

TIANSHI ECUADOR S.A.
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
CORRESPONDIENTE AL AÑO 2012

Marzo 5, 2013

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de
Tianshi Ecuador S.A.:**

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Tianshi Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros. Los estados financieros de Tianshi Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2011, fueron auditados por otro auditor cuyo informe de fecha abril 2 de 2012, contiene una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de Tianshi Ecuador S.A. sobre los estados financieros

2. La Administración de Tianshi Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionando y aplicando las políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico donde opera la Compañía.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las

circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar nuestra opinión.

Opinión del Auditor

4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de TIANSHI ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades.

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el año 2012, TIANSHI ECUADOR S.A. adoptó por primera vez la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), cuyos efectos se detallan en la Nota 5. Las cifras del 2011 fueron reestructuradas para efectos comparativos.



SC-RNAE-2-698
Marzo 5, 2013
Guayaquil-Ecuador



Pablo Martillo A.
Socio
Registro # 31936

TIANSHI ECUADOR S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de enero del</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	5,893	64,302	96,671
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	8	129,995	82,119	91,567
Inventarios	9	399,221	715,028	610,533
Gastos pagados por anticipado		<u>6,513</u>	<u> </u>	<u>5,411</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>541,622</u>	<u>861,449</u>	<u>804,182</u>
NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipos	10	79,188	64,291	30,913
Activos por impuestos diferidos	20	14,909	722	651
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	16	574,516	574,516	477,119
Otros activos no corrientes	11	<u>22,800</u>	<u>9,400</u>	<u>9,400</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>691,413</u>	<u>648,929</u>	<u>518,083</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>1,233,035</u>	<u>1,510,378</u>	<u>1,322,265</u>

Ver notas a los estados financieros



Daisy Maspons H.
Gerente General



CPA. Jacqueline Benavides
Contadora General

TIANSHI ECUADOR S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de enero del</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
PASIVOS CORRIENTES:				
Sobregiros bancario	7	24,694		
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	12	475,316	824,058	974,380
Obligaciones a corto plazo por beneficios a los empleados	13	<u>32,653</u>	<u>52,428</u>	<u>37,167</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>532,663</u>	<u>876,486</u>	<u>1,011,547</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Cuentas por pagar compañías relacionadas	16	289,843	289,843	102,016
Obligaciones a largo plazo por beneficios a los empleados	14	11,997	9,504	6,543
Otros pasivos no corrientes	15	<u>87,942</u>	<u>71,276</u>	<u>66,636</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>389,782</u>	<u>370,623</u>	<u>175,195</u>
TOTAL DE PASIVOS		<u>922,445</u>	<u>1,247,109</u>	<u>1,186,742</u>
PATRIMONIO				
Capital	17	2,000	2,000	2,000
Reserva legal	18	22,504	22,504	9,433
Resultados acumulados	18	<u>286,086</u>	<u>238,765</u>	<u>124,090</u>
TOTAL DE PATRIMONIO		<u>310,590</u>	<u>263,269</u>	<u>135,523</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,233,035</u>	<u>1,510,378</u>	<u>1,322,265</u>

Ver notas a los estados financieros

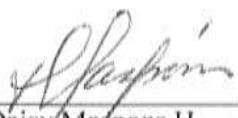

Daisy Maspons H.
Gerente General


CPA. Jacqueline Benavides
Contadora General

TIANSHI ECUADOR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		2,841,272	2,654,900
COSTO DE VENTAS		<u>(733,114)</u>	<u>(741,631)</u>
GANANCIA BRUTA		<u>2,108,158</u>	<u>1,913,269</u>
Gastos de administración	21	(546,942)	(384,066)
Costos de distribución	21	<u>(1,444,100)</u>	<u>(1,281,391)</u>
Utilidad en operación		<u>117,116</u>	<u>247,812</u>
Otros ingresos (gastos), neto		(5,234)	2,148
Ingresos (gastos) financieros, neto		<u>(37,673)</u>	<u>(46,260)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a las ganancias		<u>74,209</u>	<u>203,700</u>
Participación de trabajadores	19	<u>(11,243)</u>	<u>(30,999)</u>
Utilidad antes del impuesto a las ganancias		<u>62,966</u>	<u>172,701</u>
Impuesto a las ganancias	20	<u>(16,390)</u>	<u>(44,955)</u>
Utilidad del periodo		<u>46,576</u>	<u>127,746</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos		<u>745</u>	
Resultado total integral del año		<u>47,321</u>	<u>127,746</u>
Ver notas a los estados financieros			



