

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de**  
**R. L. de C. V.)**

---

**Estados Financieros**  
Años terminados en Diciembre 31, 2015 y 2014  
Con Informe de los Auditores Independientes



Telf: +593 2 254 4024  
Fax: +593 2 223 2621  
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión  
Edificio Londres, Piso 5  
Quito - Ecuador  
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Telf: +593 4 256 5394  
Fax: +593 4 256 1433

Víctor Manuel Rendón 401 y General  
Córdova Edificio Amazonas, Piso 9  
Guayaquil - Ecuador  
Código Postal: 09-01-3493

## Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Socios de  
NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.

### **Dictamen sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Nihon Kenko del Ecuador Cía. Ltda (una subsidiara Nikken Latinoamérica, S. de R.L. de C. V.), que comprenden el estado de situación financiera clasificado al 31 de diciembre de 2015, el estado de resultados integrales por función, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo método directo correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como un resumen de las principales políticas contables significativas y otra información explicativa.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable, sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

#### Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Nihon Kenko del Ecuador Cía. Ltda. (una subsidiara de Nikken Latinoamérica, S. de R.L. de C. V.) al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### Otras cuestiones

7. Los estados financieros de Nihon Kenko del Ecuador Cía. Ltda. (una subsidiara de Nikken Latinoamérica, S. de R.L. de C. V.) correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros el 17 de febrero de 2015.

#### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía Nihon Kenko del Ecuador Cía. Ltda (una subsidiara de Nikken Latinoamérica, S. de R.L. de C. V.), como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, se emite por separado.

*BDO ECUADOR.*

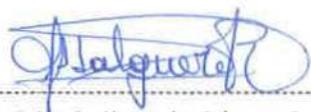
Febrero 23, 2016  
RNAE No. 193  
Quito, Ecuador

  
Román Pineda- Socio

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**(Expresados en dólares)**

	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Activos:</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo en caja y bancos	5	52,882	116,956
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	6	103,605	115,387
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	22	10,193	31,318
Activos por impuestos corrientes	13	121,855	101,494
Inventarios	7	655,908	727,293
<b>Total activos corrientes</b>		<b>944,443</b>	<b>1,092,448</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades, planta y equipos	8	55,900	38,206
Activos por impuestos diferidos	13	12,186	15,717
Otros activos no corrientes		13,081	24,189
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>81,167</b>	<b>78,112</b>
<b>Total activos</b>		<b>1,025,610</b>	<b>1,170,560</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	9	116,984	140,717
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	22	505,217	462,699
Pasivos por impuestos corrientes	13	18,177	51,420
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados	10	18,242	25,773
Dividendos por pagar	11	175,000	175,000
Pasivos por ingresos diferidos		18,766	70,384
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>852,386</b>	<b>925,993</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Otros pasivos no corrientes	12	23,213	20,336
<b>Total pasivos</b>		<b>875,599</b>	<b>946,329</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	14	165,000	165,000
Reservas	15	33,000	33,000
Otros resultados integrales	16	4,979	9,958
Resultados acumulados	17	(52,968)	16,273
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>150,011</b>	<b>224,231</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivos</b>		<b>1,025,610</b>	<b>1,170,560</b>

