

TIANSHI ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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 2017 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 2017 y 2016 por US\$120,991 y US\$452,345.
- Comisiones a distribuidores pendiente de pago desde el año 2012 hasta el 2017 por US\$389,086, de los cuales se han provisionado US\$128,123. La Administración considera que la diferencia por US\$260,963 no es probable que sean canceladas, razón por la cual no se incluyen en los estados financieros adjuntos.
- Al 31 de diciembre de 2017, el déficit acumulado según el estado de situación financiera representa 2,250% 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.
- Insuficiencia patrimonial durante los años 2017 y 2016 por US\$495,323 y US\$374,068.
- Reducción de los ingresos por ventas de productos por US\$430,872 y US\$482,312 equivalente al 13.5% y 13.16% respecto a los años 2016 y 2015.
- Incremento del costo de venta del 24.5% al 32.1% en el año 2017, originada por el aumento de los costos en las importaciones de inventarios.

- Salida del 42% de su nómina equivalente a diez empleados durante el año 2017.
- Al 31 de diciembre de 2017, existen saldos por pagar a compañías relacionadas por las importaciones de inventario proveniente del año 2015 y 2016 por US\$309,313 y US\$231,118 evidenciando incapacidad de pago en los plazos establecidos.
- Bajo del indicador de liquidez de 0.55 y 0.67 al final de los años 2017 y 2016 respectivamente.
- Flujo de operación negativo por US\$32,325 al cierre del año 2017.
- Principales ratios financieros desfavorables en los años 2017 y 2016, tales como rendimiento sobre los activos y patrimonio, utilidad antes de intereses e impuestos, y elevado endeudamiento, entre otros.

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 2017 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 2018, para lo cual prevé lo siguiente:

- Reducción de gastos basándose en ventas reales, eliminando eventos por reconocimiento, lanzamiento de productos, viajes de integración y de publicidad.
- Pagar US\$50,000 mensualmente a sus proveedores del exterior, cumpliendo las obligaciones en los vencimientos establecidos.
- Incremento de las exportaciones de productos a la región de América Latina.

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.

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.

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:

Efectivo y bancos – Representa 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:

- **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 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 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 impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal aprobada al final de cada período. La tasa de impuesto vigente para la compañía 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 período 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 período en el que el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período 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 período 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 - 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 definidos - 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.

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 basadas 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:

- **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 inflación, tasa de incremento salarial, tasa de interés actuarial, tasa de descuento financiero, tasa mínima de rendimiento de las inversiones, la tasa de mortalidad, invalidez y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la compañía. La hipótesis actuarial fue calculada sobre una muestra representativa de bonos emitidos en el mercado de valores ecuatoriano con una calificación de A a AAA, o equivalentes, denominados en dólares de EE. UU., siendo la tasa de descuento el 7.69%. La Administración considera que la tasa de descuento aplicada representa el mejor estimado disponible al final del año 2017 para el cálculo de los beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio).

- **La estimación de vidas útiles y métodos de depreciación de las propiedades y equipos** – La estimación de las vidas útiles y el método de depreciación se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la nota 2.
- **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 Diciembre 31 | Variación porcentual |
|---------------------------------------|---------------------------------|
| 2015 | 3.38 |
| 2016 | 1.12 |
| 2017 | (0.20) |

5. EFECTIVO Y BANCOS

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--------------|--------------------------|-----------------------|
| | . . . U.S. dólares . . . | |
| Caja | 50 | |
| Bancos | <u>171,224</u> | <u>204,104</u> |
| Total | <u>171,274</u> | <u>204,104</u> |

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, bancos representan fondos mantenidos en dos cuentas corrientes y una cuenta de ahorro con dos bancos locales.

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------------------------|--------------------------|----------------------|
| | . . . U.S. dólares . . . | |
| Créditos tributarios: | | |
| Impuesto a la renta (1) | 55,029 | 48,514 |
| Impuesto al valor agregado | 3,759 | 2,103 |
| Anticipos a proveedores | 3,339 | 923 |
| Clientes | 635 | 487 |
| Compañía relacionada, nota 14 | <u> </u> | <u>3,518</u> |
| Total | <u>62,762</u> | <u>55,545</u> |

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan créditos tributarios vigentes por retenciones en la fuente y se liquidan al momento del pago del impuesto corriente.

