

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

Con el Informe de los Auditores Independientes

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Socios
NIHON KENKO DEL ECUADOR CIA. LTDA.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Nihon Kenko del Ecuador Cía. Ltda., ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Nihon Kenko del Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2012, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

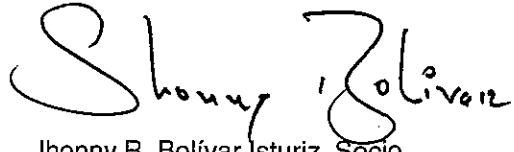
Énfasis en un Asunto

Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a la nota 2(a) a los estados financieros, en la cual se revela que los estados financieros del 2012 son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

15 de febrero del 2013


Jhonny R. Bolívar Ithuriz, Socio

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas
al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de enero</u>	<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>del 2011</u>			<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>del 2011</u>
Activos corrientes:									
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$ 458.572	389.255	253.261					
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8	379.938	223.950	263.061					
Inventarios	9	673.123	975.972	1.774.035					
Gastos pagados por anticipado		3.313	-	-					
Total activos corrientes		<u>1.514.946</u>	<u>1.589.177</u>	<u>2.290.357</u>					
Activos no corrientes:									
Intangibles	10	5.071	10.142	14.791					
Mobilario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada	11	50.403	57.109	61.058					
Otros activos		25.567	25.492	19.398					
Impuesto a la renta diferido	16	<u>2.259</u>	<u>1.501</u>	<u>731</u>					
Total activos no corrientes		<u>83.300</u>	<u>94.244</u>	<u>95.978</u>					
Total activos		US\$ <u>1.598.245</u>	<u>1.683.421</u>	<u>2.386.335</u>					
Pasivos Corrientes:									
Cuentas por pagar comerciales	12	US\$ 146.104		173.393					
Beneficios de empleados	13		71.295		113.785				
Obligaciones acumuladas y otras cuentas por pagar	14		518.946		654.870				
Total pasivos corrientes			<u>736.345</u>		<u>942.048</u>				
Pasivo no corriente - Beneficios de empleados y total pasivo no corriente									
Total pasivos	13		<u>13.217</u>		<u>8.634</u>				
Patrimonio:									
Capital	15		165.000		165.000				
Reserva legal			33.000		33.000				
Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF				1.501		1.501			(10.144)
Utilidades retenidas				<u>649.182</u>		<u>533.238</u>			<u>703.145</u>
Patrimonio, neto				<u>848.683</u>		<u>732.739</u>			<u>860.829</u>
Total pasivo y patrimonio, neto		US\$ <u>1.598.245</u>	<u>1.683.421</u>	<u>2.386.335</u>					

Sr. Alejandro García
Gerente General

Sra. María de Lourdes Patiño
Gerente de Finanzas y Contabilidad

Las notas en las páginas 7 a 44 son parte integral de los estados financieros.

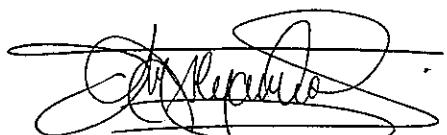
NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Estado de Resultados Integrales

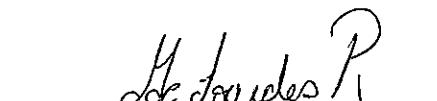
Año terminado el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas del 2011

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos ordinarios	17	US\$ 5.408.087	6.219.207
Costo de ventas	18	<u>(1.703.596)</u>	<u>(1.974.767)</u>
Ganancia bruta		3.704.491	4.244.440
Gastos de administración y ventas	18	(3.383.918)	(3.656.097)
Otros ingresos	22	28.861	5.721
Otros egresos	22	<u>(54.817)</u>	<u>(30.221)</u>
Resultado de actividades de la operación		<u>294.617</u>	<u>563.843</u>
Ingresos financieros	23	174	1.302
Costos financieros	23	<u>(13.075)</u>	<u>(20.814)</u>
Costos financieros, neto		<u>(12.901)</u>	<u>(19.512)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		281.716	544.331
Gasto de impuesto a la renta	16	<u>84.981</u>	<u>53.175</u>
Ganancia neta y resultado integral del período	US\$	<u>196.735</u>	<u>491.156</u>



Sr. Alejandro García
Gerente General



Sra. María de Lourdes Patiño
Gerente de Finanzas y Contabilidad

Las notas en las páginas 7 a 44 son parte integral de los estados financieros.

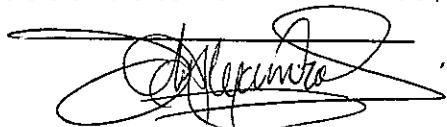
NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas del 2011

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Nota</u>	<u>Capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Patrimonio, neto</u>
Saldo al 1 de enero del 2011		US\$ 165.000	2.828	(10.144)	703.145	860.829
Apropiación para reserva legal	15	-	30.172	-	(30.172)	-
Dividendos declarados	15	-	-	-	(619.246)	(619.246)
Ganancia neta y resultado integral del período		-	-	11.645	479.511	491.156
Saldo al 31 de diciembre del 2011		165.000	33.000	1.501	533.238	732.739
Dividendos declarados	15	-	-	-	(80.754)	(80.754)
Ganancia neta y resultado integral del período		-	-	-	196.735	196.735
Ajuste		-	-	-	(37)	(37)
Saldo al 31 de diciembre del 2012		US\$ 165.000	33.000	1.501	649.182	848.683



Sr. Alejandro García
Gerente General



Sra. María de Lourdes Patiño
Gerente de Finanzas y Contabilidad

Las notas en las páginas 7 a 44 son parte integral de estos estados financieros.

