

## **HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1 Constitución y operaciones -**

Herbalife del Ecuador S.A. (la "Compañía") fue constituida en Quito mediante escritura pública celebrada el 3 de febrero de 1994. Su actividad principal es con la importación, distribución y comercialización de suplementos alimenticios, productos para el cuidado personal y otros.

Sus accionistas son Herbalife International Inc. y Herbalife International América, (entidades constituidas en los Estados Unidos de América) cuya participación en el capital social de la Compañía es del 99,99% y 0,01%, respectivamente.

Herbalife del Ecuador S.A. forma parte del grupo de empresas Herbalife. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos. Las operaciones de la Compañía corresponden a actividades de distribución y venta de productos fabricados por sus compañías relacionadas.

##### **Situación financiera -**

A partir del 2014, la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: escasez de inventario y por consecuencia reducción en ventas. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: fabricación de inventario con una compañía local al cierre del año y proyecto de fabricación propia en el mediano plazo, que considera le permitirán afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

## **HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **1.3 Aprobación de estados financieros -**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de la Compañía de fecha 15 de abril de 2016, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2015 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

##### **2.1 Bases de preparación de estados financieros -**

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

##### **2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -**

Los estados financieros se preparan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía (moneda funcional). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

##### **2.3 Efectivo -**

Incluye el efectivo disponible (caja) y depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad.

##### **2.4 Activos y pasivos financieros**

###### **2.4.1. Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de pérdidas o ganancias", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos

## **HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015** (Expresado en dólares estadounidenses)

---

financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de pérdidas o ganancias” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar” y pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”. Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

*(a) Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no presenta préstamos y cuentas por cobrar mayores a 12 meses.

*(b) Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía no presenta otros pasivos financieros mayores a 12 meses.

#### **2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior**

##### **Reconocimiento -**

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

##### **Medición inicial -**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, si el activo o pasivo financiero no es designado como de valor razonable a través de pérdidas o ganancias y dicho costo es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### **Medición posterior -**

*(a) Préstamos y cuentas por cobrar*

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

## HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
  - (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden a los montos adeudados por partes relacionadas principalmente por prestación de servicios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues son exigibles por la Compañía hasta en 90 días y no generan intereses.
- (b) *Otros pasivos financieros*:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que no difiere de su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por compras de inventario y gasto de honorarios y servicios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 120 días.

#### 2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus activos financieros cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de dichas cuentas por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

#### 2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfirió el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del mismo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

#### 2.5 Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o valor neto de realización, el menor. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de primera entrada primera salida (FIFO por sus siglas en inglés). El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones del negocio, menos los gastos de comercialización y distribución. Por las reducciones en el valor en libros de los inventarios a su valor neto realizable, se constituye una provisión para desvalorización y obsolescencia de inventarios con cargo a los resultados del período en que ocurren tales reducciones.

## HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.6 Activos fijos -

Son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición y construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de los activos fijos es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Mejoras a la propiedad arrendada	5
Mobiliario y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

Las pérdidas o ganancias por la venta de activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo (activos fijos) excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

#### **Bienes recibidos en arrendamiento mercantil**

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

#### 2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos) -

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

## HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Administración de la Compañía ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

#### 2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el 2015 y 2014, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado con anticipo mínimo y el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, respectivamente. Ver Nota 14.

- (ii) Impuesto a la renta diferido: El impuesto a la renta diferido se reconoce en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

El saldo de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensa cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacione con la misma autoridad tributaria.

## HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.9 Beneficios a los empleados -

**Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los “gastos administrativos” en función de la labor de la persona que recibe este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Bonos por desempeño: La Compañía reconoce un pasivo por concepto de bonos para todos sus empleados, cuyo pago está directamente relacionado con el mayor entre la utilidad y la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

Los porcentajes sobre el sueldo y el estatus de cada empleado aplicable al cálculo se detallan a continuación:

<u>Estatus (categoría)</u>	<u>Porcentaje</u>
Staff	6%
Supervisor	8%
Manager	10%
Director	20%
Director Senior	25%

**Beneficios de empleados a largo plazo (jubilación patronal, desahucio):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía, este beneficio se denomina “desahucio”.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio sobre la base de estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 6.31% (2014: 6.54%). Ver Nota 16.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

**HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año 2015 y 2014 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

**2.10 Provisiones -**

En adición a lo que se describe en la Nota 2.9, la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

**2.11 Reconocimiento de ingresos -**

Comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos, según lo descrito en la Nota 1.1, en el curso normal de las operaciones. Se muestran netos de impuestos a las ventas rebajas y descuentos otorgados.

Son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfiere, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

**2.12 Cambios en políticas contables -**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

## HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 1	Enmiendas sobre revelaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y Otros resultados integrales.	1 de enero 2016
NIC 16 y 38	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2016
NIC 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas portadoras de frutos (activo biológico) y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo".	1 de enero 2016
NIC 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2016
NIC 27	Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIC 34	Mejoras que clarifican lo relacionado con la información revelada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución.	1 de enero 2016
NIIF 7	Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 10 y NIC 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos conjuntos".	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la Norma "Cuentas de diferimientos de actividades reguladas".	1 de enero 2016
NIIF 15	Publicación de la Norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
NIIF 16	Publicación de la Norma "Arrendamientos", esta Norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las enmiendas y mejoras a las NIC y NIIF y las nuevas publicaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

### 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

## HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base a políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.
- Activos fijos: la determinación de las vidas útiles y el deterioro se realizan conforme lo señalado en la Nota 2.6 y 2.7.
- Impuesto a la renta diferido: la Compañía considera que en el futuro se generarán utilidades gravables que permitirán recuperar el saldo de impuesto diferido activo, ver Nota 2.8
- Provisiones por beneficios a empleados: las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes, ver Nota 2.9.

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

##### 4.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluye: riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero, además se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

El departamento de tesorería y finanzas tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración. Dicho departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Administración proporciona por escrito principios para la administración general de riesgos así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros y para la inversión de los excedentes de liquidez.

##### (a) *Riesgos de mercado*

###### Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto y largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía no se encuentra expuesta al riesgo de tasa de interés ya que sus instrumentos financieros pasivos no devengan tasas de interés y se liquidan en el corto plazo.

##### (b) *Riesgo de crédito*

## HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

El riesgo de crédito surge de los depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito con clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de "A", lo que garantiza estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la Compañía.

Sobre las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía efectúa aproximadamente el 99% de sus ventas de contado, por lo que el riesgo de crédito es mínimo, sin embargo ha efectuado los análisis correspondientes del deterioro de su cartera y considera que al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no ha tenido la necesidad de constituir provisiones por este concepto.

#### (c) *Riesgo de liquidez*

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiamiento a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones en el mercado. Adicionalmente, la principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para períodos anuales.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se colocan en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Hasta 1 año
<b><u>Al 31 de diciembre del 2015</u></b>	
Cuentas por pagar a proveedores	287,471
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,743,883
<b><u>Al 31 de diciembre del 2014</u></b>	
Cuentas por pagar a proveedores	371,226
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6,096,639

#### 4.2 **Administración de riesgo de la estructura de capital -**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, Herbalife del Ecuador S.A. monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. El capital total se obtiene de la suma de la deuda neta y el total del patrimonio.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

**HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Total deuda (1)	4,031,354	6,467,865
Menos: Efectivo	<u>(2,002,393)</u>	<u>(1,320,021)</u>
Deuda neta	2,028,961	5,147,844
Total patrimonio	<u>1,774,928</u>	<u>2,885,754</u>
Capital total	<u>3,803,889</u>	<u>8,033,598</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b><u>53%</u></b>	<b><u>64%</u></b>

(1) Las principales fuentes de apalancamiento son: "cuentas por pagar a proveedores" y "cuentas por pagar a compañías relacionadas".

