

TIANSHI ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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.

Los estados financieros del año 2016 han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha, los cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de los negocios. Durante este año, las operaciones de la Compañía se han visto afectadas principalmente por lo siguiente:

- Pérdidas recurrentes de los años 2016 y 2015 por US\$452,345 y US\$438,703.
- Registro de deterioro de cuentas por cobrar a largo plazo a dos compañías relacionadas del exterior por US\$143,358 y comisiones a distribuidores pendiente de pago desde el año 2012 hasta el 2016 por US\$131,019.
- Al 31 de diciembre de 2016, el déficit acumulado según el estado de situación financiera representa 621% respecto al límite del 50% del capital y 100% de las reservas establecido en el artículo 361 numeral 6 de la Codificación a la Ley de Compañía, con lo cual, la compañía se encuentra con causal de disolución.
- Reducción de los ingresos por ventas de productos por US\$482,312 equivalente al 13.16% respecto al año 2015.
- Aumento de cuentas por pagar corriente a favor de empresas relacionadas del exterior por compra de inventarios por US\$469,067. Esta situación origina perdida de su indicador de liquidez al final del 2016, lo cual refleja fuertes dificultades financieras.
- Aumento significativo de los costos de distribución relacionados con las comisiones a distribuidores, publicidad y propaganda.

Estos estados financieros no prevén la presentación, principalmente de los siguientes aspectos:

- En relación con los activos, su valor de realización sobre bases de liquidación o su disponibilidad para cancelar pasivos.
- En relación con los pasivos, los importes que podrían ser requeridos como consecuencia de reclamos o contingencias o los cambios que podrían ser requeridos respecto de su grado de prioridad y vencimiento.
- En relación con las cuentas patrimoniales, el efecto de los cambios que podrían ser requeridos. Los efectos legales sobre la situación patrimonial de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha de los procedimientos requeridos para la liquidación indicada precedentemente, no son factibles de ser determinados a la fecha.

Los asuntos antes mencionados resultan en dudas sustanciales sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha.

La Administración es de la opinión que la Compañía continuará operando como negocio en marcha durante el año 2017, para lo cual prevé lo siguiente:

- Realización de un aporte para futura capitalización por parte de los Accionistas de la Compañía que permita mantener las operaciones en el país.
- Reducción de gastos basándose en ventas actuales.
- Eliminación de eventos por reconocimiento, viajes de integración y reducción de gastos por promociones y publicidad.
- Negociación de las cuentas por pagar y cobrar con relacionadas, con la finalidad de mantener un estándar aceptable de liquidez. Inicialmente estableceremos pagos mensuales de US\$50,000 a proveedores de China.

2. BASE DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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, excepto por los asuntos mencionados en la sección “Fundamentos de la opinión con Salvedad” de nuestro informe

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 3 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 mayo de 2015, el IASB emitió las modificaciones de la NIIF para las PYMES, las cuales serán aplicadas a los periodos anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2017.

Con 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.

Estos estados financieros están presentados en dólares estadounidenses completos.

A continuación se resumen las políticas contables significativas utilizadas en la preparación de estos estados financieros:

Bancos – Representan los fondos mantenidos y utilizados en dos cuentas bancarias y una de ahorro 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:

- **Otras cuentas por cobrar relacionadas y no relacionadas** – 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 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, relacionados 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 expresan 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. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

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 en el caso de producirse.

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 sin valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas:

Muebles de oficina, maquinarias e instalaciones	10 años
Equipos de computación	3 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.

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.

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

- **Impuesto por pagar corriente**

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo. La tasa de impuesto vigente es 25% sobre la utilidad gravable.

- **Impuestos diferidos**

Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un activo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del periodo que se informa.

La medición de los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, liquidar el importe en libros de sus pasivos.

- **Impuestos corrientes y diferidos**

Se reconocen como gasto y son incluidos en el resultado del periodo.

Obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo - Se registran en el estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- a) **Vacaciones** - Se registra un pasivo y gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- b) **Decimotercera y decimocuarta remuneración** - Se provisiona un pasivo y se pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Obligaciones por beneficios a largo plazo, jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo final de un plan de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) puede estar influido por numerosas variables, tales como los salarios finales, la rotación y mortalidad de los empleados, aportaciones de los empleados y tendencias de los costos de atención médica. La compañía mide el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (pasivo), y el costo por servicio presente y pasado así como el interés financiero generado por esta obligación (gasto), utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada (también denominado a veces método de los beneficios acumulados en proporción a los servicios prestados, o método de los beneficios por año de servicio), que contempla cada periodo de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a los beneficios y se mide cada unidad de forma separada para conformar la obligación final. Este cálculo es determinado al final de cada periodo por una empresa actuaria independiente.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias – Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción. Los ingresos de actividades ordinarias se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo en el que se conocen.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los estados financieros en conformidad con la NIIF para las PYMES requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos 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.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- **Deterioro de activos** – A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. , excepto por los valores por cobrar a dos empresas relacionadas registradas en el activo no corriente.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la compañía. La hipótesis actuarial de tasa de descuento considerada en la valoración, es que no existe un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, razón por la cual, informe actuarial hizo referencia a los bonos emitidos por el gobierno, tomando en cuenta que la moneda y el plazo de estos son congruentes con la moneda y plazo estimado de pago de los presentes beneficios valorados, siendo la tasa de descuento el 7.46%. El criterio de la Administración es que la tasa de descuento aplicada es apropiada, considerando las recientes aclaraciones de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros que indica que el mercado ecuatoriano de valores es de alta calidad y sus características pueden asociarse a las de un mercado amplio, por lo tanto “es razonable estimar la tasa de descuento en los parámetros de los valores negociados en las bolsas de valores del Ecuador entre un 7% al a 10%.

- **La estimación de vidas útiles, valor residual y métodos de depreciación de las propiedades y equipos** – La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la nota 3.
- **Provisión por comisiones a distribuidores e impuesto a la salida de divisas** – La Compañía calcula los bonos en base a un plan de marketing interno emitido por Casa Matriz; y sobre valores por cancelar a empresas relacionadas del exterior equivalente al 5% del total adeudado, respectivamente.

- **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 los pasivos que se liquidarán en periodos económicos futuros.

4. 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
Diciembre 31	porcentual
2014	4
2015	5
2016	6

5. BANCOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>. . . U.S. dólares . . .</u>	<u>. . . U.S. dólares . . .</u>
Bancos	204,104	17,431
Total	204,104	17,431
Sobregiro bancario	—	(7,896)
Neto	<u>204,104</u>	<u>9,535</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, bancos representan fondos mantenidos y utilizados en dos cuentas corrientes y una cuenta de ahorro con dos bancos locales.

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>. . . U.S. dólares . . .</u>	<u>. . . U.S. dólares . . .</u>
Créditos tributarios en impuesto a la renta	48,514	39,696
Compañías relacionadas, nota 14	3,518	207,236
Créditos tributarios por Impuesto al Valor Agregado	2,103	2,553
Anticipos a proveedores	923	4,529
Clientes	<u>487</u>	<u>297</u>
Total	<u>55,545</u>	<u>254,311</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan créditos tributarios vigentes por retenciones en la fuente y se liquidan al momento del pago del impuesto corriente.

7. INVENTARIOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Importaciones en tránsito	81,972	9,759
Productos terminados	<u>424,109</u>	<u>604,515</u>
Total	<u>506,081</u>	<u>614,274</u>

Al 31 de diciembre de 2015, la compañía efectuó la reversión del deterioro constituido en el año 2014 con créditos a ganancia por reversión de deterioro por US\$5,200.

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Muebles de oficina	40,880	41,094
Maquinarias	24,466	31,223
Instalaciones	19,857	19,857
Equipos de computación	<u>16,433</u>	<u>13,490</u>
Total	101,636	105,664
Depreciación acumulada	<u>(55,194)</u>	<u>(47,968)</u>
Neto	<u>46,442</u>	<u>57,696</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Saldo al inicio del año	57,696	48,495
Adquisiciones	4,448	22,781
Depreciación	<u>(15,702)</u>	<u>(13,580)</u>
Saldo al fin del año	<u>46,442</u>	<u>57,696</u>

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representa principalmente a US\$12,400 entregados durante el año 2012 en calidad de depósitos en garantías al arrendador de las oficinas donde la Compañía desarrolla sus operaciones.

10. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>. . . U.S. dólares . . .</u>	
Compañías relacionadas, nota 14	859,169	597,318
Provisiones:		
Comisiones a distribuidores (2)	135,842	65,535
Impuesto a la salida de divisas (1)	53,319	35,505
Impuesto a la renta corriente, nota 18	26,556	24,898
Retenciones en la Fuente e IVA	21,901	42,291
Proveedores	5,597	6,790
Otras cuentas por pagar	5,190	6,604
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	<u>4,519</u>	<u>5,595</u>
Total	<u>1,112,093</u>	<u>784,536</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representa impuesto a la salida de divisas sobre las obligaciones mantenidas con compañías relacionadas del exterior por compras de inventarios.
- (2) Al 31 de diciembre de 2015, representa principalmente 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.

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS A CORTO PLAZO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>. . . U.S. dólares . . .</u>	
Vacaciones	19,189	15,630
Décima cuarta remuneración	5,942	5,564
Décima tercera remuneración	1,254	1,462
Sueldos y salarios	<u>11</u>	<u></u>
Total	<u>26,396</u>	<u>22,656</u>

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS A LARGO PLAZO

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>. . . U.S. dólares . . .</u>	
Jubilación patronal	21,862	23,238
Desahucio	<u>7,088</u>	<u>7,890</u>
Total	<u>28,950</u>	<u>31,128</u>

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

	2016		2015	
	. . . U.S. Dólares . . .			
	Jubilación patronal	Desahucio	Jubilación patronal	Desahucio
Saldo al inicio	23,238	7,890	18,775	4,126
Gasto del año	7,468	2,313	6,258	3,764
Reversión	(1,813)		(2,320)	
(Ganancia) o pérdida actuarial	(7,031)	(3,115)	525	
Saldo final	<u>21,862</u>	<u>7,088</u>	<u>23,238</u>	<u>7,890</u>

13. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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”.

14. SALDOS POR COBRAR Y PAGAR CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un detalle de los saldos pendientes de cobro y pago al 31 de diciembre de 2016 y 2015, con compañías relacionadas:

	2016	2015
	. . . U.S. dólares . . .	
Cuentas por cobrar a corto plazo:		
Importadora Health Tiens Products S.R.L. (1)		207,236
Tianshi Perú S.A.	<u>3,518</u>	
Subtotal	<u>3,518</u>	<u>207,236</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo:		
Tianshi Colombia S.A.		83,717
Tianshi Venezuela S.A.		<u>59,641</u>
Subtotal (2)		<u>143,358</u>
Cuentas por pagar a corto plazo:		
Tianjin Tianshi Biological Development Co., Ltd.	(514,770)	(337,349)
Tianshi Worldwide International Trading Coa., Ltd.	(31,652)	(221,149)
Tianshi Perú S.A.	(201,596)	
Tianjin Tianshi Biogineering Co., Ltd.	(64,181)	(38,820)
Tianshi Colombia S.A.	<u>(46,970)</u>	
Subtotal (3)	<u>(859,169)</u>	<u>(597,318)</u>
Cuenta por pagar a largo plazo:		
Tianshi Perú S.A.		<u>(112,791)</u>
Neto	<u>(855,651)</u>	<u>(359,515)</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2015, representan valor por cobrar por la reexportación de productos en septiembre 30 de 2015 a 90 días plazo los cuales no devengan intereses. De acuerdo a análisis efectuado durante el año 2016, este valor no constituyó una exportación por la compañía, razón por la cual fueron regularizados los activos y pasivos relacionados.
- (2) Al 31 de diciembre de 2015, representa valores por cobrar principalmente de años anteriores, sobre los cuales no se han registrado las pérdidas por deterioro por dificultad en su recuperación. Estos valores fueron ajustados con cargos a los resultados del año 2016 de acuerdo con instrucciones recibidas de casa matriz.
- (3) Representan principalmente valores por pagar por importaciones de inventarios realizados durante el año 2016 y 2015, respectivamente, no generan intereses y tienen un vencimiento establecido.

15. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital está constituido por 2,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1 cada una; todas ordinarias y nominativas.

16. RESERVAS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Legal	22,504	22,504
Otras	<u> </u>	<u>81,051</u>
Total	<u>22,504</u>	<u>103,555</u>

Legal - La Codificación de 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.

Otras - La Codificación de la Ley de Compañías establece que mediante estatuto o Junta General se podrá acordar la formación de una reserva especial para prever situaciones indecisas o pendientes que pasen de un ejercicio a otro estableciendo el porcentaje de beneficios determinados a su formación, el mismo que se deducirá del porcentaje previsto en otros incisos de esta codificación.