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2012, con cifras comparativas del 2011

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de la operación:			
Cobros a clientes	US\$	5.251.765	6.271.613
Pagos a proveedores y al personal		<u>(4.762.025)</u>	<u>(5.390.036)</u>
Efectivo neto generado por las operaciones		489.740	881.577
Impuesto a la renta pagado		<u>(57.346)</u>	<u>(336.717)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de la operación		432.394	544.860
Flujos de efectivo de las actividades de inversión - adiciones a mobiliario y equipos		(13.077)	(58.866)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento - pago de dividendos		<u>(350.000)</u>	<u>(350.000)</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		69.317	135.994
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>389.255</u>	<u>253.261</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u>458.572</u>	<u>389.255</u>



Sr. Alejandro García
Gerente General



Sra. María de Lourdes Patiño
Gerente de Finanzas y Contabilidad

Las notas en las páginas 7 a 44 son parte integral de estos estados financieros.

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

Nihon Kenko Zoushin Kenkyukai del Ecuador C. Ltda. fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador, según escritura pública otorgada el 5 de febrero del 2009 e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de febrero del 2009. Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 19 de abril del 2010, la Compañía cambió su razón social a Nihon Kenko del Ecuador C. Ltda.. El objeto social de la Compañía es la compraventa, importación, exportación, fabricación, comercialización y distribución de productos para el descanso corporal, medio ambiente, masajes, cosméticos y suplementos nutricionales, joyería y accesorios, y productos relacionados relacionados con la tecnología de bienestar. La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Avenida República de El Salvador Nº34-107 y Suiza, Edificio Brescia.

La Compañía forma parte del Grupo Nikken, cuya matriz final es Nikken Inc.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Para la Compañía, éstos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con lo previsto en las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 25 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de las NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 31 de enero del 2013 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de socios de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.

(Continúa)

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC 21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda de medición y funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado ecuatoriano, cuya moneda de curso legal y de unidad de cuenta es el dólar estadounidense. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".

A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en las siguientes notas:

- Nota 11 – Mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada
- Nota 13 - Beneficios de empleados
- Nota 16 – Impuesto a la renta

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

(Continúa)

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(a) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte, son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias, son la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

(b) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(c) Instrumentos Financieros

i. **Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y en cuentas bancarias.

ii. **Activos Financieros no Derivados**

La Compañía reconoce inicialmente las partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidarlos sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Partidas por cobrar son los activos financieros no derivados que tiene la Compañía.

(Continúa)

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. Partidas por Cobrar

Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Las partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iv. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en la cual se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros: cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

v. Capital

Las participaciones ordinarias son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de participaciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito, las cuales se reconocen al costo específico de las facturas de los proveedores, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en el cual ocurre la pérdida.

(Continúa)

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(e) Mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada

i. **Reconocimiento y Medición**

Las partidas de mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son reconocidos en el estado de resultados integrales cuando se adquieren.

Cuando partes significativas de una partida de mobiliario y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de mobiliario y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan.

ii. **Costos Posteriores**

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. **Depreciación y Amortización**

La depreciación de los elementos de mobiliario, equipos y la amortización de las mejoras a propiedades arrendadas, se calculan sobre el monto depreciable, o amortizable, respectivamente, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación y amortización son reconocidas en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente. Los métodos de depreciación y amortización, vidas útiles y valores residuales, son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los elementos de mobiliario y equipos y las mejoras a propiedades arrendadas, se deprecian y amortizan, respectivamente, desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son los siguientes:

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Vida útil en años</u>
Mobiliario y equipos	10 años
Equipos de computación	3 años
Mejoras a propiedades arrendadas	<u>1 año</u>

La Administración no ha considerado necesario establecer un valor residual para mobiliario, equipos y mejoras a propiedades arrendadas, debido a que no espera recibir ningún beneficio económico sobre la disposición de esos bienes al final de su vida útil.

(f) Intangibles

En este rubro constan las licencias del sistema de información financiera. El desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles a las licencias y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el período en curso y comparativo es de tres años.

(g) Activos Arrendados

Los arrendamientos en términos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad se clasifican como arrendamientos financieros.

Otros arrendamientos son arrendamientos operacionales y no son reconocidos en el estado de situación financiera de la Compañía. La Compañía ha revisado sus contratos y concluido que todos sus arrendamientos son operacionales. Los pagos realizados bajo arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período de arrendamiento.

(h) Deterioro

i. Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

(Continúa)

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la misma no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro, contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo", que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

(Continúa)

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(i) Beneficios de Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La obligación de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía, la cual califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Además, dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el método de unidad de crédito proyectado. La Compañía reconoce en el estado de resultados integrales la totalidad de las ganancias o pérdidas actariales que surgen de estos planes.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados prestados por empleados, será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente, hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en la cual los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

(Continúa)

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos, así como cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral, son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones derivadas de las leyes laborales ecuatorianas corresponden al pago de las decimotercera y decimocuarta remuneraciones, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

(j) Provisiones, Contingencias y Garantía

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

(Continúa)

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

La Compañía otorga garantía limitada sobre defectos de fabricación de los productos que comercializa, que oscila entre 30 días y 15 años, según sean los productos. La experiencia del cumplimiento de las garantías indica que el costo del mismo no es significativo, el cual es reconocido por los proveedores de los productos, por lo cual la Compañía no reconoce una provisión por este concepto.

