



---

(Traducción libre de su versión original en inglés)

**HERBALIFE PERU S.R.L.**

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

---



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a:

- Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales
- Apoyar la participación ciudadana
- Fomentar un gobierno y un sector privado responsables
- Fomentar los negocios y la prosperidad
- Apoyar la lucha contra la corrupción
- Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública
- Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

(Traducción libre de su versión original en inglés)

**HERBALIFE PERU S.R.L.**

**ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

CONTENIDO	Páginas
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado individual de situación financiera	3
Estado individual de resultados integrales	4
Estado individual de cambios en el patrimonio	5
Estado individual de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros individuales	7 - 25

S/. = Nuevo sol  
US\$ = Dólar estadounidense



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios  
**Herbalife Perú S.R.L.**

27 de marzo de 2015

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de **Herbalife Peru S.R.L.**, que comprenden el estado individual de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y el estado individual de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros individuales

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores importantes, ya sea por fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

---

*Gaveglio Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.*  
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550  
[www.pwc.com/pe](http://www.pwc.com/pe)

Gaveglio, Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



27 de marzo de 2015  
Herbalife Perú S.R.L.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es apropiada y suficiente en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

#### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros individuales adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Herbalife Peru S.R.L.** al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

#### Otros asuntos

Los estados financieros individuales de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, antes de la restructuración descrita en la nota 21, fueron auditados por otros auditores independientes, cuyo informe de fecha 10 de abril de 2014 contenía una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros. Nuestra opinión no está calificada en relación con este asunto.

*Javier Apurich y Asociados*

Refrendado por

-----(socio)

Pablo Saravia Magne  
Contador Público Colegiado Certificado  
Mátrícula No.01-24367





(Traducción libre de su versión original en inglés)

**HERBALIFE PERU S.R.L.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013  
(EN MILES DE NUEVOS SOLES)**

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u> <u>Reestructurado</u>
Ventas netas	15	185,976	166,044
Costo de ventas	16	<u>(76,371)</u>	<u>(62,264)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<u>109,605</u>	<u>103,780</u>
Gastos de venta	17	(84,376)	(76,949)
Gastos administrativos	18	(13,690)	(12,174)
Otros ingresos	19	4,444	3,919
<b>Utilidad operativa</b>		<u>15,983</u>	<u>18,576</u>
Ingresos financieros		40	40
(Pérdida) ganancia por diferencia en cambio, neta	4.1-a)	<u>(266)</u>	<u>35</u>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>		<u>15,757</u>	<u>18,651</u>
Impuesto a la renta	20	<u>(5,557)</u>	<u>(5,512)</u>
<b>Utilidad del año</b>		<u>10,200</u>	<u>13,139</u>
Otros resultados integrales		-	-
<b>Total resultados integrales del año</b>		<u>10,200</u>	<u>13,139</u>

Las notas que se acompañan de las páginas 7 a la 25 forman parte de los estados financieros individuales.

(Traducción libre de su versión original en inglés)

**HERBALIFE PERU S.R.L.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013  
(EN MILES DE NUEVOS SOLES)**

	<u>Capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Capital adicional</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldo al 1 de enero de 2013 (Reestructurado)	12	2	1,333	11,348	12,695
Resultados integrales del año	-	-	-	13,139	13,139
Pagos basados en acciones ejecutados	-	-	(421)	-	(421)
Pagos basados en acciones otorgados (nota 13)	-	-	545	-	545
Otros movimientos de patrimonio	-	-	-	(1,158)	(1,158)
Dividendos	-	-	-	(8,500)	(8,500)
Saldo al 1 de enero de 2014 (Reestructurado)	12	2	1,457	14,829	16,300
Resultados integrales del año	-	-	-	10,200	10,200
Pagos basados en acciones ejecutados	-	-	(258)	-	(258)
Pagos basados en acciones otorgados (nota 13)	-	-	1,261	-	1,261
Otros movimientos de patrimonio	-	-	51	-	51
Dividendos	-	-	-	(10,800)	(10,800)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	12	2	2,511	14,229	16,754

Las notas que se acompañan de las páginas 7 a la 25 forman parte de los estados financieros individuales.