Daisy Maspons H.
Gerente General



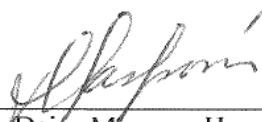
CPA, Jacqueline Benavides
Contadora General

TIANSHI ECUADOR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	Capital	Reservas	Resultados acumulados Por aplicación de la NIIF para las PYMES	Resultados	Total
ENERO 1 DEL 2011	2,000	9,433	47,862	76,228	135,523
Cambios:					
Utilidad del periodo				127,746	127,746
Transacciones con los propietarios:					
Apropiación, nota 18	—	13,071	—	(13,071)	—
DICIEMBRE 31 DEL 2011	<u>2,000</u>	<u>22,504</u>	<u>47,862</u>	<u>190,903</u>	<u>263,269</u>
Cambios:					
Utilidad del periodo				46,576	46,576
Otros resultado integral:					
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	—	—	—	745	745
DICIEMBRE 31 DEL 2012	<u>2,000</u>	<u>22,504</u>	<u>47,862</u>	<u>238,224</u>	<u>310,590</u>

Ver notas a los estados financieros


Daisy Maspons H.
Gerente General


CPA Jacqueline Benavides
Contadora General

TIANSHI ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

	31 de diciembre del	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo y equivalentes de efectivo en actividades de operación		
Cobro a clientes	2,842,424	2,564,210
Pagos a proveedores, empleados y otros	(2,798,798)	(2,480,036)
Intereses pagados	(37,673)	(46,260)
Impuestos a las ganancias pagados	(44,955)	(20,854)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(5,234)</u>	<u>2,112</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación	<u>(44,236)</u>	<u>19,172</u>
Flujos de efectivo y equivalentes de efectivo en actividades de inversión		
Importes procedentes por la venta de propiedades y equipo		36
Adquisiciones de propiedades y equipo	<u>(38,867)</u>	<u>(51,577)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(38,867)</u>	<u>(51,541)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo durante el periodo	(83,103)	(32,369)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>64,302</u>	<u>96,671</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>(18,801)</u>	<u>64,302</u>

(CONTINÚA)

Ver notas a los estados financieros



Daisy Maspons H.
Gerente General



CPA. Jacqueline Benavides
Contadora General

TIANSHI ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (EXPRESADO EN U.S. DÓLARES COMPLETOS)

(CONTINUACIÓN)

	31 de diciembre del	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Conciliación entre el resultado total integral del año y los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación		
Resultado total integral del año	<u>47,321</u>	<u>127,746</u>
Ajuste por partidas distintas al efectivo y equivalentes de efectivo:		
Depreciación	23,814	18,199
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales	26,452	
Provisiones para (jubilación patronal y desahucio)	3,364	2,961
Impuesto diferido	(14,187)	(71)
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	(745)	
Flujo de efectivo proveniente de actividades de inversión:		
Ganancias en ventas de propiedades y equipos		(36)
Bajas de inventarios y propiedades y equipos	6,405	
Cambios en activos y pasivos:		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(74,328)	(87,949)
Gastos pagados por anticipado	(6,513)	5,411
Inventarios	309,558	(104,495)
Otros activos no corrientes	(13,400)	
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	(348,742)	37,505
Beneficios a empleados a corto plazo	(19,775)	15,261
Desahucio	(126)	
Otros pasivos no corrientes	16,666	4,640
Total ajustes	<u>(91,557)</u>	<u>(108,574)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(44,236)</u>	<u>19,172</u>

Ver notas a los estados financieros


 Daisy Maspons H.
 Gerente General


 CPA. Jacqueline Benavides
 Contadora General

TIANSHI ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011 Y ENERO 1 DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

TIANSHI ECUADOR S.A., con RUC 0992353244001 fue constituida mediante escritura pública el 2 de abril del 2004 en la ciudad de Guayaquil – Ecuador, aprobada por la Subdirectora Jurídico de Compañías de la Intendencia de Compañías de Guayaquil según Resolución No.04-G-IJ-0002528e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de mayo del 2004 con un plazo de duración de cincuenta años. La Compañía está ubicada en la Provincia del Guayas, en la ciudadela Urdesa.