**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****5.1 Categorías de instrumentos financieros**

La Compañía mantiene todos sus instrumentos financieros a corto plazo. A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Corriente US\$	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo	2,002,393	1,320,021
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	111,524	164,432
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	51,272	76,826
Otras cuentas por cobrar	<u>8,697</u>	<u>6,446</u>
<b>Total activos financieros</b>	<u>2,173,886</u>	<u>1,567,725</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar a proveedores	287,471	371,226
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>3,743,883</u>	<u>6,096,639</u>
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>4,031,354</u>	<u>6,467,865</u>

**5.2 Valor razonable de instrumentos financieros -**

El valor en libros de los instrumentos financieros corresponde o se aproxima a su valor razonable, debido a la naturaleza de exigibilidad en el corto plazo de estos instrumentos.

**HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)****6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Costo de <u>ventas</u>	Gastos de <u>venta</u>	Gastos <u>administrativos</u>	<u>Total</u>
<u>2015</u>				
Costo de productos vendidos	16,567,159	-	-	16,567,159
"Pagos calificador y de producción" (1)	-	13,812,346	8,866	13,821,212
Publicidad	-	1,112,592	1,189,207	2,301,799
Sueldos y beneficios sociales	-	2,898,689	-	2,898,689
Servicios profesionales	-	-	676,346	676,346
Participación a trabajadores (Nota 14)	-	148,143	-	148,143
Gastos de viaje	-	141,082	166,679	307,761
Depreciación	-	-	284,997	284,997
Impuestos y contribuciones	-	-	130,380	130,380
Mantenimiento	-	-	118,484	118,484
Jubilación patronal y deshaucio	-	42,415	-	42,415
Servicios básicos	-	-	127,011	127,011
Otros	-	436,165	758,731	1,194,896
	<u>16,567,159</u>	<u>18,591,432</u>	<u>3,460,701</u>	<u>38,619,292</u>
<u>2014</u>				
Costo de productos vendidos	17,237,282	-	-	17,237,282
"Pagos calificador y de producción" (1)	-	15,360,895	-	15,360,895
Publicidad	-	3,258,244	-	3,258,244
Sueldos y beneficios sociales	-	-	2,637,001	2,637,001
Servicios profesionales	-	-	504,925	504,925
Participación a trabajadores (Nota 14)	-	-	301,871	301,871
Gastos de viaje	-	-	258,695	258,695
Depreciación	-	-	238,573	238,573
Impuestos y contribuciones	-	-	183,455	183,455
Mantenimiento	-	-	115,556	115,556
Jubilación patronal y deshaucio	-	-	36,505	36,505
Servicios básicos	-	-	118,515	118,515
Otros	-	308,444	986,458	1,294,902
	<u>17,237,282</u>	<u>18,927,583</u>	<u>5,381,554</u>	<u>41,546,419</u>

(1) Ver Nota 15, numerales 2, 3 y 4.

**HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)****7. OTROS INGRESOS, NETO**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ingresos</u>		
Con compañías relacionadas (1)	592,360	2,127,731
Otros	80,946	20,317
	<u>673,306</u>	<u>2,148,048</u>
<u>Egresos</u>		
Otros	(8,872)	(152,122)
	<u>664,434</u>	<u>1,995,926</u>

(1) Corresponde a reembolso de gastos efectuados a compañías relacionadas, ver Nota 13, literal (b).

**8. EFECTIVO**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	2,850	2,010
Bancos locales	1,999,543	1,318,011
	<u>2,002,393</u>	<u>1,320,021</u>

**9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tarjetas de crédito (1)	112,505	163,921
Documentos protestados	19,686	-
Otros (asociados)	85	511
	<u>132,276</u>	<u>164,432</u>
(-) Provisión por deterioro (2)	(20,752)	-
	<u>111,524</u>	<u>164,432</u>

(1) Corresponde a los montos pendientes de acreditar en las cuentas corrientes de la Compañía por parte de las instituciones financieras, que de acuerdo con la política comercial de pago a establecimientos, fluctúa entre 2 y 8 días laborales, y que se origina por los cobros a los distribuidores independientes en la venta de productos durante los últimos días del año.