(k) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios, Costos y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones y rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

Los precios para los productos son determinados por la oferta y demanda del mercado.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos.

(l) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(Continúa)

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera de los activos y pasivos financieros son presentadas sobre una base neta, como ingreso o como costo financiero, dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición neta de ganancia o pérdida.

(m) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias, de acuerdo con lo previsto en la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que resultarían de la manera en la cual la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados, y, consecuentemente, se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto, si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria, sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha de reporte y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

(Continúa)

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por la autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(4) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF), nuevas y revisadas, han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2013 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 1 (enmienda)	Presentación de partidas de otros ingresos integrales	1 de julio del 2012
NIIF 7 (enmienda)	Revelación - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2014
NIIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015

(Continúa)

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas, cuyos aspectos relevantes se indican a continuación:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero del 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(b) NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, NIIF 11 Acuerdos Conjuntos, NIIF 12 Revelaciones de Intereses en Otras Entidades (2011)

La NIIF 10 presenta un modelo de control único para determinar si una inversión debe ser consolidada.

Según lo previsto en la NIIF 11, la estructura de acuerdos conjuntos, si bien constituye una consideración importante, ya no es el factor principal en la determinación del tipo de acuerdo conjunto y por consiguiente la contabilización posterior.

- El interés de la Compañía en una operación conjunta, la cual es un acuerdo en el que las partes tienen derechos a los activos y obligaciones por los pasivos, será contabilizado sobre la base de los intereses de la Compañía en aquellos activos y pasivos.
- Los intereses de la Compañía en un negocio conjunto, el cual es un acuerdo en el que las partes tienen derechos a los activos netos, serán contabilizados por el método de participación.

Se estima que estas normas no tendrán impacto alguno en los estados financieros de la Compañía.

La NIIF 12 reúne en una sola norma todos los requerimientos de información acerca de los intereses de una entidad subsidiaria, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas. La NIIF 12 requiere la revelación de información sobre la naturaleza, los riesgos y los efectos financieros de estos intereses.

(Continúa)

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(c) NIIF 13 Medición al Valor Razonable (2011)

La NIIF 13 proporciona una fuente única de orientación sobre cómo el valor razonable es medido, y reemplaza la guía de medición del valor razonable que está actualmente disperso a través de las NIIF. Sujeto a excepciones limitadas, la NIIF 13 es aplicada cuando la medición o revelación del valor razonable es requerido o permitido por otras NIIF. Se estima que esta norma no tendrá impacto alguno en los estados financieros de la Compañía. NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(d) NIC 19 Beneficios a Empleados (2011)

NIC 19 (2011) cambia la definición de beneficios de empleados a corto plazo y otros beneficios de empleados a largo plazo, para clarificar la distinción entre los dos. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos; la NIC 19 (2011) elimina esta opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. NIC 19 (2011) es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

(a) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés, son medidas al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación, en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(b) Pasivos Financieros no Derivados

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable, debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(Continúa)

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(6) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito

(a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía hace seguimiento al nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Los principales acreedores son proveedores de inventario y empresas del Grupo, lo que permite disminuir el riesgo de liquidez.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>Valor contable</u>	<u>Flujo de efectivo contractual</u> <u>2 meses o menos</u>
31 de diciembre del 2012			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	146.104	146.104
Otras cuentas por pagar		92.281	92.281
	US\$	<u>238.385</u>	<u>238.385</u>
31 de diciembre del 2011			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	173.393	173.393
Otras cuentas por pagar		356.515	356.515
	US\$	<u>529.908</u>	<u>529.908</u>
1 de enero del 2011			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	629.262	629.262
Otras cuentas por pagar		274.298	274.298
	US\$	<u>903.560</u>	<u>903.560</u>

(c) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo, dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i. Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de la Compañía a riesgos de moneda extranjera es la siguiente:

	EUR		
	31 de diciembre del 2012	1 de enero del 2011	
Cuentas por pagar comerciales	3.119	-	-

(Continúa)

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las siguientes tasas de cambio significativas se aplicaron durante el ejercicio:

Tasa de cambio promedio 31 de diciembre del	Cambio al contado a la fecha de los estados financieros			1 de enero del 2011	
	31 de diciembre del				
	2012	2011			
Euros	<u>1,29</u>	<u>1,39</u>	<u>1,32</u>	<u>1,29</u>	
				<u>1,34</u>	

ii. Análisis de Sensibilidad

El análisis respecto de la variación en la tasa de cambio de moneda extranjera efectuado por la Compañía, concluye que las referidas variaciones son poco significativas.

(d) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía, si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	Valor en libros			1 de enero del 2011	
	31 de diciembre del				
	2012	2011			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	458.572	389.255	253.261	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		<u>379.938</u>	<u>223.950</u>	<u>263.061</u>	
	US\$	<u>838.510</u>	<u>613.205</u>	<u>516.322</u>	

Cuentas por Cobrar Comerciales

La Compañía efectúa el 99% de sus ventas de contado; en consecuencia, el riesgo de crédito es mínimo y se ve afectado, principalmente, por las características individuales de los clientes.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor que representa su mejor estimado de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base en una evaluación de los mismos.

(Continúa)

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales es menor a 8 días.

