TIANSHI ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

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 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.

En diciembre de 2014, el IASB finalizó la revisión a la NIIF para las PYMES, realizando modificaciones limitadas y ha comenzado el proceso de votación sobre dichas modificaciones, las cuales se espera se publiquen al final del primer semestre de 2015.

Con la excepción de las siguientes tres modificaciones, cada una de ellas afecta únicamente a unos pocos párrafos, y en muchos casos sólo unas pocas palabras, en la NIIF para las PYMES:

- Permitir la opción de utilizar el modelo de revaluación de propiedades, planta y equipo en la Sección 17 – Propiedades, Planta y Equipo;

- Alinear los principales requisitos de reconocimiento y medición para el impuesto a las ganancias diferido de la NIC 12 Impuesto a las Ganancias; y

- Alinear los principales requisitos de reconocimiento y medición de los activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.

Se requiere a las entidades que apliquen las modificaciones en los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. La aplicación anticipada está permitida a condición de que todas las modificaciones se apliquen al mismo tiempo.

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 en tres cuentas bancarias medidos a su valor nominal.

Instrumentos financieros – Los activos y pasivos financieros se registran inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo es reconocido como parte del activo y pasivo. 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. Posterior a su reconocimiento inicial se registran a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. 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. Posterior a su reconocimiento inicial se registran a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

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. Cualquier rebaja de valor, hasta alcanzar el precio de venta menos los costos de terminación y venta, así como todas las demás pérdidas por deterioro de valor, daños u obsolescencia de inventarios, se contabilizan con cargo a los resultados en el periodo en que ocurre.

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 que 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 pérdidas por deterioro del valor acumuladas, si fuera necesario.

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

La pérdida y ganancia 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 por beneficios a los empleados a corto plazo del estado 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 al gasto de administración y costo de distribución aplicando el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6.5% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen condiciones que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

  Las hipótesis actuariales incluyen variables como son: la tasa de descuento financiero, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, tasa de inflación tasa de interés actuarial, tasa mínima de rendimiento de las inversiones, entre otras.

  La ganancia o pérdida por planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) se incluyen en el otro resultado integral (cuenta patrimonial) en el periodo que se incurre, según el referido estudio actuarial.

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).
- Provisión por deterioro de valor inventarios.
- La estimación de vidas útiles, valor residual y métodos de depreciación.
- Provisiones por beneficios a empleados.
- Activos por impuestos diferidos: la Compañía ha realizado la estimación de sus activos por impuestos diferidos considerando las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de sus activos que se recuperaran en periodos económicos futuros.
- Bonos a distribuidores calculados en base a un plan de marketing interno emitido 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 Diciembre 31	**Variación porcentual**
2012	4
2013	3
2014	4

6. EFECTIVO

	2014	**2013**
	. . . U.S. dólares . . .	
Caja	250	250
Bancos	101,453	101,566
Total	**101,703**	**101,816**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, bancos representan fondos mantenidos en dos cuentas corrientes y una cuenta de ahorro con bancos locales.

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2014	2013
	. . . U.S. dólares . . .	
Compañías relacionadas, nota 15	65,221	67,861
Créditos tributarios en Impuesto a la Renta (1)	33,299	31,734
Clientes (2)	28,204	28,143
Anticipos a proveedores	3,113	162
Créditos tributarios por Impuesto al Valor Agregado	1,430	2,419
Otras cuentas por cobrar	138	142
Total	131,405	130,461
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar (2)	(27,988)	(27,988)
Neto	**103,417**	**102,473**

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representan retenciones en la fuente practicadas por los clientes sobre las ventas de productos y anticipos del impuesto a la renta pagado en julio y septiembre del 2014, los cuales se liquidaran en abril del 2015.

(2) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representa principalmente valores por cobrar a dos Centros de Distribución provenientes de años anteriores al 2009. A la fecha de emisión de este informe, la Administración de la Compañía está realizando las gestiones para recuperar el importe de US$27,988, cuya probabilidad favorable es del 20%, según criterio del asesor legal.

8. INVENTARIOS

	2014	2013
	. . . U.S. dólares . . .	
Importaciones en tránsito	105,107	
Productos terminados	404,570	366,070
Total	509,677	366,070
Provisión por deterioro de inventarios	(5,200)	
Neto	**504,477**	**366,070**

Durante los años 2014 y 2013, la Compañía reconoció pérdidas por bajas de inventarios obsoletos por US$29,980 y US$79,091 respectivamente, las cuales fueron sustentadas de acuerdo con lo establecido por las disposiciones tributarias vigentes.

