

Nihon Kenko del Ecuador Cía. Ltda.
(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de
R. L. de C. V.)

Estados Financieros
Año terminado en Diciembre 31, 2016
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +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

Tel: +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 Socios de
Nihon Kenko del Ecuador Cía. Ltda.
(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Nihon Kenko del Ecuador Cía. Ltda. (Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.), que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera del Nihon Kenko del Ecuador Cía. Ltda. (Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.) al 31 de diciembre de 2016, así como el resultado integral de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases para nuestra opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección "Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otra información

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría o de lo contrario parece estar materialmente equivocada. Si, con base en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que hay una declaración equivocada material de esta otra información, estamos obligados a informar sobre ese hecho. No tenemos observaciones significativas que informar al respecto.



Responsabilidades de la Administración y del Gobierno Corporativo sobre los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Compañía o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

Los miembros de la Administración de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos, siempre y cuando de manera individual o en conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestros informes adicionales, establecidos en la Resolución No. CNV-008-2006 del Consejo Nacional de Valores y de cumplimiento tributario como agente de retención y percepción de Nihon Kenko del Ecuador Cía. Ltda. (Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.) por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emiten por separado.

BDO ECUADOR

Marzo 1, 2017
RNAE No. 193
Quito, Ecuador


Román Pineda - Socio

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error; diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que el riesgo que resulta de errores, debido a que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre significativa relacionada con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la entidad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre significativa, estamos obligados a llamar la atención, en nuestro informe de auditoría, sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la entidad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las operaciones y eventos subyacentes en una forma que se logre una presentación razonable.
- Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo (Administración) en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del Gobierno Corporativo (Administración) con una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia y les hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que pudieran afectar nuestra independencia y, si es aplicable, las medidas tomadas para evitar la pérdida de independencia.

A partir de las comunicaciones con los encargados del Gobierno Corporativo (Administración), determinamos aquellos asuntos que eran de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la ley o el Reglamento se oponga a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.



Nihon Kenko del Ecuador Cía. Ltda.
(Subsidiaria de Nikken Latinoamérica, S. de R. L. de C. V.)

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estados de Situación Financiera	5
• Estado de Resultados Integrales	6
• Estados de Cambios en el Patrimonio	7
• Estados de Flujos de Efectivo	8
• Resumen de las Principales Políticas Contables	9
• Notas a los Estados Financieros	20

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


	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo en caja y bancos	7	89,293	52,882
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	8	45,027	103,605
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionados	24	6,543	10,193
Activos por impuestos corrientes	15	30,303	121,855
Inventarios	9	450,450	655,908
Total activos corrientes		621,616	944,443
Activos no corrientes			
Mejoras, muebles y equipos	10	35,972	55,900
Activos por impuestos diferidos	15	3,137	12,186
Otros activos no corrientes		13,080	13,081
Total activos no corrientes		52,189	81,167
Total activos		673,805	1,025,610
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	11	100,790	116,984
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionados	24	374,098	505,217
Pasivos por impuestos corrientes	15	14,558	18,177
Pasivos por beneficios a los empleados	12	24,261	18,242
Dividendos por pagar	13 y 24	-	175,000
Pasivos por ingresos diferidos		16,940	18,766
Total pasivos corrientes		530,647	852,386
Otros pasivos no corrientes	14	44,494	23,213
Total pasivos		575,141	875,599
Patrimonio:			
Capital social	16	165,000	165,000
Reserva legal	17	33,000	33,000
Otros resultados integrales	18	(10,977)	4,979
Resultados acumulados	19	(88,359)	(52,968)
Total patrimonio neto		98,664	150,011
Total patrimonio neto y pasivos		673,805	1,025,610

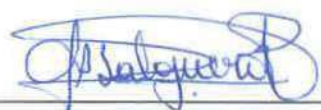

María de Lourdes Patiño Galarraga
Representante Legal


Gabriela Alexandra Salguero Ruiz
Contador General

NIHON KENKO DEL ECUADOR C. 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, 2016	Diciembre 31, 2015
Ingresos por actividades ordinarias			
Ingresos por venta de bienes	21	1,888,421	2,991,687
Costos de producción y ventas o Costo de ventas	9	(749,992)	(1,126,866)
Ganancia bruta		1,138,429	1,864,821
Otros ingresos	22	76,864	78,562
Gastos de administración	23	(829,635)	(1,090,150)
Gastos de venta	23	(548,233)	(883,667)
Gastos financieros		(9,626)	(7,989)
Otros gastos		(5,246)	-
Pérdida antes de impuesto a las ganancias		(177,447)	(38,423)
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	15	(23,897)	(27,287)
Efecto de impuestos diferidos	15	(9,049)	(3,531)
Pérdida del ejercicio		(210,393)	(69,241)
Pérdidas actuariales		(15,956)	(4,979)
Pérdida integral del período		(226,349)	(74,220)