El movimiento de la estimación para deterioro con respecto a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar fue el siguiente:

	Año terminado al 31 de diciembre del	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 1.177	1.177
Estimación reconocida para deterioro	<u>1.783</u>	-
	<u>US\$ 2.960</u>	<u>1.177</u>

Otras Cuentas por Cobrar

Los principales componentes de las otras cuentas por cobrar son los saldos con el Servicio de Rentas Internas por US\$36.690 al 31 de diciembre del 2012 (US\$79.862 y US\$53.799 al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011, respectivamente) sobre los que la Compañía mantiene su derecho de compensación como crédito tributario en el caso del impuesto al valor agregado o de reclamo ante la autoridad tributaria en el caso de las retenciones de impuesto a la renta; y la cuentas por cobrar a compañías relacionadas por US\$51.418 al 31 de diciembre de 2012 (US\$681 y US\$3.852 al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011, respectivamente).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$458.572 al 31 de diciembre del 2012 (US\$389.255 y US\$253.261 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2011, respectivamente), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos, substancialmente, en bancos e instituciones financieras que están calificadas entre el rango AAA- y AAA.

(e) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio neto. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes de efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado separado de situación financiera era el siguiente:

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>31 de diciembre del</u>	<u>1 de enero</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total pasivos	US\$	749.562	950.682
Menos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		<u>458.572</u>	<u>389.255</u>
Deuda neta	US\$	<u>290.990</u>	<u>561.427</u>
Patrimonio, neto	US\$	<u>848.683</u>	<u>732.739</u>
Indice deuda - patrimonio ajustado		<u>0,34</u>	<u>0,77</u>
		<u> </u>	<u>1,48</u>

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera como efectivo y equivalentes de efectivo se componen de lo siguiente:

		<u>31 de diciembre del</u>	<u>1 de enero</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	US\$	1.000	1.000
Bancos		<u>457.572</u>	<u>388.255</u>
	US\$	<u>458.572</u>	<u>389.255</u>
		<u> </u>	<u>253.261</u>

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Nota</u>		<u>31 de diciembre del</u>	<u>1 de enero</u>
			<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comerciales:				
Tarjetas de crédito		US\$	292.798	133.873
Comerciantes independientes			535	3.138
			<u>293.333</u>	<u>137.011</u>
Menos estimación por deterioro			2.960	1.177
			<u>290.373</u>	<u>135.834</u>
Otras cuentas por cobrar:				
Servicio de Rentas Internas:				
Impuesto a la renta			36.690	68.885
Impuesto al valor agregado - IVA			-	10.977
			<u>36.690</u>	<u>79.862</u>
Compañías relacionadas	21		51.418	681
Anticipos dados a proveedores			1.089	5.280
Otras			368	2.293
			<u>52.875</u>	<u>8.254</u>
		US\$	<u>379.938</u>	<u>223.950</u>
				<u>263.061</u>

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 6 (d).

(9) Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

			<u>31 de diciembre del</u>	<u>1 de enero</u>
			<u>2012</u>	<u>2011</u>
Mercadería disponible para la venta		US\$	557.727	836.239
Importaciones en tránsito			77.079	107.363
Suministro para seminarios			38.317	32.370
		US\$	<u>673.123</u>	<u>975.972</u>
				<u>1.774.035</u>

Cambios en la mercadería disponible para la venta, conforman el monto total del costo de ventas.

(10) Intangibles

Los intangibles están conformados por licencias, cuyo movimiento es el siguiente:

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Licencias y software</u>		
Costo - sin movimiento en 2012 y 2011	US\$	<u>21.592</u>
Amortización acumulada:		
Saldo al 1 de enero del 2011	US\$	(6.801)
Amortización del año		<u>(4.649)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>(11.450)</u>
Saldo al 1 de enero del 2012	US\$	(11.450)
Amortización del año		<u>(5.071)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>(16.521)</u>
Valor en libros, neto:		
al 1 de enero del 2011	US\$	<u>14.791</u>
al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>10.142</u>
al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>5.071</u>

(11) Mobiliario, Equipos y Mejoras a la Propiedad Arrendada

Un resumen del mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada es el siguiente:

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Mejoras a propiedades arrendadas</u>	<u>Mobiliario y equipos</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
Costo:					
Saldo al 1 de enero del 2011	US\$	74.691	47.584	36.039	158.314
Adiciones		44.374	9.192	5.300	58.866
Ventas		-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>119.065</u>	<u>56.776</u>	<u>41.339</u>	<u>217.180</u>
Saldo al 1 de enero del 2012	US\$	119.065	56.776	41.339	217.180
Adiciones		3.016	-	10.061	13.077
Ventas		-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>122.081</u>	<u>56.776</u>	<u>51.400</u>	<u>230.257</u>
Depreciación acumulada:					
Saldo al 1 de enero del 2011	US\$	(74.691)	(7.083)	(15.482)	(97.255)
Adiciones		(44.374)	(5.163)	(13.278)	(62.816)
Ventas		-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>(119.065)</u>	<u>(12.246)</u>	<u>(28.760)</u>	<u>(160.071)</u>
Saldo al 1 de enero del 2012	US\$	(119.065)	(12.246)	(28.760)	(160.071)
Adiciones		(3.016)	(5.678)	(11.089)	(19.783)
Ventas		-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>(122.081)</u>	<u>(17.924)</u>	<u>(39.849)</u>	<u>(179.854)</u>
Valor en libros, neto:					
al 1 de enero del 2011	US\$	-	40.501	20.557	61.058
al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>3.016</u>	<u>44.529</u>	<u>12.579</u>	<u>57.109</u>
al 31 de diciembre del 2012	US\$	-	<u>38.852</u>	<u>11.551</u>	<u>50.403</u>

(12) Cuentas por Pagar Comerciales

Un resumen de las cuentas por pagar comerciales es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Proveedores:				
Extranjeros		US\$ 56.898	67.668	381.392
Locales		<u>42.927</u>	<u>26.256</u>	<u>75.899</u>
		<u>99.825</u>	<u>93.924</u>	<u>457.291</u>
Compañías relacionadas	21	35.880	74.045	159.568
Comerciantes independientes		<u>10.399</u>	<u>5.424</u>	<u>12.403</u>
		<u>US\$ 146.104</u>	<u>173.393</u>	<u>629.262</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales se revela en la nota 6 (b).