(Traducción libre de su versión original en inglés)

**HERBALIFE PERU S.R.L.**

**ESTADO INDIVIDUAL DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y DE 2013  
(EN MILES DE NUEVOS SOLES)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u> Reestructurado
<b>Actividades de operación:</b>		
Utilidad del año	10,200	13,139
Cargo (abono) a los resultados que no representan flujos de efectivo:		
Impuesto a la renta diferido	(182)	(302)
Depreciación	2,033	1,592
Provisión por desvalorización de existencias	1,702	386
Pagos basados en acciones	1,261	545
Retiro de instalaciones, mobiliario y equipo	29	25
Aumento (disminución) en flujos de efectivo de actividades de operación provenientes de cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	30	(311)
Otras cuentas por cobrar	(1,190)	(1,877)
Existencias	(14,753)	6,272
Gastos contratados por anticipado	51	(358)
Cuentas por pagar comerciales	5,458	(2,795)
Otras cuentas por pagar	(539)	4,552
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<u>4,100</u>	<u>20,868</u>
<b>Actividades de inversión:</b>		
Compra de instalaciones, mobiliario y equipo - efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,529)</u>	<u>(3,355)</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>		
Dividendos pagados y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(10,800)</u>	<u>(8,500)</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo	(8,229)	9,013
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	<u>12,508</u>	<u>3,495</u>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo al final del año</b>	<u>4,279</u>	<u>12,508</u>
<b>Transacción que no genera efectivo:</b>		
- Pagos basados en acciones ejecutados	258	421
- Otros movimientos de patrimonio	51	(1,158)

Las notas que se acompañan de las páginas 7 a la 25 forman parte de los estados financieros individuales.

(Traducción libre de su versión original en inglés)

## **HERBALIFE PERU S.R.L.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES  
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013  
(EN MILES DE NUEVOS SOLES, A MENOS QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO)

### **1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONÓMICA**

#### **1.1 Antecedentes -**

Herbalife Perú S.R.L. (en adelante la Compañía) es una subsidiaria de Herbalife International Luxembourg S.A.R.L., que posee el 99.99% de su capital. La Compañía fue constituida el 10 de enero de 2006 e inició actividades en abril del mismo año. Su domicilio legal es Av. del Ejército 530, Miraflores, Lima, Perú.

#### **1.2 Actividad económica -**

La Compañía se dedica a la importación, distribución y comercialización de productos dietéticos y alimenticios, suplementos nutricionales, productos para el cuidado del cabello y la piel, así como otros productos relacionados.

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

Los estados financieros individuales adjuntos al 31 de diciembre de 2014 han sido emitidos con la autorización de la Gerencia de la Compañía y serán presentados al Directorio para su aprobación, y luego puestos a consideración de la Junta General de Socios que se realizará dentro del plazo de ley, para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia, la Junta General de Socios aprobará los estados financieros individuales adjuntos al 31 de diciembre de 2014, sin modificaciones. Los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2013, antes de la reestructuración descrita en la nota 21, fueron aprobados por la Junta General de Socios de fecha 16 de mayo de 2014.

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

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros individuales se detallan a continuación. Estas políticas se han aplicado uniformemente en los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

#### **2.1 Bases de preparación -**

Los estados financieros individuales de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") e interpretaciones ("CINIIF") emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes a la fecha de los estados financieros individuales. Los estados financieros individuales se presentan en miles de nuevos soles, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía (nota 2.2).

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

La preparación de los estados financieros individuales de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros individuales se describen en la nota 3.

## Cambios en políticas contables y revelaciones -

### a) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas por la Compañía -

No existen nuevas NIIF o interpretaciones CINIIF que están vigentes para el período iniciado el 1 de enero de 2014 que hayan tenido un impacto significativo en la Compañía.

