

## HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (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. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las compañías del referido grupo económico.

##### Situación financiera -

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público - privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del Impuesto al Valor Agregado IVA, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, 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 de salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardas y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como la disminución en las ventas. Ante lo cual la Administración está adoptando nuevas estrategias de negocio como producción y elaboración de productos directamente en el Ecuador para abaratar costos y elevar la rentabilidad.

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

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de la Compañía de fecha 13 de abril de 2017, 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 2016 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 y equivalentes de 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 2016 (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 2016 y 2015, 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, 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 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos en el curso normal de los negocios y otras cuentas por cobrar a terceros. 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 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 periodo 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 2016 (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	De 2 a 5
Mobiliario y equipos de oficina	5
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.

#### 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.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

**HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**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.

Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socio, accionistas, beneficios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

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 2016 y 2015, la Compañía registró como Impuesto a la renta corriente el valor determinado como anticipo mínimo de Impuesto a la renta. 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 esperan ser 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 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 3.9 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 devengado.
- 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 categoría 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%

**Obligaciones por beneficios definidos (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 7.46% (2015: 6.31%). Ver Nota 16.

A partir de enero del 2016 entró en vigencia la modificación a la Norma Internacional de Contabilidad N° 19 que tiene que ver principalmente con clarificar el modo de determinación de la tasa de descuento de las obligaciones por beneficios post empleo. Al 31 de diciembre del 2016, la Administración decidió no contabilizar los efectos de esta modificación al considerar no significativos a estos efectos.

**HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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.

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 2016 y 2015 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 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Norma</u>	<u>Descripción</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 1	Las entidades deberán explicar los cambios en sus pasivos diferidos de las actividades de financiación.	
NIC 2	Las entidades deberán la contabilidad del impuesto diferido cuando un activo se mide a su valor razonable y su valor razonable es el por debajo de la base imponible efectiva.	1 de enero 2017
NIC 28	Entidades con respecto a la medición de sus acciones o sus empresas conjuntas o subsidiarias efectivas.	1 de enero 2018
NIIF 1	Entidades con respecto a la preparación de las cuentas o estados financieros para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 39 y la NIIF 9.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las entidades aclararán cómo contabilizan determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero 2018
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 12	Entidades con respecto a la clarificación del alcance de la norma.	1 de enero 2017
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos por contratos de los clientes con los clientes", esta Norma reemplazará a la NIC 18 y 11.	1 de enero 2018
NIIF 16	Entidades relacionadas con la contabilidad de los arrendamientos y el reconocimiento de estados de las arrendatarias en el balance general. La norma clarifica la distinción actual entre los arrendamientos operativos y financieros.	1 de enero 2019
IFRIC 22	Este IFRIC clarifica interpretaciones de cómo medir el impuesto a partes de transacciones en las que existe una contraobligación de reembolso o cancelación en una sola transacción.	1 de enero 2018

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.

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

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- 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*

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 2016 y 2015 no ha tenido la necesidad de constituir provisiones por este concepto.

**HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

(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 periodos 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>Al 31 de diciembre del 2016</b>	
Cuentas por pagar a proveedores	192,398
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,324,541
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>	
Cuentas por pagar a proveedores	287,471
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,743,883

**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 por 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 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Total deuda (1)	2,516,939	4,031,354
Menos: Efectivo	(2,329,095)	(3,002,393)
Deuda neta	187,844	2,028,961
Total patrimonio	1,981,847	1,774,928
Capital total	2,169,691	3,803,889
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>9%</b>	<b>53%</b>

**HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Las principales fuentes de apalancamiento son: "cuentas por pagar a proveedores" y "cuentas por pagar a compañías relacionadas". La disminución del ratio de apalancamiento en el año 2016 se debe principalmente a pagos que se efectuaron a sus 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	
	2016	2015
<b>Activos financieros medidos al costo</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,320,095	2,002,393
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por cobrar comerciales	79,315	111,534
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	130,782	51,272
Otras cuentas por cobrar	10,951	8,607
<b>Total activos financieros</b>	<b>2,550,153</b>	<b>2,173,886</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar a proveedores	192,398	287,471
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,324,541	3,743,883
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>2,416,939</b>	<b>4,031,354</b>