(Continúa)

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(13) Beneficios de Empleados

El detalle de beneficios de empleados es como sigue:

		<u>31 de diciembre del</u>	<u>1 de enero</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Beneficios sociales	US\$	21.581	19.646
Participación de los empleados en las utilidades (nota 20)		49.714	94.139
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		13.217	8.634
	US\$	<u>84.512</u>	<u>122.419</u>
			3.993
Pasivo corriente	US\$	71.295	113.785
Pasivo no corriente		13.217	8.634
	US\$	<u>84.512</u>	<u>122.419</u>
			187.342
			3.993
			191.335
			191.335

De acuerdo con las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta (véase nota 20).

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento en el valor presente de la obligación para jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2011	US\$	3.323	670	3.993
Costo laboral por servicios actuales		2.346	565	2.911
Costo financiero		233	47	280
Ganancia actuaria		1.334	531	1.865
Efecto de reducción y liquidaciones		(415)	-	(415)
Gasto del período		<u>3.498</u>	<u>1.143</u>	<u>4.641</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011		6.821	1.813	8.634
Costo laboral por servicios actuales		3.661	870	4.531
Costo financiero		477	127	604
Pérdida (ganancia) actuaria		(692)	140	(552)
Gasto del período		<u>3.446</u>	<u>1.137</u>	<u>4.583</u>
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012	US\$	<u>10.267</u>	<u>2.950</u>	<u>13.217</u>

(Continúa)

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Según se indica en el Código de Trabajo del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía, tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio con base en estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", el cual atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Las obligaciones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año fueron:

	<u>31 de diciembre del</u>	<u>1 de enero</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>del 2011</u>
Tasa de descuento	7,00%	7,00%	6,50%
Tasa de incremento de salario	3,00%	3,00%	2,40%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%	2,20%
Tasa de rotación	8,90%	8,90%	4,90%
Vida laboral promedio remanente	7,30	7,6	7,20
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(14) Obligaciones Acumuladas y Otras Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de las obligaciones acumuladas y otras cuentas por pagar:

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>Nota</u>		<u>31 de diciembre del</u>	<u>1 de enero</u>
			<u>2012</u>	<u>2011</u>
Obligaciones acumuladas por pagar:				
Bonificaciones:				
Comerciantes independientes		US\$	267.389	202.813
Compañías relacionadas	21		90.373	47.521
			<u>357.762</u>	<u>250.334</u>
			<u>322.781</u>	
Acumulaciones para bienes y servicios			63.441	40.935
Impuesto a la salida de divisas			2.171	7.086
Otros			3.291	-
			<u>426.665</u>	<u>298.355</u>
			<u>430.611</u>	
Otras cuentas por pagar:				
Servicio de Rentas Internas:				
Impuesto a la renta			-	-
Impuesto al valor agregado - IVA			43.104	-
Retenciones en la fuente de IVA			27.307	57.203
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta			<u>21.870</u>	<u>22.978</u>
			<u>92.281</u>	<u>35.746</u>
			<u>92.281</u>	<u>80.181</u>
			<u>274.298</u>	
Dividendos por pagar	15		-	269.246
Otros por pagar			-	7.088
			<u>92.281</u>	<u>356.515</u>
			<u>274.298</u>	
		US\$	<u>518.946</u>	<u>654.870</u>
			<u>704.909</u>	

El saldo de bonificaciones – comerciantes independientes corresponde a los incentivos ganados por tales comerciantes, de acuerdo a lo previsto por el plan de compensación de la Compañía. El gasto causado por tal concepto se reporta en el estado de resultados integrales.

(15) Patrimonio

Capital

La Compañía ha emitido únicamente participaciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011, el capital de la Compañía está conformado por 165.000 participaciones suscritas y pagadas.

La Compañía se constituyó con un capital suscrito de US\$5.000, mediante escritura pública cuyos datos se describen en la nota 1, oportunidad en la cual los socios de la misma pagaron US\$2.500, equivalente a 50% del capital suscrito.

(Continúa)

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

En octubre del 2010, la Compañía recibió de los socios US\$2.500, correspondientes al pago de las participaciones ordinarias y nominativas, suscritas y no pagadas hasta ese entonces.

La Junta General Universal de los Socios de la Compañía, celebrada el 31 de marzo del 2011, aprobó la repartición de la utilidad del año terminado el 31 de diciembre del 2010 entre los socios de la Compañía, a prorrata de su participación. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2011 la Compañía pagó US\$350.000 por tal concepto, quedando pendiente a la fecha del balance general, el pago de US\$269.246, después de haber efectuado la apropiación de la reserva legal.