Mediante acta de la Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas celebrada en noviembre 23 de 2015, se resolvió que la utilidad del 2014 por US\$81,051 se destine al fondo de reserva de la compañía. En diciembre 5 de 2016, la Junta General de Accionista resolvió la compensación de una parte de la pérdida originada en el año 2015 con los saldos acreedores de las cuentas resultados acumulados por aplicación de la NIIF para las PYMES por US\$69,282 y reservas especiales por US\$81,051.

17. COSTOS DE DISTRIBUCIÓN Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen de los al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	. . . U.S. dólares . . .	
Costos distribución:		
Comisiones (1)	1,481,544	1,700,355
Beneficios a empleados	186,964	175,990
Capacitaciones y conferencias	130,550	95,091
Promoción y publicidad	107,783	381,641
Pagos otros bienes y servicios	78,930	92,856
Honorarios profesionales	7,950	6,350
Arriendos	7,315	12,757
Mantenimientos y reparaciones	<u>2,395</u>	<u>3,006</u>
Total	<u>2,003,431</u>	<u>2,468,046</u>
Gastos de administración:		
Impuestos, contribuciones y otros	275,036	341,569
Deterioro de cuentas por cobrar relacionadas	143,378	
Arriendos	109,434	89,305
Beneficios a empleados	109,128	104,316
Pagos por otros bienes y servicios	85,568	96,921
Servicios públicos	28,387	23,733
Depreciaciones	15,702	13,580
Mantenimientos y reparaciones	10,483	5,447
Jubilación patronal y desahucio	9,781	10,022
Honorarios profesionales	9,100	10,460
Transporte y movilización	5,254	7,271
Ajustes impuesto diferido años anteriores	<u> </u>	<u>17,119</u>
Total	<u>801,251</u>	<u>719,743</u>

18. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

La composición del impuesto a las ganancias (corriente y diferido) en el estado de resultado integral es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(U.S. dólares)	
Impuesto a la renta corriente	26,556	24,898
Impuesto a la renta diferido:		
Generación de impuesto por diferencias temporales:	(29,369)	(19,944)
Reversión de impuesto por diferencias temporales:	<u>12,478</u>	<u> </u>
Gasto impuesto a la renta	<u>9,665</u>	<u>4,954</u>

a) Impuesto corriente

Conciliación tributaria.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta de los años 2016 y 2015, se calcula en un 25%, sobre las utilidades sujetas a distribución.

Adicionalmente las disposiciones tributarias vigentes, establecen entre otros aspectos que si el impuesto a la renta causado del año es menor que el anticipo calculado, dicho anticipo se convierte en un impuesto mínimo por pagar a Administración Tributaria. A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>. . . U.S. dólares . . .</u>	
Pérdida según estados financieros.	(442,680)	(433,749)
Más: Gastos no deducibles		
Diferencias permanente	247,236	314,381
Diferencias temporarias	<u>117,364</u>	<u>79,776</u>
Base tributaria	(78,080)	(39,592)
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado		
Anticipo determinado para el ejercicio fiscal corriente	<u>26,556</u>	<u>24,898</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>26,556</u>	<u>24,898</u>

b) Impuesto diferido:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, representan el efecto impositivo del 25% sobre provisiones de gastos por comisiones a distribuidores e Impuesto a la Salida de Divisas.

Los movimientos de los activos por impuestos diferidos al 31 de diciembre fueron como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>. . . U.S. dólares . . .</u>	
Saldo al inicio del año	19,944	17,119
Crédito a resultados por impuestos diferidos	29,369	19,944
Reversión de impuesto diferido	(12,477)	
Ajuste de impuesto diferido años anteriores		<u>(17,119)</u>
Saldo al fin del año	<u>36,835</u>	<u>19,944</u>

La Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, establece que los impuestos diferidos entran en vigencia para la declaración del impuesto a la renta 2015. Debido a la nueva disposición legal, la Administración de la Compañía ajustó con cargo a los resultados del año los activos por impuesto diferidos constituidos antes del periodo fiscal 2015 por US\$17,119, los cuales fueron considerados como gastos no deducibles en la conciliación tributaria respectiva.

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 2014, 2015 y 2016, 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.

19. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de este informe (marzo 17 de 2017), 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.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 10 de 2017 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

* * *