(2) El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

**HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	-	-
Incremento (gasto del año)	<u>20,752</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u><u>20,752</u></u>	<u><u>-</u></u>

**10. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Nutrición interna y energía	6,071,852	9,612,149
Literatura, promocionales y otros	317,327	194,958
Nutrición externa	<u>427,419</u>	<u>79,498</u>
	<u><u>6,816,598</u></u>	<u><u>9,886,605</u></u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no existen gravámenes sobre los inventarios.

**HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**11. ACTIVOS FIJOS**

Composición y movimiento:

Descripción	Mejoras a la propiedad arrendada	Mobiliario y equipos de oficina	Equipos de computación	Total
<b>Al 1 de enero del 2014</b>				
Costo	1,143,738	354,151	372,896	1,870,785
Depreciación acumulada	(848,192)	(128,225)	(314,569)	(1,190,986)
Valor en libros	295,546	225,926	158,327	679,799
<b>Movimiento 2014</b>				
Adiciones	38,283	174,791	149,299	362,373
Depreciación del año	(69,146)	(92,730)	(76,697)	(238,573)
Valor en libros	264,683	307,987	230,929	803,599
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>				
Costo	1,182,021	528,942	522,195	2,233,158
Depreciación acumulada	(917,338)	(220,955)	(391,266)	(1,429,559)
Valor en libros	264,683	307,987	230,929	803,599
<b>Movimiento 2015</b>				
Adiciones	9,736	81,947	88,985	180,668
Depreciación del año	(69,422)	(91,298)	(124,277)	(284,997)
Valor en libros	204,997	298,636	195,637	699,270
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>				
Costo	1,191,757	610,889	611,180	2,413,826
Depreciación acumulada	(986,760)	(312,253)	(415,543)	(1,714,556)
Valor en libros	204,997	298,636	195,637	699,270

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no existen gravámenes sobre los activos fijos.

**HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales	<u>287,471</u>	<u>371,226</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponden a obligaciones de pago por la adquisición de bienes y servicios en el curso normal de las operaciones y cuya antigüedad es menor a 90 días.

**13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2015 y 2014, con compañías relacionadas. Se incluye dentro de esta denominación a las entidades que forman parte del grupo de empresas Herbalife a nivel internacional.

**(a) Saldos:**

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Herbalife International of America Inc.	Accionista	<u>51,272</u>	<u>76,826</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Herbalife International Luxembourg Sarl (1)	Administración común	3,645,969	5,910,939
Herbalife Europe Limited (2)	Administración común	93,716	120,514
Herbalife Worldwide Events (3)	Administración común	739	59,227
Herbalife International of America Inc. (4)	Administración común	<u>3,459</u>	<u>5,959</u>
		<u>3,743,883</u>	<u>6,096,639</u>

- (1) Corresponde a compra de inventarios. Ver Nota 17 (i).
- (2) Corresponde a regalías pagadas al exterior que no generan intereses y se liquidan hasta en 30 días. Ver Nota 17 (ii).
- (3) Corresponde a reembolso por gastos administrativos que no generan intereses y se liquidan hasta en 30 días.
- (4) Corresponde a reembolso por gastos de producción de eventos regionales que no generan intereses y se liquidan hasta en 90 días.

## HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### (b) Transacciones:

	Relación	2015	2014
<u>Reembolsos de gastos</u>			
Herbalife International of America Inc.	Accionista	668,153	1,087,293
Herbalife Colombia Ltda.	Administración común	-	695,967
Herbalife Peru SRL	Administración común	-	331,924
Herbalife Worldwide Events	Administración común	-	76,923
Herbalife International de Chile Ltda.	Administración común	-	12,419
Otros menores	Administración común	-	128
		<u>668,153</u>	<u>2,204,654</u>
<u>Compra de inventario</u>			
Herbalife International Luxembourg Sarl	Administración común	<u>8,134,451</u>	<u>16,310,458</u>
<u>Bonificaciones</u>			
Herbalife Europe Limited	Administración común	<u>2,109,867</u>	<u>2,336,520</u>
<u>Servicios de administración</u>			
Herbalife International of America Inc. (1)	Accionista	75,793	109,295
Herbalife México	Administración común	3,890	-
Herbalife CAM	Administración común	2,199	-
		<u>81,882</u>	<u>109,295</u>

(1) Ver Nota 17 (iii) y (iv).