Su objeto principal es la compra, venta, distribución y comercialización de productos farmacéuticos y medicinales, cosméticos, productos naturales; instrumentos, dispositivos y materiales médicos.

Las políticas para el funcionamiento de centros de distribución, distribuidores, así como las promociones, pago de comisiones, regalos por cumplimiento de metas y otras disposiciones, son establecidas por la casa matriz situada en China. Las sucursales a nivel de Latinoamérica son controladas por la Oficina Regional situada en Perú.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), la misma que ha sido adoptada en Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reserva de la referida norma internacional y aplicada de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre de 2011, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de la NIIF para las PYMES se detallan en la Nota 5.

Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2012.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la NIIF para las PYMES, requiere el uso de estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que supuestos y estimados son significativos para la elaboración de los estados financieros.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la NIIF para las PYMES se encuentra en proceso de revisión por parte del IASB y no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente emitida en julio 9 del 2009.

Estos estados financieros están presentados en dólares estadounidenses completos.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

Efectivo y equivalentes de efectivo –Representan el efectivo disponible en caja y fondos mantenidos y utilizados (sobregiro) en tres cuentas bancarias medidos a su valor nominal.

Instrumentos financieros – La entidad presenta sus instrumentos financieros de acuerdo a las disposiciones establecidas en las secciones 11 y 12 en su totalidad, es como sigue:

- **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**–La mayoría de las ventas se realizan con condiciones de crédito normales y no tienen intereses y son medidas al importe no descontado. Al final de cada periodo 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. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.
- **Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar** – Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses y están contabilizadas a sus importes no descontados.

Inventarios – Los inventarios de bienes se reconocen 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 promedio ponderado.

Propiedades y equipos –Las propiedades y equipos están medidos en su reconocimiento inicial al costo histórico. El costo histórico incluye valores que son directamente atribuibles a la adquisición del bien. Las propiedades y equipos, tras su reconocimiento inicial, están medidas al costo menos la depreciación acumulada y cualesquiera pérdidas por deterioro del valor acumuladas.

Los costos del mantenimiento diario de un elemento de propiedades y equipos se contabilizan en los resultados del periodo en el que incurra en dichos costos.

La depreciación de las propiedades y equipos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas:

Equipos de computación	3 años
Instalaciones, Muebles y enseres y Equipos de oficina	10 años

El valor residual, método de depreciación y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario, en cada cierre del periodo.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce hasta su importe recuperable.

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

Impuesto a las Ganancias—El gasto por impuestos a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido.

El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

Beneficios a los empleados –

- **Beneficios de corto plazo**

Se registran en el rubro de obligaciones a empleados a corto plazo de los estados de situación financiera y corresponden principalmente a:

- a) **Participación de trabajadores:** es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente y se registra con cargo a los resultados del periodo.
- b) **Vacaciones:** se registra al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- c) **Decimotercera y decimocuarta remuneración:** se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

- **Beneficios de largo plazo**

- a) **Provisiones de Jubilación patronal y desahucio:** la Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años completos de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base a estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos administrativos (resultados) del año aplicando el método de acreditación anual de la provisión total, valor que se lo reajusta cada año, con el valor de la nueva provisión, establecida en función de característica demográficas y económicas del personal de la empresa, reajustado con las entradas y salidas del personas, edad, tiempo de servicio y sueldo.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias—Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando se entrega el producto y ha cambiado su propiedad. Los ingresos de actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, neta de descuentos e impuestos asociados con la venta cobrados por cuenta del gobierno de Ecuador.

Los incentivos y reconocimientos otorgados por la Compañía se reconocen en el momento en que se devengan.

Costos de ventas y gastos – Los costos de ventas son registrados cuando la compañía entrega los productos que comercializa y los gastos son contabilizados sobre la base del devengado en el periodo contable correspondiente.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVO

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basada en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de activos financieros (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar compañías relacionadas).
- La estimación de vidas útiles, valor residual y deterioro de propiedades y equipos.
- Provisiones por beneficios a empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúa con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: la Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos (fundamentalmente efectos de la adopción de la NIIF para las PYMES), se recuperaran en periodos económicos futuros.
- Bonos a distribuidores.

5. TRANSICIÓN A LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS

5.1 Base de la transición a la NIIF para las PYMES

De acuerdo a la Resolución No. 08.GDSC.010 de noviembre 20 del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías en la cual resolvió establecer tres grupos de compañías para que de acuerdo a un cronograma implementen obligatoriamente las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Este cronograma empezó el 2 de Enero de 2010 y termina el 2 Enero de 2012. La Compañía debido a sus características de monto de activos, se ubicó en el tercer grupo.