**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 2016  
 (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>
<b>2016</b>				
Costo de productos vendidos	14,413,695	-	-	14,413,695
"Pagos calificador y de producción" (1)	-	11,328,564	-	11,328,564
Publicidad	-	1,863,375	-	1,863,375
Sueldos y beneficios sociales	-	-	2,613,555	2,613,555
Servicios profesionales	-	-	450,765	450,765
Participación a trabajadores (Nota 14)	-	-	109,094	109,094
Gastos de viaje	-	91,075	273,669	364,744
Depreciación	-	-	328,205	328,205
Impuestos y contribuciones	-	-	240,399	240,399
Mantenimiento	-	-	101,205	101,205
Jubilación patronal y desahucio	-	-	48,063	48,063
Servicios básicos	-	-	104,563	104,563
Otros	-	614,804	803,757	1,418,561
	<u>14,413,695</u>	<u>13,897,818</u>	<u>5,073,275</u>	<u>33,384,788</u>

	Costo de <u>ventas</u>	Gastos de <u>venta</u>	Gastos <u>administrativos</u>	<u>Total</u>
<b>2015</b>				
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	-	2,301,799	-	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 desahucio	-	-	42,415	42,415
Servicios básicos	-	-	127,011	127,011
Otros	-	430,165	758,731	1,194,896
	<u>16,567,159</u>	<u>16,681,392</u>	<u>5,360,741</u>	<u>38,619,292</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 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ingresos</u>		
Con compañías relacionadas (1)	916,804	668,153
Otros	<u>115,511</u>	<u>137,325</u>
	<u>1,032,315</u>	<u>805,478</u>
<u>Egresos</u>		
Otros	<u>(29,907)</u>	<u>(10,106)</u>
	<u>1,002,408</u>	<u>795,372</u>

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

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en caja	3,870	2,850
Bancos locales	<u>2,325,225</u>	<u>1,999,543</u>
	<u>2,329,095</u>	<u>2,002,393</u>

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tarjetas de crédito (1)	79,715	112,505
Documentos protestados	704	19,686
Otros (asociados)	-	85
	<u>80,419</u>	<u>132,276</u>
(-) Provisión por deterioro (2)	<u>(1,104)</u>	<u>(20,752)</u>
	<u>79,315</u>	<u>111,524</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

**HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo inicial		
Incremento	20,752	-
Utilización	-	20,752
Saldo final	<u>(19,648)</u>	<u>-</u>
	<u>1,104</u>	<u>20,752</u>

**10. INVENTARIOS**

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Nutrición interna y energía	5,211,685	6,071,852
Literatura, promocionales y otros	327,061	317,327
Nutrición externa	<u>191,947</u>	<u>427,419</u>
	<u>5,730,693</u>	<u>6,816,598</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, no existen gravámenes sobre los inventarios.

HERRALIFE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(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
Al 1 de enero del 2015				
Costo	1,182,021	228,940	522,195	2,033,158
Depreciación acumulada	(917,318)	(220,955)	(291,066)	(1,429,339)
Valor en libros	264,703	307,987	230,929	803,599
Movimiento 2015				
Adiciones	9,736	81,947	88,085	180,668
Depreciación del año	(69,422)	(91,298)	(124,277)	(284,997)
Valor en libros	204,987	298,630	195,637	699,270
Al 31 de diciembre del 2015				
Costo	1,191,757	610,889	611,180	2,413,826
Depreciación acumulada	(986,760)	(312,553)	(415,543)	(1,714,856)
Valor en libros	204,997	298,636	195,637	699,270
Movimiento 2016				
Adiciones	28,522	27,106	37,698	93,366
Bajas	(133,367)	-	(2,129)	(135,496)
Bajas depreciación	101,911	-	2,129	104,040
Depreciación del año	(58,017)	(150,775)	(119,413)	(328,205)
Valor en libros	144,086	174,967	113,922	432,975
Al 31 de diciembre del 2016				
Costo	1,086,952	637,995	646,749	2,371,696
Depreciación acumulada	(912,866)	(463,028)	(532,827)	(1,908,721)
Valor en libros	144,086	174,967	113,922	432,975

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2016	2015
Proveedores locales	<u>193,398</u>	<u>287,471</u>

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, 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:

Entidad	Relación	2016	2015
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Herbalife International of America Inc.	Accionista	<u>130,782</u>	<u>51,272</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Herbalife International Luxembourg Suel (1)	Administración común	2,203,305	3,643,069
Herbalife Europe Limited (2)	Administración común	121,236	93,716
Herbalife Worldwide Events (3)	Administración común	-	739
Herbalife International of America Inc. (4)	Administración común	-	3,459
		<u>2,324,541</u>	<u>3,743,881</u>

(1) Corresponde a compra de inventarios. Ver Nota 17 (i).