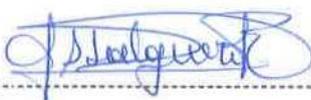
  
 -----  
 María de Lourdes Patiño Galárraga  
 Gerente General

  
 -----  
 Gabriela Alexandra Salguero Ruiz  
 Contador General

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b>Ingresos por actividades ordinarias</b>			
Ingresos por venta de bienes	19	2,991,687	3,746,305
Costos de producción y ventas o Costo de ventas		<u>(1,126,866)</u>	<u>(1,229,975)</u>
<b>Ganancia bruta</b>		<b>1,864,821</b>	<b>2,516,330</b>
<b>Otros ingresos</b>			
Gastos de administración	21	(1,090,150)	(1,378,557)
Gastos de venta	21	(883,667)	(1,303,838)
Gastos financieros		<u>(7,989)</u>	<u>(6,048)</u>
<b>Pérdida antes de impuesto a las ganancias</b>			
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	13	(38,423)	(61,962)
Efecto de impuestos diferidos	13	<u>(27,287)</u>	<u>(34,875)</u>
		<u>(3,531)</u>	<u>(7,665)</u>
<b>Pérdida del ejercicio de operaciones que continúan</b>		<u>(69,241)</u>	<u>(104,502)</u>
<b>Pérdida del ejercicio</b>		<u>(69,241)</u>	<u>(104,502)</u>
(Pérdidas) ganancias actuariales		<u>(4,979)</u>	<u>10,944</u>
<b>Pérdida integral del período</b>		<u>(74,220)</u>	<u>(93,558)</u>

  
-----  
María de Lourdes Patiño Galárraga  
Gerente General

  
-----  
Gabriela Alexandra Salguero Ruiz  
Contador General

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
(Expresados en dólares)

	Otros resultados integrales			Resultados acumulados			Total patrimonio neto	
	Capital social	Reserva legal	Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Utilidades (Pérdidas) acumuladas	Provenientes de la adopción de las NIIF de las NIIF	Utilidades (Pérdidas) neta del ejercicio		Total resultados acumulados
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	165,000	33,000	(986)	299,182	1,501	(203,291)	97,392	294,406
Transferencia a ganancias (pérdidas) acumuladas	-	-	-	(203,291)	-	203,291	-	-
Impuesto diferido por pérdidas tributarias	-	-	-	23,383	-	-	23,383	23,383
Resultado integral total del año	-	-	10,944	-	-	(104,502)	(104,502)	(93,558)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	165,000	33,000	9,958	119,274	1,501	(104,502)	16,273	224,231
Transferencia a ganancias (pérdidas) acumuladas	-	-	-	(104,502)	-	104,502	-	-
Resultado integral total del año	-	-	(4,979)	-	-	(69,241)	(69,241)	(74,220)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	165,000	33,000	4,979	14,772	1,501	(69,241)	(52,968)	150,011

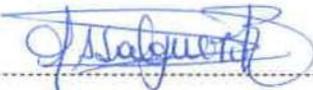
  
María de Lourdes Patiño Galarraga  
Gerente General

  
Gabriela Alexandra Salguero Ruiz  
Contador General

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 2015	Diciembre 2014
<b>Resultado del año</b>		(69,241)	(104,502)
<b>Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación:</b>			
Provisión para cuentas incobrables	6	(1,580)	(100)
Provisión para obsolescencia de inventarios	7	(16,740)	3,752
Depreciación de propiedades, planta y equipos	8	14,660	13,385
Amortización de activos intangibles		-	2,700
Provisión para jubilación patronal y desahucio	12	(2,103)	5,433
Provisión para impuesto a las ganancias	13	27,287	34,875
Efecto de impuestos diferidos	13	3,531	3,959
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
Disminución (Aumento) en cuentas y por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	6	34,487	(45,611)
(Aumento) Disminución en activos por impuestos corrientes	13	(47,648)	(66,340)
Disminución (Aumento) en inventarios	7	88,125	166,200
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	9	18,786	19,961
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes	13	(33,242)	-
(Disminución) en pasivos por obligaciones con empleados	10	(7,530)	-
(Disminución) en pasivos por ingresos diferidos		(51,618)	-
<b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación</b>		<b>(42,826)</b>	<b>33,712</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>			
Efectivo pagado por la compra de propiedades, planta y equipos	8	(37,030)	(6,901)
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos	8	4,675	-
Efectivo neto recibido por cambios en otros activos no corrientes		11,107	1,977
<b>Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión</b>		<b>(21,248)</b>	<b>(4,924)</b>
(Disminución) Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(64,074)	28,788
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		116,956	88,168
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>5</b>	<b>52,882</b>	<b>116,956</b>

  
-----  
María de Lourdes Patiño Galarra  
Gerente General

  
-----  
Gabriela Alexandra Salguero Ruiz  
Contador General



**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)**

**Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

**CONTENIDO:**

**PÁGINA:**

• Estados de Situación Financiera	3
• Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	4
• Estados de Cambios en el Patrimonio	5
• Estados de Flujos de Efectivo	6
• Resumen de las Principales Políticas Contables	7
• Notas a los Estados Financieros	18