Posteriormente, mediante Resolución No. SC-INPA-UA-G-10-005 de noviembre 5 de 2010, la Superintendencia de Compañías acogió la clasificación de PYMES implantada por la Comunidad Andina mediante Resolución No. 270 de diciembre 10 del 2008 y resolvió como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores.

La base para la aplicación de las condiciones antes indicadas son los estados financieros anteriores al período de transición.

De acuerdo a la Resolución No. SC. ICI.CPAIFRS.G.11.010 de octubre 11 del 2011, la Superintendencia de Compañías dispuso que las compañías que califiquen como PYMES adopten la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir de enero 1 del 2012 estableciéndose como período de transición de enero 1 a diciembre 31 del 2011.

La Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades “NIIF para las PYMES” es un conjunto de normas contables que se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera completas, pero que han sido simplificadas para que sean de uso y aplicación en pequeñas y medianas empresas. Esta norma contiene un menor porcentaje de los requerimientos de revelación respecto a las NIIF completas.

Exenciones de la NIIF para las PYMES:

Las siguientes exenciones no fueron utilizadas debido a que estas no son aplicables a las operaciones de la entidad y en razón de que no ha realizado estas transacciones durante ejercicios anteriores:

- a) Combinaciones de negocios.
- b) Transacciones con pagos basados en acciones.
- c) Valor razonable como costo atribuido.
- d) Revaluación como costo atribuido.
- e) Diferencias de conversión acumuladas.
- f) Estados financieros separados.
- g) Instrumentos financieros compuestos.
- h) Acuerdos de concesión de servicios.

- i) Actividades de extracción.
- j) Acuerdos que contienen un arrendamiento.
- k) Pasivos por retiro de servicio incluidos en el costo de propiedades, planta y equipo.

5.2 Conciliación entre NIIF para las PYMES y NEC:

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a la NIIF para las PYMES. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

5.2.1 Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre de 2011.

<u>Conceptos</u>	<u>31 de diciembre del</u> <u>2011</u> (U.S. dólares)	<u>1 de enero del</u> <u>2011</u>
Total del patrimonio neto atribuible a los accionistas según NEC	218,368	87,661
Adopción de NIIF para las PYMES:		
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales (a)		(1,536)
Reversión de cuentas por pagar (b)		55,940
Beneficios a los empleados a largo plazo (c)	<u>(2,961)</u>	<u>(6,542)</u>
Efectos al inicio del periodo de transición	47,862	47,862
Efectos al final del periodo de transición	<u>(2,961)</u>	—
Total patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF para las PYMES	<u>263,269</u>	<u>135,523</u>

5.2.2 Conciliación del estado de resultados integrales por el año terminado al 31 de diciembre de 2011.

<u>Conceptos</u>	<u>31 de diciembre del</u> <u>2011</u> (U.S. dólares)
Utilidad neta según NEC	<u>130,707</u>
Adopción de NIIF para las PYMES:	
Beneficios a los empleados a largo plazo (c)	<u>(2,961)</u>
Utilidad neta según NIIF para las PYMES	<u>127,746</u>

- (a) **Deterioro de cuentas por cobrar comerciales:** corresponde a la provisión por el deterioro de valor de instrumentos financieros básicos equivalentes al 100% de los importes no recuperables al inicio del periodo de transición.

- (b) **Reversión de cuentas por pagar:** corresponde a la reversión de obligaciones mantenidas con distribuidores, compañías relacionadas y accionistas, sobre los cuales la Administración no estima cancelar tales importes.
- (c) **Beneficios a los empleados a largo plazo:** corresponde determinación anual del importe para las provisiones de Jubilación Patronal y Desahucio a los empleados de la Compañía, basado en estudios actuariales practicados por un profesional independiente.

6. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminado Diciembre31	Variación porcentual
2010	3
2011	5
2012	4

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>31 de diciembre del</u> <u>2012</u>	<u>31 de diciembre del</u> <u>2011</u>	<u>1 de enero del</u> <u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .		
Caja	250	675	150
Bancos	<u>5,643</u>	<u>63,627</u>	<u>96,521</u>
Subtotal	5,893	64,302	96,671
Sobregiros bancarios	<u>(24,694)</u>	<u> </u>	<u> </u>
Total	<u>(18,801)</u>	<u>64,302</u>	<u>96,671</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, bancos representan fondos mantenidos y utilizados en dos cuentas corrientes y una cuenta de ahorro con bancos locales.