 María de Lourdes Patiño Galarraga
 Representante Legal


 Gabriela Alexandra Salguero Ruiz
 Contador General

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

	Capital social	Reserva legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados			Total resultados acumulados	Total patrimonio neto
				Utilidades (Pérdidas) acumuladas	Provenientes de la adopción de las NIIF	Utilidades (Pérdidas) neta del ejercicio		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	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)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	165,000	33,000	4,979	14,772	1,501	(69,241)	(52,968)	150,011
Transferencia a ganancias (pérdidas) acumuladas	-	-	-	(69,241)	-	69,241	-	-
Absorción de pérdidas por medio de dividendos pendientes de pago	-	-	-	175,000	-	-	175,000	175,000
Resultado integral total del año	-	-	(15,956)	-	-	(210,391)	(210,391)	(226,347)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	165,000	33,000	(10,977)	120,531	1,501	(210,391)	(88,359)	98,664


 Maria de Lourdes Patiño Galarraga
 Representante Legal


 Gabriela Alexandra Salguero Ruiz
 Contador General

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

Años terminados en,	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Pérdida del ejercicio	(210,393)	(69,241)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación:		
Provisión para cuentas incobrables	-	(1,580)
Provisión para obsolescencia de inventarios	10,110	(16,740)
Depreciación de mejoras, muebles y equipos	26,161	14,660
Provisión para jubilación patronal y desahucio	5,325	(2,103)
Provisión para impuesto a las ganancias	23,897	27,287
Efecto de impuestos diferidos	9,050	3,531
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	62,229	34,487
Disminución (aumento) en activos por impuestos corrientes	67,656	(47,649)
Disminución en inventarios	195,348	88,126
(Disminución) aumento en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	(147,313)	18,785
(Disminución) en pasivos por impuestos corrientes	(3,619)	(33,243)
Aumento (disminución) en pasivos corrientes por beneficios a los empleados	6,020	(7,532)
(Disminución) en pasivos por ingresos diferidos	(1,826)	(51,616)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	42,645	(42,828)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por la compra de mejoras, muebles y equipos	(7,253)	(37,030)
Efectivo recibido por la venta de propiedades, planta y equipos	1,019	4,677
Efectivo neto (pagado) recibido por cambios en otros activos no corrientes	-	11,107
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(6,234)	(21,246)
Aumento (disminución) neto de efectivo en caja y bancos	36,411	(64,074)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	52,882	116,956
Efectivo en caja y bancos al final del año	89,293	52,882


 María de Lourdes Patiño Galarza
 Representante Legal


 Gabriela Alexandra Salguero Ruiz
 Contador General

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
Nihon Kenko del Ecuador C. Ltda.
- **RUC de la entidad.**
1792180619001.
- **Domicilio de la entidad.**
Avenida República del Salvador N34-107 y Suiza, Edificio Brescia, 6to piso.
- **Forma legal de la entidad.**
Compañía Limitada.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **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 del 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, 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 21 de febrero de 2017 y serán puestos a consideración de la Junta General de Socios de acuerdo a lo requerido por la Ley de Compañías, de acuerdo Administración se espera que sean aprobados por la Junta sin cambios en dichos estados financieros.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Compañía ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Compañía, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

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

4.1. 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 2016.

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 6, 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.

4.2. Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 “Presentación de estados financieros”- Iniciativa información a revelar	01-ene-2016
NIC 19 “Beneficios a los empleados”- Tasa de descuento: tema del mercado regional	01-ene-2016
NIC 27 “Estados financieros separados”- El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados (*)	01-ene-2016
NIC 34 Información Financiera intermedia- La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio. (*)	01-ene-2016
NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo”- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (*)	01-ene-2016

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 41 “Agricultura” y NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo”- Plantas productoras (*)	01-ene-2016
NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas”- Cambios en los métodos de disposición. (*)	01-ene-2016
NIIF 7 “Instrumentos financieros”- Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7 (*)	01-ene-2016
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” -Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación. (*)	01-ene-2016
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”- Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas. (*)	01-ene-2016
Revisiones post-implementación	
NIIF 3 Combinaciones de negocios (*)	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación (*)	Completado julio de 2013

NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 19 Beneficios a los empleados

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra “monedas”, con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

(*) Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.3. 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.