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L.de C. V.)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresadas en dólares)**

---

**RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.**

- a. **Nombre de la entidad.**  
Nihon Kenko del Ecuador Cía. Ltda.
- b. **RUC de la entidad.**  
1792180619001
- c. **Domicilio de la entidad.**  
Avenida República del Salvador N34-107 y Suiza, Edificio Brescia, 6to piso.
- d. **Forma legal de la entidad.**  
Compañía Limitada.
- e. **País de incorporación de la entidad.**  
Ecuador.
- f. **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

Nihon Kenko del Ecuador Cía. Ltda., en adelante “La Compañía”, fue constituida el 5 de febrero de 2009. Su objetivo principal es la compraventa, importación, exportación, fabricación, comercialización y distribución de productos para el descanso corporal, artefactos para masajes corporales y faciales, cosméticos y suplementos nutricionales, muebles, joyería, accesorios para vestir y toda clase de objetos relacionados con la tecnología de bienestar.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 18 de febrero de 2016 y serán puestos a consideración de la Junta General de Socios de acuerdo a lo requerido por la Ley de Compañías, de acuerdo con la Administración se espera que sean aprobados por la Junta sin cambios en dichos estados financieros.

**2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

**2.1. Bases de preparación.**

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2015.

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresadas en dólares)**

---

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

**2.2. Medición de los valores razonables.**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción del pasivo por jubilación patronal y desahucio que se encuentra valorado al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

**2.3. Pronunciamientos contables y su aplicación.**

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad:

Pronunciamientos contables vigentes después del año 2015:

Norma	Título	Publicación	Vigencia
	<u>Modificaciones</u>		
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	May-14	Ene-16
NIC 38	Activos intangibles	May-14	Ene-16
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	May-14	Ene-16
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Jun-14	Ene-16
NIC 41	Agricultura	Jun-14	Ene-16
	<u>Normas</u>		
NIC 1	Presentación de estados financieros	Dic-14	Ene-16
NIIF 14	Cuentas regulatorias diferidas	Ene-14	Ene-16
NIIF 15	Ingresos de contratos con clientes	May-14	Ene-17
NIIF 9	Instrumentos financieros	Jul-14	Ene-18
NIIF 9	Instrumentos financieros	Nov-13	Sin fecha
	<u>Mejoras</u>		
NIIF 5	Activos mantenidos para la venta	Sep-14	Ene-16
NIIF 7	Instrumentos financieros	Sep-14	Ene-16
NIC 19	Beneficios a los empleados	Sep-14	Ene-16
NIC 34	Información financiera intermedia	Sep-14	Ene-16

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresadas en dólares)**

---

La Administración de la Compañía no adoptó anticipadamente ninguno de los pronunciamientos antes descritos; actualmente se encuentra evaluando la aplicación de los cambios citados y sus posibles impactos, pero estima que su adopción no tendrá impacto significativo en los estados financieros de períodos posteriores.

**2.4. Moneda funcional y de presentación.**

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

**2.5. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.**

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

**2.6. Efectivo en caja y bancos.**

En este grupo contable se registran las partidas disponibles de alta liquidez y que no contienen riesgos significativos de cambios de valor. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal que es similar a su costo amortizado.

**2.7. Cuentas por cobrar.**

Representan los saldos pendientes de cobro a clientes y a instituciones financieras emisoras de tarjetas de crédito por ventas que se reconocen por el importe de la factura y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios.

Las cuentas por cobrar clientes son a corto plazo y se miden a su valor nominal que es similar a su costo amortizado menos cualquier pérdida de valor por deterioro.

**2.8. Inventarios.**

En este grupo contable se registra los activos poseídos para ser vendidos y/o consumidos en el curso normal de la operación.

Medición inicial. - Los inventarios se miden por su costo, el cual incluye: precio de compra, aranceles de importación, otros impuestos no recuperables, transporte, almacenamiento, costos directamente atribuibles a la adquisición o producción para darles su condición y ubicación actual, después de deducir todos los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares (incluye importaciones en tránsito).