(2) Corresponde a comisiones 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 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

**(b) Transacciones:**

	Relación	2016	2015
<b>Recibidos de otras</b>			
Herbalife International of America Inc.	Accionista	<u>206,804</u>	<u>668,151</u>
<b>Compras de inventario</b>			
Herbalife International Luxembourg Sarl	Administración común	<u>8,794,163</u>	<u>8,124,453</u>
<b>Reubicaciones</b>			
Herbalife Europe Limited	Administración común	<u>1,886,443</u>	<u>2,104,867</u>
<b>Servicios de administración</b>			
Herbalife International of America Inc. (i)	Accionista	304,072	75,793
Herbalife Médico	Administración común	1,547	3,840
Herbalife International Luxembourg Sarl	Administración común	115	-
Herbalife CAM	Administración común	-	2,390
		<u>195,334</u>	<u>81,082</u>

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

**Remuneraciones personal clave de la gerencia**

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, la Compañía pagó US\$931,394 y US\$891,267, 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.

**14. IMPUESTOS**

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

	2016	2015
<b>Impuestos por recuperar</b>		
Impuesto al Valor Agregado (i)	279,930	8,215
Retenciones de impuesto a la renta	<u>400,640</u>	<u>297,550</u>
	<u>679,670</u>	<u>305,765</u>
<b>Impuestos por pagar</b>		
Retenciones de impuesto al Valor Agregado	132,239	109,923
Retenciones de impuesto a la renta	<u>419,826</u>	<u>117,824</u>
	<u>552,065</u>	<u>227,747</u>

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

**HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)****b) Impuestos a la renta corriente y diferido -**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta corriente: (1)	294,161	329,167
Impuesto a la renta diferido: (2)		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>31,726</u>	<u>37,233</u>
	<u>325,887</u>	<u>366,400</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	576,717	674,288 (i)
Menos - Participación a trabajadores (ii)	<u>(109,094)</u>	<u>(148,143)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta (iii)	467,623	526,145
Más - Gastos no deducibles (iv)	388,908	360,330
Menos - Otras partidas conciliatorias (v)	<u>(115,750)</u>	<u>-</u>
Base tributaria	640,781	886,475
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	140,972	195,025
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>294,161</u>	<u>329,167</u>
Gasto por impuesto a la renta del año	<u>294,161</u>	<u>329,167</u>

- (i) Para el año 2015, la utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta diferido 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 2016 y 2015, la Administración de la Compañía incluye US\$22,586 y US\$47,000, respectivamente, como un valor adicional a liquidar por concepto del 15% de participación a trabajadores. Adicionalmente, dichos montos se incluyen en la conciliación contable tributaria como un gasto no deducible.

---

**HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (iii) Incluye ganancias actuariales por US\$39,851 (2015: pérdidas actuariales por US\$11,125) correspondientes a "otros resultados integrales", ver Nota 16.
- (iv) Incluye principalmente: i) US\$126,774 (2015: US\$45,039) por concepto de depreciación acelerada y bajas de activos fijos, y ii) US\$85,000 por reclamo negado de Impuesto a la Salida de Divisas.
- (2) El análisis de impuesto diferido activo y pasivo es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Impuestos diferidos activos</u>		
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	167,933	31,726
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>29,500</u>	<u>197,433</u>
	<u>197,433</u>	<u>229,159</u>

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

	Por <u>provisiones</u>
Al 1 de enero del 2015	266,392
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(37,233)</u>
Al 31 de diciembre del 2015	229,159
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(31,726)</u>
Al 31 de diciembre del 2016	<u>197,433</u>

**c) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2012 a 2016, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

---

**HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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 estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de julio del 2017 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.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía informa que está exenta de presentar el informe mencionado en el párrafo anterior debido a que cumple con los criterios mencionados en la Resolución de Servicio de Rentas Internas NAC-DGERCGC11-00029 del 17 de enero del 2011.

**e) Otros asuntos - Reformas Tributarias**

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la renta.

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del Impuesto a la renta y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del Impuesto a la renta correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.

## HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.
- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.
- Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD).
- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 30 de mayo del 2016, se aprobó la "Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016", la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

**HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- El 25 de mayo del 2016, mediante decreto Presidencial se dispuso la exoneración del pago del anticipo mínimo del Impuesto a la renta del período 2016, a todos los sectores económicos de los cantones afectados por el terremoto del 16 de abril del 2016, de las provincias de Manabí y Esmeraldas.