El 30 de marzo del 2012, los Socios de la Compañía, constituidos en Junta General Ordinaria y Universal, aprobaron que de la utilidad del año terminado el 31 de diciembre del 2011, se distribuya US\$80.754 entre ellos, a prorrata de su participación. Tales dividendos fueron pagados durante el año 2012.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar el 20% del capital de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Durante el año 2011 la Compañía transfirió US\$30.172 a la reserva legal, proveniente de los resultados del año 2010, monto con el cual el saldo de tal reserva ha igualado el 20% del capital de la Compañía.

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y que generaron un saldo acreedor, no podrá ser distribuido entre los socios excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero el saldo podrá ser utilizado para aumentos de capital o para absorber pérdidas.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales para los años 2012 y 2011.

(Continúa)

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(16) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta se presenta a continuación:

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente estimado	US\$ 85.739	53.945
Impuesto a la renta diferido	<u>(758)</u>	<u>(770)</u>
	<u>US\$ 84.981</u>	<u>53.175</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa ecuatoriana de impuesto a la renta del 23% en el 2012 (24% en el 2011) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 64.795	130.640
Más (menos):		
Gastos no deducibles	21.975	-
Ingresos no gravados	(203)	(74.085)
Otros	(828)	-
Efecto por adopción de las NIIF	-	(2.610)
Impuesto a la renta diferido	<u>(758)</u>	<u>(770)</u>
	<u>US\$ 84.981</u>	<u>53.175</u>

Activo por Impuesto Diferido

El activo por impuesto diferido es atribuible a lo siguiente:

	31 de diciembre del		1 de enero
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	del 2011
Beneficios de empleados - no corriente	US\$ 2.259	1.501	731

El movimiento de la diferencia temporaria fue reconocido en el estado de resultados integrales y es el siguiente:

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Beneficios de empleados - no corrientes	US\$	<u>758</u>	<u>770</u>

(17) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Línea de medio ambiente	US\$	2.944.883	3.576.711
Línea de relajación y descanso		1.100.126	1.447.184
Línea de joyería		370.794	298.061
Línea de cuidado de la piel		353.323	3.553
Otras líneas		<u>638.961</u>	<u>893.698</u>
	US\$	<u>5.408.087</u>	<u>6.219.207</u>

Las ventas de la Compañía se originan principalmente por la comercialización de productos para el descanso corporal, medio ambiente, masajes, joyería y accesorios, y productos relacionados con la tecnología de bienestar.

La Compañía comercializa sus productos por medio del canal de venta directa a través de comerciantes independientes.

La Compañía, con el fin de incentivar la venta de productos ofrece a los comerciantes independientes, un negocio a través del cual deciden comprar los productos y/o desarrollar redes de mercadeo.

(Continúa)

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(18) Gastos por Naturaleza

Un detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

	<u>Nota</u>	Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cambios en la mercadería disponible para la venta		US\$ 1.703.596	1.974.767
Bonificaciones		1.466.831	1.688.161
Gastos de personal	19	396.787	404.982
Regalías y asistencia técnica	21	418.462	338.000
Comisiones bancarias - tarjetas de crédito		348.830	411.816
Arrendamiento	24	167.429	154.418
Publicidad		145.548	27.276
Servicios profesionales		116.990	109.520
Gastos de viaje y gestión		60.340	132.226
Impuestos y contribuciones		54.817	22.592
Transporte y logística		46.974	50.870
Muestras de inventarios		29.030	28.806
Depreciación y amortización	10 y 11	24.854	67.465
Mantenimiento y reparaciones		17.640	17.570
Baja de inventarios caducados y en mal estado		13.396	11.301
Seguros		9.245	10.431
Otros gastos		66.745	180.663
	US\$	<u>5.087.514</u>	<u>5.630.864</u>

(19) Gastos de Personal

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

	<u>Nota</u>	Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y salarios		US\$ 233.659	209.073
Aportes a la seguridad social		32.194	22.163
Beneficios sociales		41.194	34.277
Indemnizaciones laborales		7.660	2.508
Otros beneficios		3.139	12.747
Seguros		28.579	25.637
Capacitación		648	4.438
Participación de los trabajadores en las utilidades	20	<u>49.714</u>	<u>94.139</u>
	US\$	<u>396.787</u>	<u>404.982</u>

(Continúa)

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía posee 20 trabajadores (21 en el 2011), en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de servicio a clientes y administración.

(20) Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con lo previsto en las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta (PT). La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Total ingresos	US\$	5.416.841	6.226.230
Total costos y gastos		<u>5.085.411</u>	<u>5.587.760</u>
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		331.430	638.470
Efectos de la adopción de las NIIF		-	<u>(10.875)</u>
Base de cálculo para la participación de los trabajadores en las utilidades		331.430	627.595
		15%	15%
Participación de los trabajadores en las utilidades, estimado	US\$	<u>49.714</u>	<u>94.139</u>

(21) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas, es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Bonificaciones	US\$	609.024	696.417
Asistencia técnica		372.000	338.000
Regalías		46.462	-
Compras de productos terminados		5.145	77.036
Ingresos por bonificaciones		38.791	25.964
Venta de productos		30.316	-
Seminarios		5.244	-
Fletes y coordinaciones		<u>-</u>	<u>22.573</u>

(Continúa)

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía paga a sus compañías relacionadas las bonificaciones a las que tienen derecho los comerciantes independientes internacionales, que localmente instruyeron a comerciantes independientes en Ecuador para la apertura de mercado. Estas bonificaciones se determinan en función del plan de compensación que mantiene la Compañía.