4.4. 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.

4.5. Efectivo en caja y bancos.

En este grupo contable se registran las partidas disponibles que no contienen riesgos significativos de cambios de valor. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

4.6. 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.

4.7. 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 que 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).

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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.8. Mejoras, muebles 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 mejoras, muebles y equipos, 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 mejoras, muebles 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 de línea recta 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.

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

4.10. 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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

4.11. 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.

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.

4.12. 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.

4.13. 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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 2016 y 2015 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.

4.14. 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.

4.15. Patrimonio.

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

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

4.16. 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:

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.

4.17. 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.

4.18. 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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.19. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015.

5. 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:

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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.
- **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.

6. 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.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

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 de EEUU)

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Caja	1,000	1,000
Bancos:		
Produbanco	29,752	19,893
Pichincha	41,032	16,773
Pacífico	12,125	8,678
Guayaquil	2,822	3,179
Solidario	2,562	3,359
	<u>89,293</u>	<u>52,882</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen importes de efectivo en caja y bancos que se encuentren restringidos para el uso de la Compañía.

8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cuentas por cobrar comerciales:		
Cobros tarjetas de crédito por efectivizar	(1) 44,811	96,506
Comerciantes Independientes	216	5,852
	<u>45,027</u>	<u>102,358</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo proveedores	-	1,247
	-	1,247
(-) Provisión cuentas incobrables	-	-
	<u>45,027</u>	<u>103,605</u>

- (1) 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, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	-	1,580
Provisión del año	-	-
Castigos	-	(1,580)
Saldo final	-	-

9. INVENTARIOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Productos terminados comprados	323,327	588,795
Suministros o materiales a ser consumidos	28,847	29,888
Mercaderías en tránsito	109,643	38,482
	461,817	657,164
(-) Provisión por obsolescencia (1)	(11,367)	(1,257)
	450,450	655,908

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	1,257	17,997
Provisión del año	13,541	3,149
Castigos	(3,431)	(19,889)
Saldo final	11,367	1,257

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el importe en libros de los inventarios reconocidos como costo de ventas fue 749,992 y 1,126,866 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)

10. MEJORAS, MUEBLES Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Mejoras, muebles y equipos, neto:</u>		
Mejoras edificios arrendados	8,569	24,489
Equipos de oficina	20,040	24,650
Equipos de computación	7,363	6,761
	<u>35,972</u>	<u>55,900</u>
<u>Mejoras, muebles y equipos, costo:</u>		
Mejoras edificios arrendados	164,862	164,862
Equipos de oficina	61,659	60,145
Equipos de computación	63,308	58,589
	<u>289,829</u>	<u>283,596</u>
<u>Mejoras, muebles y equipos depreciación acumulada:</u>		
Mejoras edificios arrendados	(156,293)	(140,373)
Equipos de oficina	(41,619)	(35,495)
Equipos de computación	(55,945)	(51,828)
	<u>(253,857)</u>	<u>(227,696)</u>
	<u>35,972</u>	<u>55,900</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)

Los movimientos de mejoras, muebles y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Mejoras edificios arrendados	Equipos de oficina	Equipos de computación	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>				
Saldo inicial	24,489	24,650	6,761	55,900
Adiciones		1,515	5,738	7,253
Ventas y bajas	-	-	(1,020)	(1,020)
Depreciación	(15,920)	(6,125)	(4,116)	(26,161)
Saldo final	8,569	20,040	7,363	35,972
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>				
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

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)

11. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cuentas por pagar proveedores	18,369	6,330
Comerciantes Independientes	17,163	12,454
Pasivos devengados (1)	65,258	98,200
	100,790	116,984

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

12. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Obligaciones con el IESS	17,663	2,649
Otros pasivos por beneficios a empleados	6,598	15,593
	24,261	18,242

13. DIVIDENDOS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Nikken Latinoamérica	-	173,250
Nikken México	-	1,750
	-	175,000

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)

14. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Jubilación patronal	(1)	32,550	15,038
Desahucio	(2)	11,944	8,175
		<u>44,494</u>	<u>23,213</u>

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

	Años terminados en, Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	15,038	16,240
Costo laboral por servicios actuales	4,011	5,345
Costo financiero	949	1,062
Pérdida (ganancia) actuarial	13,722	709
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,170)	(8,318)
Saldo final	<u>32,550</u>	<u>15,038</u>