A la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, la Administración ha evaluado los efectos de estas modificaciones y considera que los mismos no tendrán efectos significativos en la Compañía.

**15. PROVISIONES**

Composición y movimiento:

	Saldos iniciales	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos finales
<b>2016</b>				
Beneficios a empleados (1)	295,994	1,054,376	(1,110,834)	239,536
Provisión para "pago calificador" (2)	1,294,380	9,097,931	(9,264,139)	1,128,172
Provisión para "pago de producción" (2)	818,837	4,078,821	(3,839,988)	1,057,670
Provisión para pago de bonos (3)	676,041	930,444	(676,727)	929,758
Provisión para pago de "prestaciones por riesgos" (4)	666,436	2,877,831	(2,649,135)	895,132
Otras provisiones	208,448	1,928,818	(1,712,065)	324,191
	<u>3,041,276</u>	<u>20,078,221</u>	<u>(19,403,851)</u>	<u>3,715,746</u>
<b>2015</b>				
Beneficios a empleados (1)	447,738	1,054,817	(1,165,993)	336,562
Provisión para "pago calificador" (2)	1,487,264	9,282,321	(9,254,885)	1,514,700
Provisión para "pago de producción" (2)	497,005	4,075,993	(3,894,171)	878,827
Provisión para pago de bonos (3)	630,305	845,288	(805,394)	670,299
Provisión para pago de "prestaciones por riesgos" (4)	334,041	2,425,310	(2,092,895)	666,456
Otras provisiones	191,392	1,170,325	(1,209,821)	151,896
	<u>3,187,741</u>	<u>19,775,493</u>	<u>(18,371,899)</u>	<u>3,611,335</u>

(1) Incluye US\$109,094 (2015: US\$148,143) 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.

**HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) 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.
- (4) Corresponde a la provisión por descuento de hasta 50% de los precios de venta al por menor. Estos valores se pagan a los asociados calificados.

**16. BENEFICIOS DE EMPLEADOS A LARGO PLAZO**

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa de descuento	7.46%	6.31%
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	15.23%	13.53%
Vida laboral promedio remanente	8.9	8.4
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:

**HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Atribución patrimonial		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Beneficios sociales según estudio actuarial						
A 1 de enero	130,658	116,878	58,173	27,217	187,831	144,095
Costo laboral por servicios actuariales	38,958	39,960	10,983	10,500	51,038	50,460
Costo financiero	8,812	7,624	3,516	1,782	10,428	9,404
Pérdida / (ganancia) actuarial	(22,723)	(6,846)	(17,128)	17,674	(39,854)	11,122
Beneficios pagados	-	-	-	(19,415)	-	(19,415)
Costo por servicios pasivos	-	-	-	19,415	-	19,415
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(16,003)	(17,063)	-	400	(16,003)	(17,463)
A 31 de diciembre	148,690	139,688	87,346	68,176	206,045	197,864
Beneficios sociales según libros (2)	148,690	139,688	87,346	68,176	206,045	197,864

(2) Para el año 2015 la Compañía mantuvo una diferencia contable en el registro de la provisión de desahucio sugerida por el estudio actuarial, misma que fue corregida en el año 2016.

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

	Atribución patrimonial		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo laboral por servicios actuariales	38,955	39,960	12,683	10,500	51,078	50,460
Costo financiero	8,812	7,624	3,638	1,782	12,628	9,404
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(6,903)	(7,753)	-	290	(6,903)	(7,463)
A 31 de diciembre	41,764	39,831	16,321	12,572	58,085	52,871

**17. CONTRATOS**

La Compañía ha suscrito varios contratos de arrendamiento de oficinas y bodegas, con plazos entre 1 y 7 años, los cuales vencerán entre febrero de 2018 y junio de 2020. Los cánones de arrendamiento se ajustan anualmente, en función del índice de inflación publicado por el Banco Central del Ecuador. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2016 los gastos por concepto de arrendamientos operativos ascendieron a US\$291,774 (2015: US\$302,015).

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

	2016	2015
Menos de 1 año	355,125	268,059
Entre 2 y 5 años	558,997	805,873
	<u>814,122</u>	<u>1,073,931</u>

## HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Adicionalmente, 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 comisiones por la comercialización en el territorio ecuatoriano de ciertos productos. La comisión 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 periodos 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 modificados 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 2010, 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 y servicios de recursos humanos.

#### 18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 comprende 400,000 acciones ordinarias a valor nominal de US\$1 cada una.

#### 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

**HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

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 2016 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.

\*\*\*\*