#### Remuneraciones personal clave de la gerencia

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, la Compañía pagó US\$891,267 y US\$862,408, respectivamente, por concepto de sueldos y salarios al personal clave de la gerencia. Personal clave se refiere a aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía.

**HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**14. IMPUESTOS**

**a) Impuestos por recuperar y por pagar -**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Impuesto al valor agregado (1)	8,215	443,169
Retenciones de impuesto a la renta	<u>297,550</u>	<u>182,984</u>
	<u>305,765</u>	<u>626,153</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones de impuesto al valor agregado	109,923	149,784
Retenciones de impuesto a la renta	<u>117,824</u>	<u>178,298</u>
	<u>227,747</u>	<u>328,082</u>

(1) Corresponde a crédito tributario generado en importaciones y compras de bienes.

**b) Impuestos a la renta corriente y diferido -**

La composición del impuesto a la renta registrado en resultados es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta corriente: (1)	329,167	317,947
Impuesto a la renta diferido: (2)		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>37,233</u>	<u>(27,971)</u>
	<u>366,400</u>	<u>289,976</u>

(1) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente:

**HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta (i)	674,288	2,012,475
Menos - Participación a trabajadores (ii)	<u>(148,143)</u>	<u>(301,871)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta (iii)	526,145	1,710,604
Más - Gastos no deducibles (iv)	360,330	232,717
Más (menos) - Otras partidas conciliatorias (v)	<u>-</u>	<u>(498,106)</u>
Base tributaria	886,475	1,445,215
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	195,025	317,947
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>329,167</u>	<u>288,967</u>
Gasto por Impuesto a la renta del año	<u>329,167</u>	<u>317,947</u>

- (i) Para el año 2015, la utilidad del año antes de participación laboral e Impuesto a la renta difiere de los saldos incluidos en los estados financieros, debido a que la Administración de la Compañía consideró para el cierre del ejercicio una conciliación contable tributaria preliminar.
- (ii) Para el año 2015, la Administración de la Compañía incluye US\$47,000 como un valor adicional a liquidar por concepto del 15% de participación a trabajadores US\$101,143, dicho monto por estar excedido es incluido en la conciliación contable tributaria como un gasto no deducible.
- (iii) Incluye US\$11,125 (2014: US\$19,440) correspondiente a la pérdida actuarial presentada en "otros resultados integrales", ver Nota 16.
- (iv) Incluye principalmente: i) US\$207,380 por concepto de bonos y premios a asociados y ii) US\$23,082 (2014: US\$55,945) de la provisión por jubilación patronal de empleados que no superan los 10 años de antigüedad.
- (v) Al 31 de diciembre 2014 incluye principalmente deducciones por leyes especiales por US\$473,600.
- (2) Impuesto a la renta diferido:

**HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2015</u>	SalDOS iniciales	Crédito (débito) a resultados	SalDOS finales
<u>Cuentas del activo</u>			
Inventarios	(23,549)	23,549	-
	<u>(23,549)</u>	<u>23,549</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas del pasivo</u>			
Provisiones	272,648	(43,489)	229,159
Beneficios sociales	17,293	(17,293)	-
	<u>289,941</u>	<u>(60,782)</u>	<u>229,159</u>
Impuesto a la renta diferido activo / (pasivo)	<u>266,392</u>	<u>(37,233)</u>	<u>229,159</u>
<u>2014</u>	SalDOS iniciales	(débito) a resultados	SalDOS finales
<u>Cuentas del activo</u>			
Inventarios	27,615	(51,164)	(23,549)
	<u>27,615</u>	<u>(51,164)</u>	<u>(23,549)</u>
<u>Cuentas del pasivo</u>			
Provisiones	178,841	93,807	272,648
Beneficios sociales	31,965	(14,672)	17,293
	<u>210,806</u>	<u>79,135</u>	<u>289,941</u>
Impuesto a la renta diferido activo / (pasivo)	<u>238,421</u>	<u>27,971</u>	<u>266,392</u>