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

	Años terminados en, Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	8,175	4,096
Costo laboral por servicios actuales	2,231	1,404
Costo financiero	508	264
Pérdida (ganancia) actuarial	2,235	4,271
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,205)	(1,860)
Saldo final	<u>11,944</u>	<u>8,175</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)

(3) Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa de descuento	4.14%	6.31%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tabla de rotación (promedio)	14.77%	30.63%
Vida laboral promedio remanente	7.30	3.78
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(4) El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Año terminado en Diciembre 31, 2016	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	4,635	1,712
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	14%	14%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(3,996)	(1,475)
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%)	4,666	1,724
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	14%	14%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(4,055)	(1,497)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-12%	-13%
<u>Tasa de mortalidad:</u>		
Variación OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	934	343
Impacto % en el OBD (tasa de mortalidad + 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de mortalidad - 0.5%)	(943)	(346)
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, 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%

15. IMPUESTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario impuesto al valor agregado	13,538	1,180
Retenciones en la fuente del período (a)	16,765	29,815
Crédito tributario por impuesto a la renta de años anteriores	-	90,860
	<u>30,303</u>	<u>121,855</u>
<u>Activos por impuestos a largo plazo:</u>		
Impuesto a las ganancias diferido (b)	<u>3,137</u>	<u>12,186</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)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Pasivos por impuestos corrientes:		
Retenciones de IVA por pagar	6,496	7,390
Retenciones en la fuente por pagar	8,062	10,787
	14,558	18,177

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, 2016	Diciembre 31, 2015
Perdida antes de impuesto a las ganancias	(177,446)	(38,423)
(Más) Gastos no deducibles	322,275	95,932
(Menos) Amortización perdida años anteriores	(36,207)	(14,377)
Utilidad gravable	108,622	43,132
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	23,897	9,489
Anticipo del impuesto a las ganancias	21,698	27,287
Impuesto a las ganancias del período	23,897	27,287
(Menos) Retenciones en la fuente de impuesto a la renta del período	(40,662)	(57,102)
(Menos) Crédito tributario por impuesto a la renta de años anteriores	-	(90,860)
Crédito Tributario por impuesto a la Renta	(16,765)	(120,675)

Provisión para los años 2016 y 2015.

La provisión para el Impuesto a la Renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

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)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

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.

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

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

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	120,675	101,494
Provisión del período	(23,897)	(27,287)
Retenciones en la fuente	40,661	57,102
Bajas	(5,172)	(10,634)
Cobros recibidos	(115,502)	-
Saldo final	16,765	120,675

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)

b. Impuesto a las ganancias diferido.

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Obsolescencia de Inventario	2,508	283
Jubilación Patronal	-	3,308
Amortización de pérdidas tributarias	629	8,595
	<u>3,137</u>	<u>12,186</u>

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, 2016:</u>		
Amortización de pérdidas tributarias	2,861	-
Obsolescencia de Inventario	-	11,397
	<u>2,861</u>	<u>11,397</u>
<u>Diciembre 31, 2015:</u>		
Amortización de pérdidas tributarias	39,068	-
Obsolescencia de Inventario	-	1,287
Beneficios a empleados	-	15,038
	<u>39,068</u>	<u>16,325</u>

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

Concepto	Saldo inicial	Resultados	Saldo final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>			
Amortización de pérdidas tributarias	8,595	(7,966)	629
Obsolescencia de Inventario	283	2,225	2,508
Beneficios a empleados	3,308	(3,308)	-
	<u>12,186</u>	<u>(9,049)</u>	<u>3,137</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)

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
	15,717	(3,531)	12,186

16. CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

17. RESERVAS.

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 este 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.

18. OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a pérdidas y ganancias actuariales relacionadas con los pasivos por jubilación patronal y desahucio.

19. 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 periodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron de 210,393 y 69,241.

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.

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. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	2016		2015	
	Corriente		Corriente	
	Valor libros	Valor razonable	Valor libros	Valor razonable
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>				
Efectivo en caja y bancos	89,293	89,293	52,882	52,882
Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar no relacionadas	45,027	45,027	103,605	103,605
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionadas	6,543	6,543	10,193	10,193
Total activos financieros	140,863	140,863	166,680	166,680
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>				
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	100,790	100,790	116,984	116,984
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar relacionadas	374,098	374,098	505,217	505,217
Total pasivos financieros	474,888	474,888	622,201	622,201

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).