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	2014	2013
	. . . U.S. dólares . . .	
Equipos de computación	57,088	52,979
Muebles de oficina	36,394	35,149
Equipos de oficina	30,446	30,583
Instalaciones	19,857	19,857
Total	143,785	138,568
Depreciación acumulada	(95,290)	(78,663)
Neto	**48,495**	**59,905**

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

	2014	2013
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	59,905	79,188
Adquisiciones	5,839	8,646
Baja de activos	(218)	
Depreciación	(17,031)	(27,929)
Saldo al fin del año	48,495	59,905

10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponden a 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 para recuperar el importe de US$9,400, cuya probabilidad favorable es el 50% de dicho importe, según criterio del asesor legal.

11. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2014	2013
	. . . U.S. dólares . . .	
Compañías relacionadas, nota 15	199,784	509,980
Impuesto a la renta corriente, nota 20	51,701	36,771
Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado	29,972	31,108
Provisión por comisiones a distribuidores (1)	25,851	29,833
Otras cuentas por pagar	5,959	12,579
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	4,284	3,845
Proveedores	1,197	1,980
Total	**318,748**	**626,096**

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a estimación para bonos a distribuidores independientes, determinados en base a un plan de marketing interno emitido por casa matriz, que considera características como estatus, ventas mensuales, puntos acumulados, entre otros.

12. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	2014	2013
	. . . U.S. dólares . . .	
Participación de utilidades, nota 19	23,060	22,791
Vacaciones	10,882	10,618
Décimacuarta remuneración	4,918	4,297
Décimatercera remuneración	1,310	1,161
Total	**40,170**	**38,867**

13. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	2014	2013
	. . . U.S. dólares . . .	
Desahucio	4,126	3,585
Jubilación Patronal	18,775	14,517
Total	**22,901**	**18,102**

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

	2014		2013	
	. . . U.S. dólares . . .			
	Jubilación patronal	**Desahucio**	**Jubilación patronal**	**Desahucio**
Saldo al inicio del año	14,517	3,585	1,916	10,081
Transferencias			8,327	(8,014)
Provisiones del año	5,171	1,159	4,040	902
Pagos o utilizaciones		(648)		(418)
Pérdida (ganancia) actuarial	(913)	30	234	1,034
Saldo al fin del año	18,775	4,126	14,517	3,585

14. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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".

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un detalle de los saldos pendientes de cobro y pago al 31 de diciembre de 2014 y 2013, con partes y compañías relacionadas:

	2014	2013
	. . . U.S. dólares . . .	
Cuentas por cobrar a corto plazo:		
Tianshi Venezuela S.A.	65,196	65,196
Tianshi Colombia S.A.	25	25
Tiens Brasil (2)		2,640
Subtotal (1)	**65,221**	**67,861**
Cuentas por cobrar a largo plazo:		
Tianshi Colombia S.A.	142,941	142,941
Tianshi Perú S.A. (3)	100,000	342,536
Tianshi Venezuela S.A.	3,180	3,180
Tianshi Chile S.A. (2)		85,859
Subtotal	**246,121**	**574,516**
Cuentas por pagar a corto plazo:		
Tianjin Tianshi Biological Development Co., Ltd.	(149,461)	(113,895)
Tianshi Colombia S.A.	(34,435)	(18,865)
Tianshi Worldwide International Trading Coa., Ltd.	(11,098)	
Tianjin Tianshi Biogineering Co., Ltd.	(4,790)	
Tianshi Perú S.A. (3)		(243,970)
Giant Horse Development Limited (4.1)		(133,250)
Subtotal (4)	**(199,784)**	**(509,980)**
Cuentas por pagar a largo plazo:		
Tianshi Colombia S.A.	(49,813)	(49,813)
Tianshi Venezuela S.A.	(8,735)	(8,735)
Tianshi USA (2)		(12,568)
Tianshi Chile S.A. (2)		(8,853)
Total	**(58,548)**	**(79,969)**
Neto	**53,010**	**52,428**

(1) Al 31 de diciembre del 2014, 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 2014.

(2) Durante el año 2014, Casa Matriz aprobó el castigo de las cuentas por cobrar por US$88,499 y ajuste de cuentas por pagar US$21,421 provenientes de años anteriores a los resultados del periodo y por aplicación de NIIF para las PYMES respectivamente.