### b) Nuevas normas e interpretaciones que aún no han sido adoptadas -

Ciertas normas, modificaciones e interpretaciones que se encuentran vigentes para períodos anuales que empiezan después del 1 de enero de 2014 no han sido adoptadas para la preparación de estos estados financieros individuales. Ninguna de éstas se espera tenga un efecto significativo en los estados financieros individuales de la Compañía.

- NIIF 9, "Instrumentos financieros", que cubre aspectos de clasificación, medición y reconocimiento de activos y pasivos financieros. La NIIF 9 se emitió en julio de 2014 y reemplaza la guía establecida en la NIC 39, "Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición". Asimismo, retiene, pero simplifica, el modelo mixto de medición de los instrumentos financieros y establece tres categorías para la medición de los activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de Otros Resultados Integrales (ORI) y valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Las bases para la clasificación dependerán del modelo de negocios de la entidad y las características contractuales del flujo de caja de los activos financieros. Inversiones en instrumentos patrimoniales son requeridos a ser medidos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas con una opción irrevocable en el reconocimiento inicial de presentar cambios en valor razonable en ORI. Existe un nuevo modelo de deterioro por pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el modelo de deterioro utilizado en la NIC 39. Para pasivos financieros no hubo cambios en cuanto a la clasificación y medición, excepto por el reconocimiento de los cambios en el valor razonable del riesgo de crédito en otros resultados integrales, por aquellos pasivos llevados a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La NIIF 9 simplifica los requerimientos para determinar la efectividad de la cobertura. La NIIF 9 requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio de cobertura sea el mismo que la entidad usa para su gestión de riesgos. La documentación actualizada sigue siendo necesaria pero es distinta de la se venía requiriendo bajo la NIC 39. La norma entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada. La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto de la NIIF 9.
- NIIF 15, "Reconocimiento de ingresos provenientes de contratos con clientes", la cual establece los principios para el reconocimiento de ingresos y revelación de información útil a los usuarios de los estados financieros con relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbres asociados con los ingresos y de los flujos de efectivo que provienen de los contratos con clientes. Los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene control de un bien o servicio y por lo tanto tiene la habilidad de controlar el uso y obtener los beneficios provenientes de tales bienes y servicios. Esta norma reemplaza a la NIC 18 "Ingresos" y a la NIC 11 "Contratos de construcción" y sus interpretaciones. La NIIF 15 entrará en vigencia para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada es permitida. La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto de la NIIF 15.

No se espera que otras NIIF o interpretaciones CINIIF que aún no están vigentes puedan tener un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

## **2.2 Transacciones y saldos en moneda extranjera -**

La moneda funcional de la Compañía es el Nuevo Sol. Los estados financieros individuales se preparan en la moneda funcional, que fue determinada después de considerar el ambiente económico primario de la entidad. Las transacciones en otras monedas distintas a la moneda funcional se consideran transacciones en moneda extranjera y se traducen a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de las transacciones. Activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se traducen a la tasa de cambio vigente al final del período.

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se reconocen en el estado individual de resultados integrales. Los activos no monetarios medidos al costo histórico en una moneda extranjera se traducen usando las tasas de cambio vigentes a la fecha de reconocimiento inicial de las transacciones.

### **2.3 Efectivo y equivalente de efectivo -**

El efectivo y equivalente de efectivo en el estado individual de situación financiera incluye el efectivo disponible y depósitos en bancos.

### **2.4 Activos financieros -**

#### **2.4.1 Clasificación -**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento o activos financieros disponibles para la venta, como corresponda. La Compañía determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. La Compañía solo mantiene activos financieros clasificados como préstamos y cuentas por cobrar.

#### **Préstamos y cuentas por cobrar -**

Los préstamos y las 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 individual de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar de la Compañía comprenden "Cuentas por cobrar comerciales", "otras cuentas por cobrar", "cuentas por cobrar a partes relacionadas" y "efectivo y equivalente de efectivo" en el estado individual de situación financiera.

