

TIANSHI ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

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-0002528 e 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 son 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.

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 aéreas 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 – 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 al contado. 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 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**

Provisiones para 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 resultados del año aplicando el método de costo de crédito unitario proyectado, valor que se lo reajusta cada año, con el valor de la nueva provisión, establecida en función de característica demográfica y económicas del personal de la empresa, reajustado con las entradas y salidas del personal, edad, tiempo de servicio y sueldo.

Las ganancias o pérdidas por planes de beneficios definidos (Jubilación Patronal y Desahucio) se incluyen en el estado de resultado integral bajo la descripción de otro resultado integral.

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).
- La estimación de vidas útiles, valor residual y métodos de depreciación.
- 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 calculados sobre los niveles de ventas aprobados por casa matriz.

5. 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	Variación porcentual
Diciembre 31	
2011	5
2012	4
2013	3

6. EFECTIVO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Caja	250	250
Bancos	<u>101,566</u>	<u>5,643</u>
Total	101,816	5,893
Sobregiro bancario	—	<u>(24,694)</u>
Neto	<u>101,816</u>	<u>(18,801)</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, Bancos representan fondos mantenidos y utilizados (sobregiro) en dos cuentas corrientes y una cuenta de ahorro con bancos locales.

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Compañías relacionadas, nota 15	67,861	
Créditos tributarios en Impuesto a la Renta	31,734	22,543
Clientes	28,101	30,748
Créditos tributarios por Impuesto al Valor Agregado	2,419	19,110
Otras cuentas por cobrar	185	
Anticipos a proveedores	<u>161</u>	<u>85,582</u>
Total	130,461	157,983
Provisión para cuentas incobrables	<u>(27,988)</u>	<u>(27,988)</u>
Neto	<u>102,473</u>	<u>129,995</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	27,988	1,536
Provisión del año	—	<u>26,452</u>
Saldo al fin del año	<u>27,988</u>	<u>27,988</u>

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponden a productos terminados por US\$366,070 y US\$399,221, respectivamente.

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Equipos de computación	52,979	52,505
Muebles de oficina	35,149	32,157
Equipos de oficina	30,583	27,440
Instalaciones	<u>19,857</u>	<u>18,502</u>
Total	138,568	130,604
Depreciación acumulada	<u>(78,663)</u>	<u>(51,416)</u>
Neto	<u>59,905</u>	<u>79,188</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	79,188	64,291
Adquisiciones	8,646	38,867
Baja de activos		(156)
Depreciación	<u>(27,929)</u>	<u>(23,814)</u>
Saldo al fin del año	<u>59,905</u>	<u>79,188</u>

10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2013, corresponden 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.

11. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Compañías relacionadas, nota 15	509,980	357,345
Impuesto a la renta corriente, nota 19	36,771	31,299
Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado	31,108	34,454
Provisión por comisiones a distribuidores (1)	29,833	35,035
Otras cuentas por pagar	12,579	10,632
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	3,845	2,908
Proveedores	<u>1,980</u>	<u>3,643</u>
Total	<u>626,096</u>	<u>475,316</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013 y 2012 asciende a US\$1,060,470 y US\$986,658, respectivamente.

12. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Participación de trabajadores, nota 18	22,791	11,243
Vacaciones	10,618	8,828
Décimacuarta remuneración	4,297	3,811
Décimatercera remuneración	1,161	1,010
Sueldos y salarios	<u> </u>	<u>7,761</u>
Total	<u>38,867</u>	<u>32,653</u>

13. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Desahucio	3,585	10,081
Jubilación Patronal	<u>14,517</u>	<u>1,916</u>
Total	<u>18,102</u>	<u>11,997</u>

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

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	. . . U.S. dólares . . .			
	Desahucio	Jubilación	Desahucio	
	Jubilación	Patronal		Patronal
Saldo al inicio del año	10,081	1,916	8,031	1,473
Transferencias	(8,014)	8,327		
Provisiones del año	902	4,040	2,810	554
Pagos o utilizaciones	(418)		(126)	
Pérdidas (ganancias) actuariales	<u>1,034</u>	<u>234</u>	<u>(634)</u>	<u>(111)</u>
Saldo al fin del año	<u>3,585</u>	<u>14,517</u>	<u>10,081</u>	<u>1,916</u>

14. 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>2013</u>	<u>2012</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	87,942	71,275
Retención de comisiones	—	<u>16,667</u>
Saldo al fin del año	<u>87,942</u>	<u>87,942</u>