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

(Expresadas en dólares)

---

Medición posterior.- El costo de los inventarios se determina por el método promedio ponderado y se miden al costo o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos necesarios para llevar a cabo su venta.

**2.9. Propiedades, planta y equipos.**

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en el suministro de bienes y servicios, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- Las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja, los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- Las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de depreciación.- Los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles se han estimado como sigue:

Descripción	Vida Útil
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3

La Compañía ha estimado que al final de la vida útil no existirá un valor residual.

**2.10. Cuentas por pagar proveedores.**

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal del negocio. Se manejan en condiciones normales de negocio y se registran al valor nominal que es similar a su costo amortizado.

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresadas en dólares)**

---

**2.11. Pasivos por beneficios a los empleados.**

Pasivos corrientes.- En este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.), obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes, representa el 15% sobre la utilidad contable de la Compañía antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- En este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

**2.12. Dividendos por pagar.**

En este grupo contable se registran los dividendos a pagar a los accionistas cuando se configura la obligación correspondiente en función a las disposiciones de distribución establecidas por la Junta General de Socios.

**2.13. Provisiones.**

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

Las provisiones son descontadas a valor presente si se estima que el efecto del descuento es significativo. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresadas en dólares)**

---

En aquellos casos en los que se considera poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

**2.14. Otras cuentas por pagar.**

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores relacionados y no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio.

Se manejan en condiciones normales de negocio y se registran al valor nominal que es similar a su costo amortizado.

**2.15. Impuestos.**

Activos por impuestos corrientes.- En este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- En este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- En este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- Se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2015 y 2014 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- Se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresadas en dólares)**

---

**2.16. Baja de activos y pasivos financieros.**

Activos financieros.- Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

**2.17. Patrimonio.**

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto aportado de capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Socios o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos resultantes de las nuevas mediciones de los pasivos por jubilación patronal y desahucio.

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran los resultados netos acumulados y del ejercicio, sobre las cuales los Socios no han determinado un destino definitivo y/o no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Socios.

**2.18. Ingresos de actividades ordinarias.**

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad, es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresadas en dólares)**

---

Venta de bienes.- en este grupo contable se registran las ventas de la comercialización de productos para el descanso corporal, medio ambiente, joyería, accesorios y productos relacionados con el bienestar de los seres humanos, surgen cuando se han transferido los riesgos y ventajas de tipo significativo de propiedad de los bienes al comprador, la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión de los bienes ni retiene el control efectivo sobre los mismos. Se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de devoluciones, rebajas y descuentos.

**2.19. Costos y gastos.**

Costo de ventas.- en este grupo contable se registran todos aquellos costos incurridos para la generación de ingresos de actividades ordinarias; incluyen las pérdidas generadas por valor neto de realización y bajas de inventarios.

Gastos.- en este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Compañía; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

**2.20. Estado de flujos de efectivo.**

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

**2.21. Cambios en políticas y estimaciones contables.**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

**3. POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.**

La Administración de la Compañía es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Compañía. La Compañía revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Compañía clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresadas en dólares)**

---

**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.

Cuentas por Cobrar Comerciales. - La Compañía efectúa 99% de sus ventas de contado o con tarjeta de crédito, en consecuencia, el riesgo de crédito es mínimo y no se ve afectado por las características individuales de los clientes.

**Riesgo de liquidez.**

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía 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 empresas del grupo, lo que permite disminuir el riesgo de liquidez.

**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 de riesgos de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo, dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

**Riesgo operacional.**

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos del Grupo.
- Procesos de Calidad de Producto, que son las acciones de calidad que interactúan para transformar el producto terminado.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones que soportan los procesos del Grupo.