#### **2.4.2 Deterioro de activos financieros -**

La Compañía evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero (préstamos o cuentas por cobrar). Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados confiablemente.

Evidencia de deterioro puede incluir indicadores de que los deudores o un grupo de deudores están atravesando dificultades financieras, el incumplimiento o retraso en el pago sus deudas.

### **2.5 Compensación de instrumentos financieros -**

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el estado individual de situación financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. El derecho legalmente exigible no debe estar supeditado a que ocurran acontecimientos futuros y debe ser exigible en el curso normal de los negocios y en el caso de incumplimiento en el pago o insolvencia de la empresa o de la contraparte.

### **2.6 Baja de activos y pasivos financieros -**

#### **2.6.1 Activos financieros -**

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los activos expiran.

### 2.6.2 Pasivos financieros -

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación respectiva se liquida, cancela o expira. Las ganancias resultantes del castigo de un pasivo financiero se reconocen en el estado individual de resultados integrales.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestamista bajo términos sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente son modificados sustancialmente, dicho cambio o modificación es tratado como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo debe efectuarse. Cualquier diferencia en los respectivos montos en libros se reconoce en el estado individual de resultados integrales.

### 2.7 Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al valor nominal y la correspondiente provisión por deterioro. La Gerencia estima que la diferencia entre dicho reconocimiento y medición al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva menos cualquier provisión por deterioro no es significativa dado su vencimiento corriente.

La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se determina en base al valor de las cuentas individuales, considerando la antigüedad de las deudas, según el juicio y la experiencia de la Gerencia.

### 2.8 Existencias -

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo se determina por el método de primera entradas - primeras salidas (PEPS). El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos de venta, y los costos de distribución y comercialización. Si el costo es más alto que el valor neto de realización, se registra una provisión por dicho exceso en el estado individual de resultados integrales.

### 2.9 Instalaciones, mobiliario y equipo -

Las instalaciones, mobiliario y equipo se presentan al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas por deterioro. En la adquisición inicial, las instalaciones, mobiliario y equipo se miden al costo, siendo el precio de compra y los costos de adquisición directamente atribuibles requeridos para poner el activo en el lugar y las condiciones necesarias para que éste sea capaz de operar de acuerdo a lo diseñado.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Otros desembolsos por mantenimiento y reparación se cargan al estado individual de resultados integrales en el período en el que se incurren.

La depreciación se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual en el estimado de su vida útil como sigue:

	<u>Años</u>
Instalaciones	3 - 9
Equipo de cómputo	3
Muebles y enseres	5
Equipos varios	5

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado individual de situación financiera.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (nota 2.10).

#### **2.10 Deterioro de activos no financieros -**

El valor en libros de los activos no financieros se somete a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no recuperarse. Si existen indicadores de deterioro, se lleva a cabo una revisión para determinar si los valores en libros exceden sus montos recuperables. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor entre el valor razonable menos sus costos de venta y su valor en uso. Dicha revisión se lleva a cabo activo por activo, excepto cuando dichos activos no generan flujos de efectivo independientemente de otros activos, en cuyo caso, la revisión se lleva a cabo al nivel de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE).

Si el valor en libros de un activo excede su valor recuperable, entonces se registra una pérdida por deterioro en el estado individual de resultados integrales para reflejar el activo al monto más bajo. Al evaluar el monto recuperable de los activos, los flujos de efectivo futuros relevantes que se espera que surjan del uso continuo de dichos activos y de su venta se descuentan a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos determinada por el mercado.

Se revierte una pérdida por deterioro en el estado individual de resultados integrales si se ha producido algún cambio en los estimados usados para determinar el valor recuperable de los activos desde que se reconoció la pérdida por deterioro previa. El valor en libros se incrementa hasta el monto recuperable pero no más allá del valor en libros neto de depreciación o amortización que hubiera surgido si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro previa. Después de dicha reversión, el cargo por depreciación se ajusta en periodos futuros para distribuir el valor en libros ajustado del activo, menos cualquier valor residual, de forma sistemática sobre su vida útil restante.