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .		
Anticipos a proveedores	85,582	4,573	6,168
Clientes	30,748	31,899	38,606
Créditos tributarios en impuesto a la renta	22,543	31,212	25,103
Créditos tributarios por IVA	19,110	15,961	23,226
Empleados	—	10	—
Subtotal	157,983	83,655	93,103
Provisión para cuentas incobrables	<u>(27,988)</u>	<u>(1,536)</u>	<u>(1,536)</u>
Total	<u>129,995</u>	<u>82,119</u>	<u>91,567</u>

Al 31 de diciembre de 2012, anticipos a proveedores representan valores entregados a terceros para la organización del evento de la Convención Regional Tiens 2013, los cuales serán liquidados en un plazo de 30 días.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, clientes representan valores por cobrar por ventas de productos que comercializa la compañía con plazos de vencimientos de hasta 10 días y no generan intereses.

El movimiento de las provisiones para cuentas incobrables al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	1,536	1,536
Provisión del año	<u>26,452</u>	—
Saldo al fin del año	<u>27,988</u>	<u>1,536</u>

9. INVENTARIOS

	<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .		
Mercaderías en tránsito			120,164
Productos terminados	<u>399,221</u>	<u>715,028</u>	<u>490,369</u>
Total	<u>399,221</u>	<u>715,028</u>	<u>610,533</u>

Al 31 de diciembre de 2012, incluye US\$16,245 que corresponden a productos con fecha de caducidad de enero del 2013. A la fecha de emisión de este informe no se ha reconocido en los resultados del periodo una pérdida por deterioro de tales inventarios, ya que la Administración Local y Regional se encuentra analizando el tratamiento de estos productos.

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .		
Equipos de computación	52,505	86,234	37,803
Muebles y enseres	32,157	22,918	20,942
Equipos de oficina	27,440	19,679	19,044
Instalaciones	<u>18,502</u>	<u> </u>	<u> </u>
Subtotal	130,604	128,831	77,789
Depreciación acumulada	<u>(51,416)</u>	<u>(64,540)</u>	<u>(46,876)</u>
Total	<u>79,188</u>	<u>64,291</u>	<u>30,913</u>

El movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	64,291	30,913
Adquisiciones	38,867	51,577
Baja de activos	(156)	
Depreciación	<u>(23,814)</u>	<u>(18,199)</u>
Saldo al fin del año	<u>79,188</u>	<u>64,291</u>

11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2012, incluye principalmente US\$12,400 y US\$9,400 entregados durante el año 2012 y en años anteriores, respectivamente, en calidad de depósitos en garantías a largo plazo por el arriendo operativo de las oficinas donde la Compañía desarrolla sus operaciones. A la fecha de emisión de este informe, la Administración de la Compañía está realizando las gestiones legales para recuperar el importe de US\$9,400.

12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	31 de diciembre del		1 de enero del
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .		
Compañías relacionadas, nota 16	357,345	722,230	903,277
Provisión por comisiones a distribuidores(1)	35,035	724	1,262
Retenciones en la Fuente e IVA	34,454	31,585	28,918
Impuesto a la Renta, nota 20	31,299	45,677	21,505
Otras cuentas por pagar	10,632	9,653	1,233
Proveedores	3,643	11,323	14,311
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	<u>2,908</u>	<u>2,866</u>	<u>3,874</u>
Total	<u>475,316</u>	<u>824,058</u>	<u>974,380</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, corresponden a una estimación para bonos a distribuidores independientes, estos importes son determinados en base a un plan de marketing interno emitido por casa matriz, que considera características como estatus, ventas mensuales, puntos acumulados, entre otros. El gasto por comisiones a distribuidores independientes para los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 asciende a US\$986,658 y US\$845,678, respectivamente.

13. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	31 de diciembre del		1 de enero del
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .		
Participación de utilidades	11,243	30,999	8,660
Vacaciones	8,828	8,847	13,380
Sueldos y salarios	7,761	8,207	10,119
Décimacuarta remuneración	3,811	3,310	3,717
Décimatercera remuneración	<u>1,010</u>	<u>1,065</u>	<u>1,292</u>
Total	<u>32,653</u>	<u>52,428</u>	<u>37,168</u>

14. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>31 de diciembre del</u>	<u>1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Desahucio	10,081	8,031
Jubilación Patronal	<u>1,916</u>	<u>1,473</u>
Total	<u>11,997</u>	<u>9,504</u>
		<u>6,543</u>

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	. . . U.S. dólares . . .			
	Desahucio	Jubilación Patronal	Desahucio	Jubilación Patronal
Saldo al inicio del año	8,031	1,473	5,364	1,179
Provisiones del año	2,810	554	2,267	294
Pagos o utilizaciones	(126)			
Ganancias actuariales	<u>(634)</u>	<u>(111)</u>	_____	_____
Saldo al fin del año	<u>10,081</u>	<u>1,916</u>	<u>8,031</u>	<u>1,473</u>

15. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Corresponden a comisiones retenidas a cuatro distribuidores por concepto de “Garantía de fidelidad” por préstamos otorgados para la adquisición de vehículos, de acuerdo con los contratos de prenda industrial. Los valores retenidos serán devueltos a los distribuidores una vez que estos alcancen el estatus “León de Plata”, el movimiento al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	71,275	66,635
Retención de comisiones	<u>16,667</u>	<u>4,640</u>
Saldo al fin del año	<u>87,942</u>	<u>71,275</u>

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un detalle de los saldos pendientes de cobro y pago al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas con accionistas comunes:

	<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .		
Cuentas por cobrar a largo plazo			
Tianshi Perú S.A.	342,536	342,536	245,139
Tianshi Colombia S.A.	142,941	142,941	142,941
Tianshi Chile S.A. (1)	85,859	85,859	85,859
Tianshi Venezuela S.A.	<u>3,180</u>	<u>3,180</u>	<u>3,180</u>
Subtotal	<u>574,516</u>	<u>574,516</u>	<u>477,119</u>
Cuentas por pagar			
Tianshi Perú S.A.	(210,497)	(123,564)	(158,396)
Tianjin Tianshi Biological Development Co., Ltd.	(78,401)	(577,643)	(691,751)
Tianjin Tianshi Biogineering Co., Ltd.	(52,195)	(5,876)	
Tianshi Worldwide International Trading Coa., Ltd	(16,252)	(15,147)	
Tianshi Colombia S.A.			(34,980)
Tiens Health Product (Mexico)	_____	_____	<u>(18,150)</u>
Subtotal (2)	<u>(357,345)</u>	<u>(722,230)</u>	<u>(903,277)</u>
Cuentas por pagar a largo plazo			
Tiens Smartflow Logistics (International) Group Ltd	(187,827)	(187,827)	
Tianshi Colombia S.A.	(49,813)	(49,813)	(49,813)
Tiens Health Product (Mexico)	(22,048)	(22,048)	(22,048)
Tianshi USA	(12,568)	(12,568)	(12,568)
Tianshi Chile S.A. (1)	(8,852)	(8,852)	(8,852)
Tianshi Venezuela S.A.	<u>(8,735)</u>	<u>(8,735)</u>	<u>(8,735)</u>
Subtotal	<u>(289,843)</u>	<u>(289,843)</u>	<u>(102,016)</u>
Neto	<u>(72,672)</u>	<u>(437,557)</u>	<u>(528,174)</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2012, la Administración de la Compañía considera que el saldo neto por cobrar de US\$77,007, será transferido a la cuenta por pagar de Tianjin Tianshi Biological Development Co., Ltd., en razón que la sucursal en Chile ha cerrado sus operaciones durante el presente periodo. A la fecha de emisión de los estados financieros no existe la autorización formal por parte de casa matriz.

- (2) Corresponden a saldos por pagar por US\$227,905 y US\$129,440 por concepto de importaciones de inventarios realizados durante el año 2012 y provenientes desde el año 2011 y 2010, respectivamente, sobre los cuales la Administración estima serán cancelados en el corto plazo.

Los saldos por cobrar y pagar a largo plazo por concepto de exportaciones e importaciones de productos respectivamente, transacciones que fueron realizadas desde octubre del 2005 hasta agosto del 2011, no originan, ni devengan intereses, y no tienen plazos establecidos de cobro y/o pago.

17. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 enero de 2011, el capital social está constituido por 2,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1 cada una; todas ordinarias y nominativas.