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresadas en dólares)**

---

- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

**4. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.**

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por obsolescencia de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus inventarios comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de obsolescencia tomando en cuenta fechas de caducidad y tiempo máximo de stock de inventarios; cuando el valor en libros de los activos excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Provisión por valor neto realizable de inventarios.- al final de cada período contable se evalúa la existencia evidencia objetiva de que no se podrá recuperar el costo de los inventarios comparando el saldo en libros y el valor neto realizable tomando en cuenta los precios de venta menos los costos de venta para productos terminados y los precios de venta menos los costos de conversión y los costos de venta para materias primas; cuando el valor en libros de los activos excede su valor neto de realización se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)**

**Resumen de las Principales Políticas Contables**

**(Expresadas en dólares)**

---

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Valor razonable de activos y pasivos.- en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

---

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**5. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Caja	1,000	1,000
Bancos		
Produbanco	19,893	48,169
Pichincha	16,773	47,379
Pacífico	8,678	14,702
Guayaquil	3,179	4,288
Solidario	3,359	1,418
	52,882	116,956

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen importes de efectivo en caja y bancos que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

**6. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cobros con tarjetas de crédito por efectivizar (1)	96,506	102,521
Comerciantes Independientes	5,852	14,146
	102,358	116,667
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo proveedores	1,247	16
Otros	-	284
	1,247	300
(-) Provisión cuentas incobrables	-	(1,580)
	103,605	115,387

(1) Las cuentas por cobrar corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas mediante tarjetas de crédito, las cuales se efectivizan en 8 días.

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

Los movimientos de la provisión cuentas incobrables, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	1,580	1,680
Castigos	(1,580)	(100)
Saldo final	-	1,580

**7. INVENTARIOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Productos terminados comprados		588,795	507,846
Suministros o materiales a ser consumidos		29,888	35,215
Mercaderías en tránsito		38,481	202,229
		657,165	745,290
(-) Provisión por obsolescencia	(1)	(1,257)	(17,997)
		655,908	727,293

(1) Los movimientos de la provisión por obsolescencia de inventarios, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	17,997	14,245
Provisión del año	3,149	3,752
Castigos	(19,889)	-
Saldo final	1,257	17,997

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el importe en libros de los inventarios reconocidos como costo de ventas fue por 1,126,866 y 1,229,975 respectivamente.

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Propiedades, planta y equipos, neto:</u>		
Mejoras edificios arrendados	24,489	-
Equipos de oficina	24,650	28,685
Equipos de computación	6,761	9,521
	55,900	38,206
 <u>Propiedades, planta y equipos, costo:</u>		
Mejoras edificios arrendados	164,862	133,022
Equipos de oficina	60,145	58,245
Equipos de computación	58,589	59,975
	283,596	251,242
 <u>Propiedades, planta y equipos, depreciación acumulada:</u>		
Mejoras edificios arrendados	(140,373)	(133,022)
Equipos de oficina	(35,495)	(29,560)
Equipos de computación	(51,828)	(50,454)
	(227,696)	(213,036)
	55,900	38,206

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
 (Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

**Notas a los Estados Financieros**  
**(Expresadas en dólares)**

Los movimientos de propiedades, planta y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Mejoras edificios arrendados	Equipos de oficina	Equipos de computación	Total
<b>Año terminado en diciembre 31, 2015:</b>				
Saldo inicial	-	28,685	9,521	38,206
Adiciones	31,841	1,900	3,289	37,030
Ventas y bajas	-	-	(4,675)	(4,675)
Depreciación	(7,352)	(5,935)	(1,374)	(14,661)
Saldo final	24,489	24,650	6,761	55,900
<b>Año terminado en diciembre 31, 2014:</b>				
Saldo inicial	-	34,510	11,501	46,011
Adiciones	-	-	5,580	5,580
Depreciación	-	(5,825)	(7,560)	(13,385)
Saldo final	-	28,685	9,521	38,206

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

**9. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Cuentas por pagar proveedores	6,330	23,636
Comerciantes Independientes	12,454	14,417
Pasivos devengados (1)	98,200	102,664
	<u>116,984</u>	<u>140,717</u>

(1) Corresponde a pasivos por bienes y servicios recibidos que no han sido facturados por los proveedores.