El 1 de enero del 2011 y efectivo desde entonces y hasta el 31 de diciembre del 2013, la Compañía suscribió con Nikken Latinoamericana S. de R. L. de C. V. un contrato de asistencia técnica para el desarrollo, consolidación y expansión de sus operaciones en la República del Ecuador, en las áreas de dirección, administración, tecnología, finanzas y comercial. Tal contrato fue modificado durante el año 2012, incrementando la contraprestación a pagar inicialmente prevista en US\$900.000 a US\$1.010.000, mediante tres cuotas anuales pagaderas en diciembre de cada año, por US\$338.000 en diciembre del 2011, US\$372.000 en el 2012 y, US\$300.000 en el 2013. Las anualidades podrán ser modificadas previo acuerdo suscrito entre las partes, según las necesidades y requerimientos de la Compañía con relación a la asistencia técnica. Cualquiera de las partes podrá dar por terminado el contrato en cualquier momento, mediante notificación por escrito remitida a la otra parte con treinta días de anticipación a la fecha efectiva de su terminación.

El 1 de septiembre del 2012 y efectivo desde entonces, la Compañía suscribió con Nikken International Inc. un acuerdo de regalías por la comercialización en el territorio ecuatoriano de ciertos productos. La regalía equivale a 2% de las ventas netas de los productos que son objeto del acuerdo. Este contrato permanecerá vigente hasta 90 días después que Nikken International Inc. lo de por terminado, con o sin causa, mediante notificación por escrito a la Compañía.

La Compañía importa de sus compañías relacionadas extranjeras aproximadamente el 2% (6% en el 2011) de productos terminados.

Los saldos de cuentas por cobrar y por pagar con compañías relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas son los siguientes:

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Año terminado el 31 de diciembre del	1 de enero del 2011
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar:			
Nikken Colombia Ltda.	US\$	159	400
Nikken Latinoamérica S. de R. L. de C.V.		82	-
Nikken Perú		51.158	-
Otras		19	281
	US\$	<u>51.418</u>	<u>681</u>
		<u>3.852</u>	
Cuentas por pagar comerciales:			
Nikken Latinoamérica S. de R. L. de C. V.	US\$	-	58.550
Nikken Inc.		27.874	12.200
Nihon Canada Inc.		2.013	2.057
Nikken Colombia Ltda.		5.299	1.169
Nikken Panamá Inc.		-	2.739
Nikken Perú		458	-
Nikken UK		236	-
Otras		-	69
	US\$	<u>35.880</u>	<u>74.045</u>
		<u>159.568</u>	
Gastos acumulados por pagar - bonificaciones:			
Nikken North America Inc.	US\$	42.841	22.368
Nikken Latinoamérica S. de R. L. de C. V.		28.406	13.922
Nikken Panamá Inc.		3.035	1.849
Nikken Colombia Ltda.		15.562	8.830
Otras		529	552
	US\$	<u>90.373</u>	<u>47.521</u>
		<u>69.718</u>	

El saldo de cuentas por pagar – comerciales con compañías relacionadas está constituido, principalmente, por valores pendientes de pago por asistencia técnica.

La Compañía liquida las cuentas por cobrar y por pagar con entidades relacionadas de acuerdo con su disponibilidad, y las mismas no generan intereses.

(b) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos	US\$ 66.000	48.000
Beneficios corto y largo plazo	43.472	28.067
Honorarios	<u>141.578</u>	<u>122.713</u>
	US\$ <u>251.050</u>	<u>198.780</u>

(22) Otros Ingresos y Egresos

Los otros ingresos y egresos se componen de lo siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Otros ingresos:		
Comisiones recuperadas por manejo de cuentas de comerciantes independientes	US\$ 7.553	1.264
Reversión de obligaciones acumuladas	20.281	4.457
Otros	<u>1.027</u>	-
	US\$ <u>28.861</u>	<u>5.721</u>
Otros egresos - Impuesto a la salida de divisas		
	US\$ <u>54.817</u>	<u>30.221</u>

(23) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos financieros - Diferencia en cambio		
	US\$ <u>174</u>	<u>1.302</u>
Costos financieros:		
Costos bancarios	US\$ 12.643	19.655
Diferencia en cambio	432	1.159
	US\$ <u>13.075</u>	<u>20.814</u>

(Continúa)

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(24) Arrendamientos Operativos

La Compañía ha suscrito varios contratos de arrendamiento de oficinas y bodegas, con plazos entre 2 y 4 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2012 los gastos por concepto de arrendamientos operativos ascendieron a US\$167.429 (US\$154.418 en 2011).

El detalle de pagos mínimos futuros de arrendamientos operativos es el siguiente:

	<u>US\$</u>
2013	189.413
2014	208.354
2015	<u>229.190</u>
	<u>626.957</u>

(25) Efectos de Adopción de las NIIF

Como se indica en la nota 2(a), éstos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación del estado de situación financiera de apertura con base en tales normas, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados según lo establecido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Una explicación de cómo la transición de las NEC a las NIIF ha afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo, se muestra resumidamente a continuación:

Estados de Situación Financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Activos	31 de diciembre del 2011				1 de enero del 2011			
	Efectos de transición				Efectos de apertura			
	NEC	Ajuste	Reclasi-ficación	NIIF	NEC	Ajuste	Reclasi-ficación	NIIF
Activos corrientes:								
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 389.255	-	-	389.255	253.261	-	-	253.261
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	223.950	-	-	223.950	263.061	-	-	263.061
Inventarios	975.972	-	-	975.972	1.777.282	(3.247)	-	1.774.035
Total activos corrientes	1.589.177	-	-	1.589.177	2.293.604	(3.247)	-	2.290.357
Activos no corrientes:								
Intangibles	10.142	-	-	10.142	14.791	-	-	14.791
Mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada	57.109	-	-	57.109	61.058	-	-	61.058
Otros activos	25.492	-	-	25.492	19.398	-	-	19.398
Impuesto a la renta diferido	-	1.501	-	1.501	-	731	-	731
Total activos no corrientes	92.743	1.501	-	94.244	95.247	731	-	95.978
Total activos	US\$ 1.681.920	1.501	-	1.683.421	2.388.851	(2.516)	-	2.386.335