#### **2.11 Cuentas por pagar comerciales -**

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones que surgen de la adquisición de bienes o servicios en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su valor nominal. La Gerencia estima que la diferencia entre dicho reconocimiento y medición al costo amortizado usando el método de interés efectivo no es significativo, dado su vencimiento corriente.

#### **2.12 Impuesto a la renta -**

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado individual de resultados integrales, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de la utilidad gravable y la tasa de impuesto a la renta de acuerdo a las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera e incluye ajustes a los impuestos por pagar o recuperables respecto a periodos previos. El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se provisiona por todas las diferencias temporales y saldos arrastrables de activos tributarios no usados, en la medida que sea probable que habrá utilidad gravable contra la que pueda ser usada dichas diferencias temporales deducibles, excepto cuando el impuesto a la renta diferido activo relacionado a la diferencia temporal deducible surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios y en el momento de la transacción no afecte la utilidad contable ni las ganancias y pérdidas gravables.

El beneficio por impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce si su realización se determina como probable. El impuesto a la renta diferido activo de la Compañía incluye beneficios tributarios futuros. Los registros de la Compañía no reconocen ninguna porción del impuesto a la renta diferido activo cuando considera, basada en la evidencia disponible, que es más probable que una parte de todo el impuesto a la renta diferido activo no será realizado.

El valor en libros del impuesto a la renta diferido activo se revisa en cada fecha del estado de situación financiera y se reduce en la medida que ya no sea probable que habrá suficientes utilidades gravables que permitan que el total o parte del impuesto a la renta diferido activo sea utilizado. En la medida que un activo no reconocido previamente cumpla con los criterios de reconocimiento, se registrará un impuesto a la renta diferido activo.

El impuesto a la renta diferido se mide sobre una base no descontada usando las tasas tributarias que se espera aplicar en periodos en que el activo sea realizado o el pasivo liquidado, en base a las tasas y leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del estado individual de situación financiera.

### **2.13 Participación de los trabajadores -**

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores, aplicando la tasa de 8% a la materia imponible. La participación en las utilidades es un gasto deducible para propósitos del impuesto a la renta.

### **2.14 Pagos basados en acciones -**

La Compañía cuenta con un plan de incentivos otorgados en forma de acciones (programa de opción de compra de acciones) o efectivo, bajo el que la Compañía recibe servicios prestados por los directores como contraprestación por las acciones de la Matriz. El valor razonable de los servicios prestados por los directores a cambio de las opciones sobre dichas acciones se reconoce como gasto. El monto total a desembolsarse se determina con referencia al valor razonable de las opciones otorgadas:

- Incluyendo cualquier condición de desempeño de mercado (por ejemplo, el precio de las acciones de una entidad);
- Excluyendo el impacto de cualquier condición de devengo no basados en el desempeño de mercado (por ejemplo, rentabilidad, objetivos de crecimiento de ventas y la permanencia de un empleado de la entidad durante un periodo específico); e
- incluyendo el impacto de cualquier condición de no devengo (por ejemplo, el requerimiento a los empleados de guardar o retener sus acciones por un periodo de tiempo específico).

La Compañía tiene tres tipos de planes de opción de compra de acciones:

- SARs ("Stock Appreciation Rights"), es un derecho equivalente al aumento en el precio de la acción entre la fecha de otorgamiento y la fecha de ejecución. Estas opciones de acciones generan ganancias cuando el precio de las acciones de la matriz aumentan; de otro modo, no tendría valor.
- RSUs ("Restricted Stock Units"), es un compromiso asumido por la Matriz de dar un cierto número de acciones comunes cuando el derecho a ejercer las RSUs devenga. En el momento de devengo, las RSUs son equivalentes a una acción común de la Matriz. Las RSUs tendrán valor siempre que las acciones de la Matriz tengan valor.
- LTIP Cash ("Long-Term Incentive Plan Cash") está sujeto a la adquisición de derechos sobre la base de criterios de desempeño específicos.