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido activo es el siguiente:

	US\$
Al 1 de enero de 2014	238,421
Crédito a resultados por impuestos diferidos	27,971
Al 31 de diciembre de 2014	<u>266,392</u>
Débito a resultados por impuestos diferidos	(37,233)
Al 31 de diciembre de 2015	<u><u>229,159</u></u>

**c) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2012 a 2015, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

**d) Precios de transferencia**

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan

## **HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

La Administración de la Compañía basada en: i) los resultados del estudio de precios de transferencia del 2014, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2015, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2015. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

#### **e) Otros asuntos - Reformas Tributarias**

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, que rigen a partir del 2015, y que establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria.

Las principales reformas que afectan a la Compañía son:

- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; y, iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Condicionantes para la deducibilidad de valores registrados por deterioro de activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio.
- Las ganancias obtenidas por sociedades o personas naturales no residentes en el Ecuador producto de la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital, se encuentran sometidos al pago de Impuesto a la renta en un porcentaje del 22%.
- Si el accionista de la Compañía reside en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, la tarifa de Impuesto a la renta será del 25%, y en el caso de que su participación sea mayor al 50%, dicha tarifa será del 25% sobre todos los ingresos de la Compañía.
- La tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales será del 35%.
- El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se causa en las operaciones de acreditación, depósito, cheque, transferencia o giro hacia el exterior, y el pago se efectúa cuando se produzca cualquier mecanismo de extinción de obligaciones.

## HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Actualmente, la Compañía se encuentra evaluando los efectos de la aplicación de la referida reforma tributaria, en los casos que sean aplicables.

#### 15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos iniciales	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos finales
<b>2015</b>				
Beneficios a empleados (1)	447,738	1,034,817	(1,165,593)	316,962
Provisión para "pago calificador" (2)	1,087,264	9,292,121	(9,254,885)	1,124,500
Provisión para "pago de producción" (2)	497,015	4,175,993	(3,854,171)	818,837
Provisión para pago de bonos (3)	630,305	849,288	(803,502)	676,091
Provisión para pago de "ganancias por mayoreo" (4)	334,021	2,426,310	(2,093,895)	666,436
Otras provisiones	191,312	1,356,939	(1,209,803)	338,448
	<u>3,187,655</u>	<u>19,135,468</u>	<u>(18,381,849)</u>	<u>3,941,274</u>
<b>2014</b>				
Beneficios a empleados (1)	466,475	1,282,896	(1,301,633)	447,738
Provisión para "pago calificador" (2)	1,113,463	5,524,799	(5,550,998)	1,087,264
Provisión para "pago de producción" (2)	492,468	1,134,271	(1,129,724)	497,015
Provisión para pago de bonos (3)	674,197	3,261,419	(3,305,311)	630,305
Provisión para pago de "ganancias por mayoreo" (4)	553,552	12,065,439	(12,284,970)	334,021
Otras provisiones	328,197	237,948	(374,833)	191,312
	<u>3,628,352</u>	<u>23,506,772</u>	<u>(23,947,469)</u>	<u>3,187,655</u>

- (1) Incluye principalmente US\$148,143 (2014: US\$301,871) de la participación a trabajadores.
- (2) Corresponde a la provisión por regalías y bonificaciones de producción por aproximadamente 15% y 7%, respectivamente, de las ventas minoristas de los productos "nutrición interna y energía" y "nutrición externa". Estos valores son pagados a los distribuidores o asociados.
- (3) Corresponde a las "bonificaciones discrecionales de incentivos" a los distribuidores o asociados.
- (4) Corresponde a la provisión por bono "Mark Hughes" a favor de los distribuidores o asociados más representativos de la Compañía, por un monto total de hasta el 1% de las ventas minoristas de nutrición interna y energía y nutrición externa.

**HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
(Expresado en dólares estadounidenses)****16. BENEFICIOS DE EMPLEADOS A LARGO PLAZO**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	13.53%	2.88%
Vida laboral promedio remanente	8.4	11.55
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de la provisión para la jubilación patronal y desahucio en el pasivo ha sido el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Al 1 de enero	116,576	73,027	27,717	19,542	144,293	92,569
Costo laboral por servicios actuariales	39,960	27,822	10,509	8,219	50,469	36,041
Costo financiero	7,624	5,113	1,785	1,410	9,409	6,523
Pérdida / (ganancia) actuarial	(6,549)	16,672	17,674	2,768	11,125	19,440
Beneficios pagados	-	-	(10,413)	(4,222)	(19,413)	(4,222)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(17,953)	(6,058)	190	-	(17,463)	(6,058)
A 31 de diciembre	<u>139,658</u>	<u>116,576</u>	<u>38,762</u>	<u>27,717</u>	<u>178,420</u>	<u>144,293</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo laboral por servicios actuariales	39,960	27,822	10,509	8,219	50,469	36,041
Costo financiero	7,624	5,113	1,785	1,410	9,409	6,523
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(17,953)	(6,058)	490	-	(17,463)	(6,058)
A 31 de diciembre	<u>29,631</u>	<u>26,877</u>	<u>12,784</u>	<u>9,629</u>	<u>42,415</u>	<u>36,506</u>

## **HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

#### **17. CONTRATOS**

La Compañía ha suscrito los siguientes acuerdos con partes relacionadas:

- i) El 13 de mayo de 2009 y efectivo desde entonces, con Herbalife International Luxembourg S.a.R.L., para la fabricación, compra, venta y distribución de productos nutricionales para el cuidado personal y otros, folletos asociados y artículos promocionales que son ofertados dentro del territorio ecuatoriano y que conforman 100% de la cartera de productos de la línea nutrición interna y energía y nutrición externa y 98% de los productos promocionales.
- ii) El 1 de septiembre de 2008 y efectivo desde entonces, con Herbalife Europa Limited, por concepto de regalías por la comercialización en el territorio ecuatoriano de ciertos productos. La regalía equivale aproximadamente al 73% de las ventas netas de los productos que son objeto del acuerdo. Su vigencia es de un año, renovable automáticamente por períodos consecutivos de un año hasta que alguna de las partes lo de terminado, con o sin causa, mediante notificación por escrito. El gasto asociado con este acuerdo se reconoce en gastos de administración.
- iii) El 1 de enero de 2011 y efectivo desde entonces, con Herbalife International of America Inc., por concepto de asistencia técnica y servicios de administración, para el desarrollo, consolidación y expansión de las operaciones de la Compañía en la República del Ecuador, en las áreas de asistencia y promoción de mercadeo. Los costos y gastos relacionados podrán ser modificadas previo acuerdo suscrito entre las partes, según las necesidades y requerimientos de la Compañía con relación a la asistencia técnica. Cualquiera de las partes podrá dar por terminado el contrato en cualquier momento, mediante notificación por escrito remitida a la otra parte con treinta días de anticipación a la fecha efectiva de su terminación. El gasto asociado con este acuerdo se reconoce en gastos de administración.
- iv) El 1 de enero de 2012, con Herbalife International of America Inc., para proveerle a tal entidad servicios relacionados con la administración y coordinación de eventos, promociones; soporte de ventas, estrategias de planificación y presupuestos regionales, servicios de recursos humanos y

#### **18. CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 comprende 400,000 acciones ordinarias a valor nominal de US\$1 cada una.

**HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**19. RESERVA Y RESULTADOS ACUMULADOS**

Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La Compañía no ha efectuado la apropiación de la reserva legal debido a que alcanzó los límites descritos anteriormente.

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF -

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia los ajustes de adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el Patrimonio en la subcuenta denominada Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado en aumentar su capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Resultados acumulados -

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

**20. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.

\* \* \* \*