21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Línea de medio ambiente	1,586,273	1,977,787
Línea de relajación y descanso	188,842	645,018
Línea de Joyería	56,653	126,543
Línea de cuidado para la piel	18,884	27,638
Otras	37,769	214,701
	1,888,421	2,991,687

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)

22. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Bonificaciones Internacionales	35,252	37,834
Fletes	37,070	35,879
Otros	4,542	4,849
	76,864	78,562

23. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTA.

Un resumen de los gastos administrativos, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos y Beneficios Sociales	367,757	395,830
Gasto Bancario	107,043	153,913
Distribución	72,849	91,651
Arriendo	68,261	104,052
Servicios Administrativos	64,686	160,909
Almacenamiento	39,892	38,851
Depreciación y Amortización	27,059	19,336
Gastos de Personal	17,983	25,867
Suministros de Oficina	12,434	16,763
Legal	11,554	30,879
Gastos de viaje	9,969	12,545
Impuestos y Contribuciones	9,420	11,068
Reparación y Mantenimiento	6,927	7,071
Servicios Básicos	6,331	9,757
Seguros	6,249	6,237
Otros	1,221	5,421
	829,635	1,090,150

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, 2016	Diciembre 31, 2015
Bonificaciones	449,197	740,999
Promoción y publicidad	43,597	36,978
Seminarios de negocio	36,824	58,289
Estrategias comerciales	9,511	13,182
Reuniones de líderes	8,366	29,326
Otros	738	4,893
	548,233	883,667

24. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Compra de Productos	219,955	509,928
Bonificaciones	224,521	343,327
Servicio Administrativo	48,750	146,048
Venta de Productos	1,896	50,557
Ingreso por Bonificaciones	35,252	37,834
Ingreso Servicio Administrativo	36,000	27,900
Seminarios	16,484	5,176

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

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
BDI - Bienestar del Istmo	3,000	3,000
Nikken Perú	2,631	5,187
Nikken Colombia	402	1,415
Nikken Latinoamérica	332	4
Nikken Inc	86	128
Nikken Panamá	50	-
Nikken Australia	36	36
Nikken Costa Rica	6	2
Nikken UK	-	421
Nikken Guatemala	-	-
	6,543	10,193

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 pagar a relacionadas, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Cuentas por pagar:		
BDI - Bienestar del Istmo	259,483	281,785
Nikken Inc	38,728	51,388
Gastos devengados	35,114	43,781
Nikken Internacional	13,951	16,269
Nikken Canadá	10,696	8,411
Nikken Latinoamérica	8,551	65,421
Nikken Colombia	7,260	37,431
Nikken Panamá	242	329
Nikken Perú	48	356
Nikken UK	13	-
Nikken Costa Rica	7	46
Nikken Guatemala	5	-
	374,098	505,217

Un resumen de los dividendos por pagar fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Nikken Latinoamérica	-	173,250
Nikken México	-	1,750
	-	175,000

Un resumen de los movimientos con relacionadas fue como sigue:

	Años terminados en			
	Diciembre 31, 2016		Diciembre 31, 2015	
	Ingreso	Gasto	Ingreso	Gasto
Nikken Inc	4,038	94,479	3,506	153,368
Nikken Latinoamérica	74	60,958	103	93,366
Nikken Colombia	7,307	42,139	3,071	64,360
Nikken Canadá	-	21,448	-	23,264
Nikken Panamá	58	4,240	-	8,219
Nikken UK	90	741	840	464
Nikken Perú	23,639	257	30,199	153
Nikken Costa Rica	5	253	2	133
Nikken Guatemala	-	6	-	-
Nikken El Salvador	41	-	76	-
Nikken Australia	-	-	37	-
	35,252	224,521	37,834	343,327

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 remuneraciones al personal clave de la gerencia fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos y salarios	67,604	64,307
Honorarios administradores	134,444	126,986
	202,048	191,293

25. 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 2016 y 2015:

- a. Contrato de Arrendamiento Edificio Brescia. - Su vigencia es del 31 de julio del 2015 al 1 de agosto del 2017 y generó un gasto de 37,416 y 58,853 por los años 2016 y 2015 respectivamente.
- b. Contrato de Arrendamiento Fideicomiso GM Hotel. - Su vigencia es del 1 de septiembre del 2015 al 31 de agosto 2017 y generó un gasto de 41,645 y 61,753 por los años 2016 y 2015 respectivamente.

26. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

27. 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 2016 y 2015, 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.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

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 2016, 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.

22. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

28. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Febrero 21, 2017), 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.