**10. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Obligaciones con el IESS	2,649	5,654
Otros pasivos por beneficios a empleados	15,593	20,119
	<u>18,242</u>	<u>25,773</u>

**11. DIVIDENDOS POR PAGAR.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Nikken Latinoamérica	173,250	173,250
Nikken México	1,750	1,750
	<u>175,000</u>	<u>175,000</u>

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**12. OTROS PASIVOS NO CORRIENTES.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Jubilación patronal	(1)	15,038	16,240
Desahucio	(2)	8,175	4,096
		23,213	20,336

(1) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	16,240	14,495
Costo laboral por servicios actuales	5,345	4,284
Costo financiero	1,062	728
Pérdida (ganancia) actuarial	709	(3,267)
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(8,318)	-
Saldo final	15,038	16,240

(2) Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	4,096	10,447
Costo laboral por servicios actuales	1,404	1,149
Costo financiero	264	178
Pérdida (ganancia) actuarial	4,271	(7,678)
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,860)	-
Saldo final	8,175	4,096

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tabla de rotación (promedio)	30,63%	11,80%
Vida laboral promedio remanente	7,10%	7,50%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Año terminado en Diciembre 31, 2015	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	2,084	1,133
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	14%	14%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(1,806)	(982)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(12%)	(12%)
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	2,145	1,166
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	14%	14%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(1,868)	(1,016)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(12%)	(12%)
<u>Tasa de mortalidad</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	(436)	(237)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	(3%)	(3%)
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	431	235
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	3%	3%

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

	Año terminado en Diciembre 31, 2014	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	2,374	598
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	15%	15%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(2,045)	(515)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	13%	-13%
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	2,449	617
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	15%	15%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(2,119)	(534)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(13%)	(13%)
<u>Tasa de mortalidad</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	(470)	(119)
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	(3%)	(3%)
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	466	118
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	3%	3%

**13. IMPUESTOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario impuesto al valor agregado	1,180	-
Retenciones en la fuente del período	29,815	37,532
Crédito tributario por impuesto a la renta de años anteriores	90,860	63,962
	121,855	101,494
<u>Activos por impuestos a largo plazo:</u>		
Impuesto a las ganancias diferido (b)	12,186	15,717
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Impuesto al valor agregado por pagar	-	19,992
Retenciones de IVA por pagar	7,390	14,704
Retenciones en la fuente por pagar	10,787	16,724
	18,177	51,420

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

a. Impuesto a las ganancias corriente.

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Pérdida antes de impuesto a las ganancias	(38,423)	(61,962)
(Más) Gastos no deducibles	95,932	273,324
(Menos) Amortización pérdidas años anteriores	(14,377)	(52,841)
Utilidad gravable	43,132	158,521
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	9,489	34,875
Anticipo del impuesto a las ganancias	27,287	-
Impuesto a las ganancias del período	27,287	34,875
(Menos) Retenciones en la fuente de impuesto a la renta del período	(57,102)	(72,349)
(Menos) Crédito tributario por impuesto a la renta de años anteriores	(90,860)	(64,020)
Crédito tributario por impuesto a la renta	(120,675)	(101,494)

Provisión para los años 2015 y 2014.

La provisión para el Impuesto a la Renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido calculada aplicando la tasa del 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

Cuando la reinversión se destine a maquinaria y equipo nuevos, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos, entre otros

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad, generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

**PAGO MINIMO DE IMPUESTO A LA RENTA.**

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su fecha de constitución.

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Saldo inicial	101,494	73,257
Provisión del período	(27,287)	(34,875)
Retenciones en la fuente	57,102	72,349
Bajas	(10,634)	-
Cobros recibidos	-	(9,237)
Saldo final	120,675	101,494

(3) La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015		Diciembre 31, 2014	
	Porcentaje	Valor	Porcentaje	Valor
Tasa impositiva nominal	22%	(8,453)	22%	(13,632)
Gastos no deducibles	-154,93%	21,105	-197,05%	60,132
Ajuste para alcanzar el impuesto a la renta mínimo	-146.32%	17,798	-	-
Menos Amortización de pérdidas tributarias	91.77%	(3,163)	18,76%	(11,625)
Tasa impositiva efectiva	-187.48%	27,287	-156,28%	34,875

b. Impuesto a las ganancias diferido.