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un detalle de los saldos pendientes de cobro y pago al 31 de diciembre de 2013 y 2012, con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas con accionistas comunes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Cuentas por cobrar a corto plazo		
Tianshi Venezuela S.A.	65,196	
Tiens Brasil	2,640	
Tianshi Colombia S.A.	<u>25</u>	
Subtotal (1)	<u>67,861</u>	
Cuentas por cobrar a largo plazo		
Tianshi Perú S.A.	342,536	342,536
Tianshi Colombia S.A.	142,941	142,941
Tianshi Chile S.A. (2)	85,859	85,859
Tianshi Venezuela S.A.	<u>3,180</u>	<u>3,180</u>
Subtotal	<u>574,516</u>	<u>574,516</u>
Cuentas por pagar a corto plazo		
Tianshi Perú S.A.	(243,970)	(210,497)
Giant Horse Development Limited (3.1)	(133,250)	
Tianjin Tianshi Biological Development Co., Ltd.	(113,895)	(78,401)
Tianshi Colombia S.A.	(18,865)	
Tianshi Worldwide International Trading Coa., Ltd.		(16,252)
Tianjin Tianshi Biogineering Co., Ltd.	<u> </u>	<u>(52,195)</u>
Subtotal (3)	<u>(509,980)</u>	<u>(357,345)</u>
Cuentas por pagar a largo plazo		
Tianshi Colombia S.A.	(49,813)	(49,813)
Tianshi USA	(12,568)	(12,568)
Tianshi Chile S.A. (2)	(8,853)	(8,852)
Tianshi Venezuela S.A.	(8,735)	(8,735)
Tiens Smartflow Logistics (International) Group Ltd.		(187,827)
Tiens Health Product (México)	<u> </u>	<u>(22,048)</u>
Subtotal	<u>(79,969)</u>	<u>(289,843)</u>
Neto	<u>52,428</u>	<u>(72,672)</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2013, representan valores por cobrar por venta de productos por US\$44,736 y US\$23,125 correspondiente al paquete turístico del evento de la Convención Regional Tiens 2013.
- (2) Al 31 de diciembre del 2013, la Administración de la Compañía considera que el saldo neto por cobrar de US\$77,006 será transferido a la cuenta por pagar de Tianjin Tianshi Biological Development Co. Ltd., en razón que la sucursal en Chile cerró sus operaciones durante el presente periodo. Al 31 de marzo del 2014, este importe será revisado y ajustado con cargo a los resultados del año 2014.
- (3) Corresponden a saldos por pagar por US\$166,233 y US\$210,497 por concepto de importaciones de inventarios realizados durante el año 2013 y provenientes desde el año 2012, respectivamente.
 - (3.1) Corresponde a préstamo por US\$130,000, recibidos en enero 5 del 2014 con vencimiento a 3 años plazo más interés por US\$3,250 calculados sobre la tasa de interés del 2.5%, al respecto, la Administración de la Compañía estima que este préstamo será precancelado durante el año 2014.

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.

16. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social está constituido por 2,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1 cada una; todas ordinarias y nominativas.

17. 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 – por aplicación 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 por la aplicación 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 las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

18. PARTICIPACIÓN DE 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 al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	11,243	30,999
Provisión del año	22,791	11,243
Pagos efectuados	<u>(11,243)</u>	<u>(30,999)</u>
Saldo al fin del año	<u>22,791</u>	<u>11,243</u>

19. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Impuesto a la renta corriente	36,771	31,299
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(1,037)</u>	<u>(14,909)</u>
Gastos de impuestos a las ganancias	<u>35,734</u>	<u>16,390</u>

a) Impuesto corriente

Conciliación tributaria.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta del año 2013 y 2012, se calcula en un 22% y 23% 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>2013</u>	<u>2012</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	130,416	62,966
Más:		
Gastos no deducibles	37,995	72,371
Componentes de otro resultado integral	<u>(1,268)</u>	<u>745</u>
Base tributaria	167,143	136,082
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>36,771</u>	<u>31,299</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	130,416	62,966
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la tasa vigente	28,692	14,483
Efecto impositivo al calcular ganancia fiscal:		
Gastos no deducibles	8,358	1,736
Componentes de otro resultado integral	<u>(279)</u>	<u>171</u>
Gasto de impuesto a la renta	<u>36,771</u>	<u>16,390</u>

b) Impuesto diferido:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Provisión por comisiones a distribuidores	6,595	8,031
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	6,157	6,437
Beneficios a empleados a largo plazo (Jubilación Patronal)	<u>3,194</u>	<u>441</u>
Total	<u>15,946</u>	<u>14,909</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, representan el efecto impositivo del 22% 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>2013</u>	<u>2012</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	14,909	722
Crédito a resultados por impuestos diferidos	3,198	14,217
Utilización de impuesto diferido	(1,513)	
Efecto por variación de tasas	<u>(648)</u>	<u>(30)</u>
Saldo al fin del año	<u>15,946</u>	<u>14,909</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 2011, 2012 y 2013, 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.

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y COSTOS DE DISTRIBUCIÓN

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Costos distribución:		
Comisiones	1,220,959	1,069,579
Promoción y publicidad	216,806	96,084
Beneficios a empleados a corto plazo	143,066	127,543
Pagos otros bienes y servicios	88,800	65,572
Capacitaciones y conferencias	62,135	67,775
Arriendos	11,295	10,757
Mantenimientos y reparaciones	3,017	2,380
Honorarios profesionales	<u>2,020</u>	<u>4,410</u>
Total	<u>1,748,098</u>	<u>1,444,100</u>
Gastos de administración:		
Impuestos, contribuciones y otros	251,901	203,128
Pagos otros bienes y servicios	76,200	119,851
Beneficios a empleados a corto plazo	74,390	67,597
Arriendos	68,618	65,200
Depreciaciones	27,929	23,814
Servicios públicos	19,579	21,236
Honorarios profesionales	9,556	11,016
Jubilación patronal y desahucio	4,942	3,364
Mantenimientos y reparaciones	4,418	3,281
Transporte y movilización	<u>3,233</u>	<u>1,847</u>
Pasan.....	540,766	520,334

Vienen.....	540,766	520,334
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales		26,452
Bajas de equipos		156
Total	<u>540,766</u>	<u>546,942</u>

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de este informe (febrero 14 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.

* * *


 Dairo Maspons
 GERENTE GENERAL
 TIANSHI ECUADOR S.A.


 Tianshi Ecuador S.A.
 CPA Victor Jama C.