18. RESERVA LEGAL Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de la “NIIF para las PYMES” - Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades “NIIF para las PYMES” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de la “NIIF para las PYMES”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

19. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la compañía en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>. . . U.S. dólares . . .</u>	<u>. . . U.S. dólares . . .</u>
Saldo al inicio del año	30,999	8,660
Provisión del año	11,243	30,999
Pagos efectuados	<u>(30,999)</u>	<u>(8,660)</u>
Saldo al fin del año	<u>11,243</u>	<u>30,999</u>

20. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La composición del impuesto a las ganancias (corriente y diferido) en los estados de resultados integrales es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>. . . U.S. dólares . . .</u>	<u>. . .</u>
Impuesto a la renta corriente	31,299	45,677
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(14,909)	(722)
Gastos de impuestos a las ganancias	<u>16,390</u>	<u>44,955</u>

a) Impuesto corriente

Conciliación tributaria.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta del año 2012 y 2011, se calcula en un 23% y 24% respectivamente sobre las utilidades sujetas a distribución. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales se encuentran sujetos a retención adicional.

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>. . . U.S. dólares . . .</u>	<u>. . .</u>
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	62,966	175,663 (1)
Más:		
Gastos no deducibles	72,371	14,660
Componentes de otro resultado integral	<u>745</u>	<u> </u>
Base tributaria	136,082	190,323
Tasa impositiva	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>31,299</u>	<u>45,677</u>

(1) Corresponde a la utilidad calculada bajo NEC.

b) Impuesto diferido:

	<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .		
Provisión por comisiones a distribuidores	8,031		
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	6,437	369	369
Beneficios a empleados a largo plazo (Jubilación Patronal)	<u>441</u>	<u>353</u>	<u>282</u>
Total	<u>14,909</u>	<u>722</u>	<u>651</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, representan el efecto impositivo del 23% de gastos reconocidos en los resultados del periodo y que no serán deducibles fiscalmente hasta que estas cumplan con los criterios establecidos en las disposiciones tributarias vigentes.

El movimiento de la cuenta activo por impuesto diferido por los años terminados al 31 de diciembre es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	722	651
Crédito a resultados por impuestos diferidos	14,217	71
Efecto por variación de tasas	<u>(30)</u>	<u>—</u>
Saldo al fin del año	<u>14,909</u>	<u>722</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	62,966	175,663
Tasa impositiva	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la tasa vigente	14,483	42,159
Efecto impositivo al calcular ganancia fiscal:		
Gastos no deducibles	1,736	2,796
Componentes de otro resultado integral	<u>171</u>	<u>—</u>
Gasto de impuesto a la renta	<u>16,390</u>	<u>44,955</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias desde la fecha de constitución de la Compañía el año 2004 y se encuentran abiertas para su revisión de acuerdo con disposiciones legales desde los años 2010, 2011 y 2012, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio con el Servicio de Rentas Internas en cuanto al tratamiento fiscal sobre los ingresos y gastos de la Compañía.

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COSTOS DE DISTRIBUCIÓN

Un resumen de los gastos de administración y costos de distribución al 31 de diciembre, es como sigue:

	31 de diciembre del	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Gastos de administración:		
Impuestos, contribuciones y otros	203,128	144,346
Pagos otros bienes y servicios	119,851	64,466
Beneficios a empleados a corto plazo	67,597	70,973
Arriendos	65,200	48,000
Provisiones por deterioro	26,452	
Depreciaciones	23,814	18,199
Servicios públicos	21,236	22,056
Honorarios profesionales	11,016	5,522
Mantenimientos y reparaciones	3,281	5,312
Jubilación patronal y desahucio	3,364	2,961
Transporte y movilización	1,847	2,231
Bajas de propiedades y equipos	<u>156</u>	<u> </u>
Total	<u>546,942</u>	<u>384,066</u>
Costos distribución:		
Comisiones	1,069,579	927,900
Beneficios a empleados a corto plazo	127,543	142,100
Promoción y publicidad	96,084	74,248
Capacitaciones y conferencias	67,775	72,315
Pagos otros bienes y servicios	65,572	49,221
Arriendos	10,757	10,465
Honorarios profesionales	4,410	3,180
Mantenimientos y reparaciones	<u>2,380</u>	<u>1,962</u>
Total	<u>1,444,100</u>	<u>1,281,391</u>

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de este informe (marzo 5 del 2013), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de Tianshi Ecuador S. A. pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.