Un resumen de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Obsolescencia de Inventario	283	3,959
Jubilación Patronal	3,308	-
Amortización de pérdidas tributarias	8,595	11,758
	12,186	15,717

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Base	
	Tributaria	Financiera
<u>Diciembre 31, 2015:</u>		
Amortización de pérdidas tributarias	39,068	-
Obsolescencia de inventario	-	1,287
Beneficios a empleados	-	15,038
	<b>39,068</b>	<b>16,325</b>
<u>Diciembre 31, 2014:</u>		
Amortización de pérdidas tributarias	53,445	-
Obsolescencia de inventario	-	17,997
	<b>53,445</b>	<b>17,997</b>

El movimiento de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

Concepto	Saldo inicial	Resultados	Saldo final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>			
Amortización de pérdidas tributarias	11,758	(3,163)	8,595
Obsolescencia de inventario	3,959	(3,676)	283
Beneficios a empleados		3,308	3,308
	<b>15,717</b>	<b>(3,531)</b>	<b>12,186</b>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2014:</u>			
Amortización de pérdidas tributarias	-	11,758	11,758
Obsolescencia de inventario	-	3,959	3,959
		<b>15,717</b>	<b>15,717</b>

**14. CAPITAL.**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social es de 165,000 y está constituido por 165,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

**15. RESERVAS.**

Esta cuenta está conformada por:

Legal.- La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**16. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a pérdidas y ganancias actuariales relacionadas con los pasivos por jubilación patronal y desahucio.

**17. RESULTADOS ACUMULADOS.**

**Pérdidas acumuladas.**

Los estados financieros adjuntos fueron preparados considerando que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Las pérdidas netas por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron de 69,241 y 104,502.

La decisión de la Administración es continuar con las operaciones. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos de los activos y pasivos, que podrían resultar de esta incertidumbre.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta, permiten amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 25% de la utilidad gravable del año.

**18. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.**

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

	2015		2014	
	Corriente		Corriente	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
<b><u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u></b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	52,882	52,882	116,956	116,956
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar no relacionadas	103,605	103,605	115,387	115,387
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionadas	10,193	10,193	31,318	31,318
<b>Total activos financieros</b>	<b>166,680</b>	<b>166,680</b>	<b>263,661</b>	<b>263,661</b>
<b><u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u></b>				
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	116,984	116,984	140,717	140,717
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas	505,217	505,217	462,699	462,699
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>622,201</b>	<b>622,201</b>	<b>603,416</b>	<b>603,416</b>

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable (Metodología Nivel 3).

**19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<b><u>Venta de bienes</u></b>		
Línea de medio ambiente	1,977,787	2,476,660
Línea de relajación y descanso	645,017	807,716
Línea de joyería	126,543	158,462
Línea de cuidado para la piel	27,638	34,609
Otras	214,702	268,858
	<b>2,991,687</b>	<b>3,746,305</b>

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

**20. OTROS INGRESOS.**

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Bonificaciones internacionales	37,834	42,336
Fletes	35,879	59,890
Otros	4,849	7,925
	78,562	110,151

**21. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTA**

Un resumen de los gastos administrativos, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos y beneficios sociales	395,830	523,295
Servicios administrativos	160,909	244,265
Gasto bancario	153,913	192,601
Arriendo	104,052	122,654
Distribución	91,651	97,459
Almacenamiento	38,851	38,999
Legal	30,879	24,923
Gastos de personal	25,867	25,113
Depreciación y amortización	19,336	16,085
Suministros de oficina	16,763	32,291
Gastos de viaje	12,545	27,298
Impuestos y contribuciones	11,068	10,532
Servicios básicos	9,757	8,897
Reparación y mantenimiento	7,071	7,449
Seguros	6,237	6,696
Otros	5,421	-
	1,090,150	1,378,557

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

Un resumen de los gastos de venta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Bonificaciones	740,999	970,929
Seminarios de negocio	58,289	97,016
Promoción y publicidad	36,978	203,050
Reuniones de líderes	29,326	19,109
Estrategias comerciales	13,182	7,329
Otros	4,893	6,405
	883,667	1,303,838

**22. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.**

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

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Compra de productos	509,928	537,606
Bonificaciones	343,327	442,362
Servicios administrativos	146,048	191,767
Venta de productos	50,557	10,875
Ingreso por bonificaciones	37,834	42,336
Ingresos por servicios administrativos	27,900	33,000
Seminarios	5,176	8,065

La Compañía ha recibido servicios de Asesoría Técnica por parte de Nikken Latinoamérica por un valor de 30,000 y 120,000 en los años 2015 y 2014 respectivamente.