7. INVENTARIOS

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------------|--------------------------|-----------------------|
| | . . . U.S. dólares . . . | |
| Importaciones en tránsito | 27,623 | 81,972 |
| Productos terminados | <u>319,218</u> | <u>424,109</u> |
| Total | <u>346,841</u> | <u>506,081</u> |

8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------------|--------------------------|----------------------|
| | . . . U.S. dólares . . . | |
| Muebles de oficina | 36,725 | 40,880 |
| Maquinarias | 24,164 | 24,466 |
| Instalaciones | 1,355 | 19,857 |
| Equipos de computación | <u>10,909</u> | <u>16,433</u> |
| Subtotal | 73,153 | 101,636 |
| Depreciación acumulada | <u>(40,499)</u> | <u>(55,194)</u> |
| Total | <u>32,654</u> | <u>46,442</u> |

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

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------------------|--------------------------|-----------------|
| | . . . U.S. dólares . . . | |
| Saldo al inicio del año | 46,442 | 57,696 |
| Adquisiciones | 505 | 4,448 |
| Depreciación | <u>(14,293)</u> | <u>(15,702)</u> |
| Saldo al fin del año | <u>32,654</u> | <u>46,442</u> |

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representa a US\$12,400 y US\$4,000 entregados durante el año 2012 y 2015 en calidad de depósitos en garantías al arrendador de las oficinas de Guayaquil y Quito respectivamente.

10. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|--------------------------|-------------------------|
| | . . . U.S. dólares . . . | |
| Compañías relacionadas, nota 14 | 819,477 | 859,169 |
| Provisiones: | | |
| Comisiones a distribuidores (1) | 128,123 | 135,842 |
| Impuesto a la salida de divisas (2) | 41,548 | 53,319 |
| Retenciones en la Fuente e IVA | 23,595 | 21,901 |
| Impuesto a la renta corriente, nota 18 | 13,039 | 26,556 |
| Proveedores | 12,604 | 5,597 |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social | 3,397 | 4,519 |
| Otras cuentas por pagar | <u>1,120</u> | <u>5,190</u> |
| Total | <u>1,042,903</u> | <u>1,112,093</u> |

(1) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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.

(2) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representa impuesto a la salida de divisas sobre las obligaciones mantenidas con compañías relacionadas del exterior por compras de inventarios.

El movimiento de las provisiones al 31 de diciembre, es el siguiente:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------------------|--------------------------|----------------|
| | . . . U.S. dólares . . . | . . . |
| Saldo al inicio del año | 189,161 | 101,040 |
| Gasto del año | 79,059 | 154,472 |
| Pagos | (87,793) | (66,243) |
| Reversión | <u>(10,756)</u> | <u>(108)</u> |
| Saldo al fin del año | <u>169,671</u> | <u>189,161</u> |

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-----------------------------|--------------------------|----------------------|
| | . . . U.S. dólares . . . | . . . |
| Vacaciones | 15,481 | 19,189 |
| Décima cuarta remuneración | 3,709 | 5,942 |
| Décima tercera remuneración | 874 | 1,254 |
| Sueldos y salarios | <u>11</u> | <u>11</u> |
| Total | <u>20,075</u> | <u>26,396</u> |

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---------------------|--------------------------|----------------------|
| | . . . U.S. dólares . . . | . . . |
| Jubilación patronal | 16,420 | 21,862 |
| Desahucio | <u>6,521</u> | <u>7,088</u> |
| Total | <u>22,941</u> | <u>28,950</u> |

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

| | <u>2017</u> | | <u>2016</u> | |
|------------------------------|--------------------------------|------------------|--------------------------------|------------------|
| | . . . U.S. dólares . . . | | . . . | |
| | Jubilación patronal | Desahucio | Jubilación patronal | Desahucio |
| Saldo al inicio del año | 21,862 | 7,088 | 23,238 | 7,890 |
| Gasto del año | 6,090 | 1,712 | 7,468 | 2,313 |
| Reducción de provisión | (7,571) | | (1,813) | |
| Pagos | | (6,504) | | (3,115) |
| (Ganancia) pérdida actuarial | <u>(3,961)</u> | <u>4,225</u> | <u>(7,031)</u> | <u>(3,115)</u> |
| Saldo final del año | <u>16,420</u> | <u>6,521</u> | <u>21,862</u> | <u>7,088</u> |

13. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, con compañías relacionadas:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|--------------------------|-------------------------|
| | . . . U.S. dólares . . . | |
| Otras cuentas por cobrar (corto plazo): | | |
| Tianshi Perú S.A. | | 3,518 |
| Total | | <u>3,518</u> |
| Cuentas por pagar a corto plazo (1): | | |
| Tianjin Tianshi Biological Development Co., Ltd. | (620,643) | (514,770) |
| Tianshi Perú S.A. | (73,215) | (201,596) |
| Tianshi Colombia S.A. | (72,493) | (46,970) |
| Tianshi Worldwide International Trading Coa., Ltd. | (36,550) | (31,652) |
| Tianjin Tianshi Biogineering Co., Ltd. | (12,412) | (64,181) |
| Importadora Health Tiens Products S.R.L. P | <u>(4,164)</u> | |
| Total | <u>(819,477)</u> | <u>(859,169)</u> |

(1) Representa valores por pagar por importaciones de inventarios realizados durante el año 2017 y 2016, respectivamente, no generan intereses y tienen un vencimiento establecido.

15. CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital está constituido por 2,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1 cada una; todas ordinarias y nominativas.

16. RESERVA 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.

17. COSTOS DE DISTRIBUCIÓN Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|-----------------------------|-------------------------|
| | . . . U.S. dólares . . . | |
| Costos distribución: | | |
| Comisiones | 1,004,684 | 1,481,544 |
| Beneficios a empleados | 163,952 | 186,964 |
| Pagos otros bienes y servicios | 94,292 | 78,930 |
| Promoción y publicidad | 35,935 | 107,783 |
| Capacitaciones y conferencias | 29,304 | 130,550 |
| Honorarios profesionales | 18,021 | 7,950 |
| Mantenimientos y reparaciones | 2,102 | 2,395 |
| Arriendos | <u> </u> | <u>7,315</u> |
| Total | <u>1,348,290</u> | <u>2,003,431</u> |
| Gastos de administración: | | |
| Impuestos, contribuciones y otros | 221,986 | 275,036 |
| Arriendos | 109,020 | 109,434 |
| Beneficios a empleados | 100,214 | 109,128 |
| Pagos por otros bienes y servicios | 82,384 | 85,568 |
| Servicios públicos | 26,149 | 28,387 |
| Depreciaciones | 14,293 | 15,702 |
| Honorarios profesionales | 9,800 | 9,100 |
| Jubilación patronal y desahucio | 7,802 | 9,781 |
| Transporte y movilización | 3,483 | 5,254 |
| Mantenimientos y reparaciones | 3,170 | 10,483 |
| Deterioro de cuentas por cobrar relacionadas | <u> </u> | <u>143,378</u> |
| Total | <u>578,301</u> | <u>801,251</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>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|--------------------------|---------------------|
| | . . . U.S. dólares . . . | |
| Impuesto a la renta corriente | 13,039 | 26,556 |
| Impuesto a la renta diferido: | | |
| Generación de impuesto por diferencias temporales: | (19,764) | (29,369) |
| Reversión de impuesto por diferencias temporales: | <u>24,637</u> | <u>12,478</u> |
| Gasto impuesto a la renta | <u>17,912</u> | <u>9,665</u> |

a) **Impuesto corriente**

Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta de los años 2017 y 2016, 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 corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|--------------------------|----------------------|
| | . . . U.S. dólares . . . | |
| Pérdida según estados financieros. | (103,079) | (442,680) |
| Más: Gastos no deducibles | | |
| Diferencias permanente | 14,480 | 249,157 |
| Diferencias temporarias | (19,490) | 117,364 |
| Menos: Ingreso no objeto de impuesto | <u>(4,849)</u> | <u>(1,921)</u> |
| Base tributaria | (112,938) | (78,080) |
| Tasa impositiva | <u>25%</u> | <u>25%</u> |
| Impuesto a la renta causado | | |
| Anticipo determinado para el ejercicio fiscal corriente | 21,132 | 26,556 |
| Rebaja del saldo del anticipo (1) | <u>8,693</u> | _____ |
| Anticipo reducido (impuesto mínimo) | <u>13,039</u> | _____ |
| Impuesto a la renta por pagar | <u>13,039</u> | <u>26,556</u> |

(1) Mediante Decreto Ejecutivo No. 210 de noviembre 20 de 2017, se estableció la rebaja del 40% en el valor del saldo del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al periodo fiscal 2017, para los contribuyentes cuyas ventas anuales sean superior a US\$1,000,001.

b) **Impuesto diferido:**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, representan el efecto impositivo del 25% sobre provisiones de gastos por comisiones a distribuidores e Impuesto a la Salida de Divisas.

El movimiento de los activos por impuestos diferidos al 31 de diciembre fueron como sigue:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|--------------------------|----------------------|
| | . . . U.S. dólares . . . | |
| Saldo al inicio del año | 36,835 | 19,944 |
| Crédito a resultados por impuestos diferidos | 19,764 | 29,369 |
| Reversión de impuesto diferido | <u>(24,637)</u> | <u>(12,478)</u> |
| Saldo al fin del año | <u>31,962</u> | <u>36,835</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 2015, 2016 y 2017, 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 2017 y la fecha de emisión de este informe (marzo 29 de 2018), 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 2017, han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 20 de 2018 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.

* * *