(Continúa)

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>	31 de diciembre del 2011				1 de enero del 2011			
	<u>Efectos de transición</u>				<u>Efectos de apertura</u>			
	<u>NEC</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Reclasi-ficación</u>	<u>NIIF</u>	<u>NEC</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Reclasi-ficación</u>	<u>NIIF</u>
Pasivos corrientes:								
Cuentas por pagar comerciales	US\$ 265.729	-	(92.336)	173.393	906.221	-	(276.959)	629.262
Beneficios de empleados			113.785	113.785			187.342	187.342
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	407.073	-	247.797	654.870	607.664	7.628	89.617	704.909
Dividendos por pagar	269.246	-	(269.246)	-	-	-	-	-
Total pasivos corrientes	942.048	-	-	942.048	1.513.885	7.628	-	1.521.513
Pasivo no corriente - Beneficios de empleados y total pasivo no corriente	8.634	-	-	8.634	3.993	-	-	3.993
Total pasivos	950.682	-	-	950.682	1.517.878	7.628	-	1.525.506
Patrimonio:								
Capital	165.000	-	-	165.000	165.000	-	-	165.000
Reserva legal	33.000	-	-	33.000	2.828	-	-	2.828
Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	-	1.501	-	1.501	-	(10.144)	-	(10.144)
Utilidades retenidas	533.238	-	-	533.238	703.145	-	-	703.145
Patrimonio, neto	731.238	1.501	-	732.739	870.973	(10.144)	-	860.829
Total pasivos y patrimonio, neto	US\$ 1.681.920	1.501	-	1.683.421	2.388.851	(2.516)	-	2.386.335

(Continúa)

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Conciliación del Patrimonio, Neto

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto de la Compañía al 1 de enero del 2011 (fecha de apertura) y al 31 de diciembre del 2011 (fecha de los estados financieros de transición, comparativos):

	<u>Ref.</u>	2011	
		<u>31 de diciembre</u>	<u>1 de enero</u>
Patrimonio neto de la Compañía reportado según lo previsto en las NEC		US\$ 731.238	870.973
Corrección de error:			
Inventarios	(1)	-	(3.247)
Gastos acumulados por pagar	(2)	-	(7.628)
Total corrección de error		<u>-</u>	<u>(10.875)</u>
Ajuste por adopción de las NIIF - impuesto a la renta diferido	(3)	<u>1.501</u>	<u>731</u>
Total ajustes		<u>1.501</u>	<u>(10.144)</u>
Patrimonio neto de la Compañía según lo previsto en las NIIF		US\$ <u>732.739</u>	<u>860.829</u>

Conciliación de la Ganancia Neta Reportada en el Estado de Resultados

Los principales efectos de la adopción de las NIIF sobre el estado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, se resumen a continuación:

	<u>Ref.</u>	
Utilidad neta reportada según lo previsto en las NEC		US\$ 479.511
Corrección de error:		
Costo de ventas	(1)	3.247
Otros egresos	(2)	7.628
Total corrección de error		<u>10.875</u>
Ajuste por adopción de las NIIF - Impuesto a la renta	(3)	<u>770</u>
Total ajustes		<u>11.645</u>
Ganancia neta y resultado integral del período según lo previsto en las NIIF		US\$ <u>491.156</u>

(Continúa)

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. LTDA.
(Subsidiaria mayormente poseída por Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Explicación resumida de los ajustes por aplicación de las NIIF

- (1) **Valor neto realizable:** las rebajas del valor de los inventarios al valor neto realizable, reconocidas en los estados financieros preparados con base en lo previsto en las NEC, estaban subestimadas. Tal subestimación fue ajustada.
- (2) **Impuesto a la salida de divisas:** la estimación para el impuesto a la salida de divisas atribuible a saldos adeudados a acreedores extranjeros, reconocida en los estados financieros preparados con base en lo previsto en las NEC, estaba subestimada. Tal subestimación fue ajustada con la adopción de las NIIF.
- (3) **Impuesto a la renta diferido:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuesto diferido usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el estado de situación financiera. Alguna partida del estado de situación financiera, originó diferencia temporal, cuyo efecto fiscal se reconoció como activo por impuesto diferido.

Explicación Resumida de las Principales Reclasificaciones por Adopción de las NIIF

Para una mejor presentación del estado de situación financiera:

- Las obligaciones correspondientes a beneficios de empleados – corrientes se presentan en un rubro separado en el estado de situación financiera preparado con base en las NIIF; mientras que en los estados financieros preparados con base en las NEC se agrupaban con los gastos acumulados y otras cuentas por pagar.
- Los dividendos por pagar se agrupan con los gastos acumulados y otras cuentas por pagar en el estado de situación financiera preparado con base en las NIIF; mientras que en los estados financieros preparados con base en las NEC se presentaba en un rubro separado.

Estado de Flujos de Efectivo

No existen cambios significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

(26) Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2012 y la fecha del informe de los auditores independientes (15 de febrero del 2013) no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.