constituida como sucursal de la compañía extranjera ZTE CORPORATION CHINA.

13.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

DETALLE	AÑO 2011
SERVICIO	2.104.019,40
EQUIPOS	<u>3.112.721,27</u>
	<u>5.216.740,67</u>

14.- IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR SUJETO PASIVO

DETALLE	AÑO 2011
Importac.de bienes no prod. por la	<u>2.958.570,68</u>

15. – SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES

Detalle	año 2011
Sueldos y Salarios- Operaciones	396.837,68
Horas extras personal	<u>540,00</u>
	<u>397.377,68</u>

16. – APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL

Detalle	año 2011
Fondo de Reserva	19.111,24
Aporte Pers.-Patronal I.E.S.S.- Op	<u>49.053,23</u>
	<u>68.164,47</u>

17. – BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES

Decimo Tercero- Operaciones	33.972,43
Decimo Cuarto- Operaciones	5.478,00
Vacaciones-Operaciones	16.761,11
Sobretiempo	5.736,65
Indemnización laboral	<u>18.460,00</u>
	<u>80.408,19</u>

18. – HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES

Detalle	año 2011
Honorarios Personas Naturales- Ope	25.895,82
Honorarios Personas Naturales Gye	11.847,87
Honorarios Personas Naturales Uio	79.001,92
Notarios y Registrador Propiedad	4.349,95
Honorarios Legal Personas Natural	<u>8.974,68</u>
	<u>130.070,24</u>

19. – MANTENIMIENTO Y REPARACIONES

Mantenimiento y Reparaciones-Gye	267,8
Mantenimiento Oficina	4.994,90
Mantenimiento Muebles	210
Mantenimiento Vehículos	5.216,69
Mantenimiento repuestos Gral	<u>30</u>
	<u>10.719,39</u>

20. – ARRENDAMIENTO OPERATIVO

Detalle	año 2011
Arrendamiento B. Inmuebles (P.N.)	22.967,30
Arrendamiento B. Inmuebles (PN) Uio	90.000,00
Arrendamiento B.Inmuebles Soc (ui)	<u>5.340,14</u>
	<u>118.307,44</u>

21. – COMBUSTIBLE

Detalle	año 2011
Combustible	<u>3.369,47</u>
	<u>3.369,47</u>

22. – SEGURO Y REASEGUROS

Detalle	año 2011
Seguros y Reaseguros Gye	<u>2.706,30</u>
	<u>2.706,30</u>

23. – TRANSPORTE

Detalle	año 2011
Movilización y Transporte Gye	116.111,40
Movilización y Transporte Uio	<u>43.407,72</u>
	<u>159.519,12</u>

24. – GASTOS DE VIAJE

Detalle	año 2011
Gastos de Viaje	<u>95.281,68</u>
	<u>95.281,68</u>

25. – IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS

Detalle	año 2011
CONTRIBUCIONES OTROS	
IMPUESTOS	17.950,41
IMP SALIDA DIVISAS	19.357,95
	<hr/>
	37.308,36
	<hr/>

26. – OTROS GASTOS

Detalle	año 2011
Agua y Energía Eléctrica- Gye	63
Telecomunicaciones-Gye	1.536,78
Guardianía y Seguridad Gye	1.483,00
Suministros y Materiales-	
Operación	40.323,08
Servicio Courier Gye	13.998,94
Serv. Prof. Asesorías Cias. Gye	36.444,69
Gastos de Importación Gye	3.770,93
Alquiler de Vehículos Gye	142,86
Gastos de Proyecto	170.656,73
Otros Gastos Operación Gye	102,41
Energía Eléctrica Uio	461
Telecomunicaciones Uio	34.918,31
Otros Gastos Operación UIO	9.276,78
IVA GASTO (IR)	103.270,21
ANUNCIO PRENSA-RADIO-TV	1.288,00
Servicio de Traducción	11.478,26
Hospedaje	79.096,11
Asesoría Jurídica Sociedades	240.542,13
Gastos Expensas / Áreas	
Comunes	16.097,57
Atención a clientes	15.941,76
Publicidad	3.808,50
Gasto de Operación	34.982,09
Gastos de Mantenimiento	2.027,00
Gastos Varios	185,35
Agua, Energía, Luz y	
Telecomunicación	17.417,99
Multas Tributarias	1.165,34
Retenciones asumidas	4.946,16
	<hr/>
	845.424,98
	<hr/>