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar a relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Nikken Perú	5,187	9,686
BDI - Bienestar del Istmo	3,000	11,149
Nikken Colombia	1,415	10,350
Nikken UK	420	58
Nikken Inc	128	-
Nikken Australia	36	-
Nikken Latinoamérica	4	7
Nikken Costa Rica	3	-
Nikken Guatemala	-	17
Nikken Panamá	-	51
	10,193	31,318

Un resumen de los saldos de cuentas por pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
<u>Cuentas por pagar :</u>		
BDI - Bienestar del Istmo	281,785	211,836
Nikken Latinoamérica	65,421	6,491
Nikken Inc	51,388	65,000
Gastos devengados	43,781	133,202
Nikken Colombia	37,431	19,991
Nikken Internacional	16,269	17,909
Nikken Canada	8,411	7,446
Nikken Perú	356	-
Nikken Panamá	329	820
Nikken Costa Rica	46	-
Nikken Guatemala	-	4
	505,217	462,699

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

Un resumen de los dividendos por pagar fue como sigue:

	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Nikken Latinoamérica	173,250	173,250
Nikken México	1,750	1,750
	175,000	175,000

Un resumen de los movimientos con relacionadas fue como sigue:

	Años terminados en			
	Diciembre 31, 2015		Diciembre 31, 2014	
	Ingreso	Gasto	Ingreso	Gasto
Nikken Inc	3,506	153,368	2,275	224,063
Nikken Canada	-	23,264	27	28,712
Nikken Latinoamérica	103	93,366	48	98,795
Nikken Colombia	3,071	64,360	6,454	76,552
Nikken Panamá	-	8,219	51	12,310
Nikken Guatemala	-	-	17	-
Nikken El Salvador	76	-	350	-
Nikken UK	840	464	1,360	1,380
Nikken Perú	30,199	153	31,755	507
Nikken Costa Rica	2	133	-	43
Nikken Australia	36	-	-	-
	37,833	343,327	42,337	442,362

Un resumen de las remuneraciones al personal clave de la gerencia fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Sueldos y salarios	64,307	49,379
Honorarios administradores	126,986	94,029
	191,293	143,408

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

**23. CONTRATOS.**

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Compañía con sus clientes, proveedores y terceros vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

- a. Contrato de Arrendamiento Edificio Brescia.- Su vigencia es del 31 de julio de 2015 al 1 de agosto de 2017 y generó un gasto de 58,853 y 74,132 por los años 2015 y 2014 respectivamente.
- b. Contrato de Arrendamiento Fideicomiso GM Hotel.- Su vigencia es del 1 de septiembre de 2015 al 31 de agosto 2017 y generó un gasto de 61,753 y 69,010 por los años 2015 y 2014 respectivamente.
- c. Contrato de Servicios de Operación Logística Logistecsa.- Su vigencia es del 1 de mayo de 2011 al 30 de abril 2016 y generó un gasto de 44,649 y 39,116 por los años 2015 y 2014 respectivamente.

**24. CONTINGENTES.**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

**25. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.**

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas, es decir deben respetar el Principio de Plena Competencia.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 511, de fecha 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En dicha resolución el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y para los contribuyentes cuyo monto de operaciones con partes relacionadas cuyo monto sea mayor a 15,000,000 deben presentar adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas.

**NIHON KENKO DEL ECUADOR CÍA. LTDA.**  
**(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)**

**Notas a los Estados Financieros**

**(Expresadas en dólares)**

---

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15.000.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

**26. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Febrero 23, 2016), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

---