(3) En agosto 28 del 2014, la Compañía realizó la compensación de valores por cobrar y pagar con esta compañía relacionada por US$223,970. Dicha compensación fue aprobada por Casa Matriz y Región.

(4) Incluyen valores por pagar por US$165,349 y US$113,895 por importaciones de inventarios realizados durante el año 2014 y 2013, respectivamente.

(4.1) Corresponde a préstamo por US$130,000, recibidos en enero 5 del 2013 con vencimiento a 3 años plazo más interés por US$3,250 calculados sobre la tasa de interés del 2.5%, al respecto, este préstamo fue precancelado en junio del 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 2014 y 2013, 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.

Otro resultado integral – Corresponde a pérdida neta actuarial en planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) reconocidas en base al estudio actuarial de los años 2014 y 2013. Al 31 de diciembre del 2014, la pérdida neta acumulada asciende a US$385.

Resultados acumulados - Por la 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 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; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

18. 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:

	2014	2013
	. . . U.S. dólares . . .	
Costos de distribución:		
Comisiones (1)	1,465,546	1,220,959
Beneficios a empleados a corto plazo	162,716	143,066
Promoción y publicidad	117,326	216,806
Pagos otros bienes y servicios	71,176	88,800
Capacitaciones y conferencias	63,188	62,135
Arriendos	11,890	11,295
Honorarios profesionales	5,360	2,020
Mantenimientos y reparaciones	3,091	3,017
Total	**1,900,293**	**1,748,098**
Gastos de administración:		
Impuestos, contribuciones y otros	272,193	252,549
Deterioro de cuentas por cobrar relacionadas, nota 15	88,499	
Pagos otros bienes y servicios	86,514	68,618
Beneficios a empleados a corto plazo	84,012	74,390
Arriendos	79,950	76,200
Servicios públicos	19,899	19,579
Depreciación, nota 9	17,031	27,929
Honorarios profesionales	8,956	9,556
Jubilación patronal y desahucio, notas 13	6,330	4,942
Provisión por deterioro de inventarios, nota 8	5,200	
Transporte y movilización	4,537	3,233
Mantenimientos y reparaciones	3,171	4,418
Impuesto diferido, nota 20	908	1,512
Total	**677,200**	**542,926**

(1) El gasto por comisiones a distribuidores independientes para los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende a US$1,315,275 y US$1,090,445, respectivamente.

19. 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 de trabajadores al 31 de diciembre fueron como sigue:

	2014	2013
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	22,791	11,243
Provisión del año	23,060	22,791
Pagos efectuados	(22,791)	(11,243)
Saldo al fin del año	23,060	22,791

20. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

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

	2014	2013
	. . . U.S. dólares . . .	
Impuesto a la renta corriente	51,701	36,771
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales	(2,081)	(3,197)
Gastos de impuestos a las ganancias	**49,620**	**33,574**

a) Impuesto corriente

Conciliación tributaria.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta del año 2014 y 2013, se calcula en un 22% 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:

	2014	2013
	. . . U.S. dólares . . .	
Utilidad según estados financieros, neta de participación de trabajadores	130,671	128,256
Más:		
Gastos no deducibles	104,334	40,156
Componentes de otro resultado integral		(1,268)
Base tributaria	235,005	167,143
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta corriente	**51,701**	**36,771**

b) Impuesto diferido:

	2014	2013
	. . . U.S. dólares . . .	
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	6,157	6,157
Provisión por comisiones a distribuidores	5,687	6,595
Obligación a largo plazo por beneficios a empleados (jubilación patronal)	4,131	3,194
Provisión por deterioro de inventarios	1,144	
Total	**17,119**	**15,946**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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:

	2014	2013
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	15,946	14,909
Crédito a resultados por impuestos diferidos	2,081	3,197
Utilización de impuesto diferido	(908)	(1,512)
Efecto por variación de tasas		(648)
Saldo al fin del año	17,119	15,946

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	2014	2013
	. . . U.S. dólares . . .	
Utilidad según estados financieros, neta de participación de trabajadores	130,671	128,256
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la tasa vigente	28,748	28,216
Efecto impositivo al calcular ganancia fiscal:		
Gastos no deducibles	20,872	5,637
Componentes de otro resultado integral		(279)
Gasto de impuesto a la renta	**49,620**	**33,574**

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 2012, 2013 y 2014, 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. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de este informe (marzo 3 del 2015), 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.

* * *