Al final de cada período de reporte, la Compañía revisa su estimado de la cantidad de opciones que se espera se adquieran en base a las condiciones de devengo y de prestación del servicio.

El impacto de la revisión de los estimados originales, si hubiera, se reconoce en el estado individual de resultados integrales, con el ajuste respectivo en el patrimonio. Además, respecto a los SARs, la diferencia entre el valor razonable en la fecha de otorgamiento y la fecha de ejecución se deduce de los resultados acumulados como "Otros movimientos del patrimonio".



El valor razonable de las opciones se determina usando el modelo Black-Scholes-Merton, que considera la volatilidad, tasa de permanencia de los directores y la tasa libre de riesgo.

#### **2.15 Provisiones -**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación. No se reconoce provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existe un número de obligaciones similares, la probabilidad de que una salida de recursos sea requerida en la liquidación se determina considerando la clase de obligaciones como un todo. Una provisión se reconoce incluso si la probabilidad de una salida respecto a cualquier de las partidas incluidas en la misma clase de obligaciones podría ser pequeña.

#### **2.16 Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos de la venta de productos se reconocen cuando todos los riesgos significativos y beneficios de la propiedad del activo entregado se han transferido, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto puede estimarse confiablemente. Los ingresos por la venta de otros conceptos se reconocen cuando el asociado recalifica como miembro de la Compañía (suscripciones) y cuando la Compañía presta el servicio administrativo a los asociados (tarifa administrativa). Otros ingresos relacionados con la venta de tickets se reconocen cuando el evento se realiza y el efectivo es recibido por la Compañía. Otros ingresos provenientes de servicios regionales se reconocen cuando el servicio es prestado y se presenta sobre una base neta.

#### **2.17 Reconocimiento de costos y gastos -**

El costo de ventas se registra cuando los productos son entregados, al mismo tiempo que los ingresos por dicha venta son reconocidos.

Otros costos y gastos se reconocen cuando se incurren.

### **3 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS**

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

#### **3.1 Estimados y criterios contables críticos -**

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Sin embargo, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

##### **a) Vidas económicas y físicas de las instalaciones, mobiliario y equipo -**

La depreciación de las instalaciones, mobiliario y equipo se calcula siguiendo el método de línea recta en función a la vida útil estimada del activo. Esto resulta en cargos por depreciación y/o amortización proporcionales a la vida útil del activo. Al final del periodo, la vida útil de los activos se evalúa sobre la base de: a) las limitaciones físicas del activo, y b) el uso esperado del activo.

##### **b) Impuesto a la renta -**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

### 3.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la entidad -

Como se explica en la nota 2.14, la Compañía ha contabilizado la diferencia entre el valor razonable en la fecha de otorgamiento y de ejecución de la opción de compra de los SARs, como una deducción de los resultados acumulados.

## 4 ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

### 4.1 Factores de riesgo financiero -

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El problema general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente minimizar potenciales efectos adversos para la Compañía. Los aspectos más importantes en la administración de riesgos son los siguientes:

- a) Riesgo de mercado -
  - i) Riesgo de tipo de cambio -

La Compañía está expuesta al riesgo de que el tipo de cambio del dólar estadounidense fluctúe en comparación al nuevo sol (su moneda funcional). La Gerencia ha decidido asumir el riesgo de cambio con el resultado de sus operaciones; por lo tanto, no realiza operaciones de cobertura con instrumentos financieros derivados.

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre se resumen a continuación:

	<u>2014</u> US\$000	<u>2013</u> US\$000 Reestructurado
<b>Activo:</b>		
Efectivo y equivalente de efectivo	27	1,113
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	747	1,111
Otras cuentas por cobrar	<u>112</u>	<u>104</u>
	<u>886</u>	<u>2,328</u>
<b>Pasivo:</b>		
Cuentas por pagar comerciales	( 185)	( 368)
Cuentas por pagar a partes relacionadas	( 2)	( 641)
Otras cuentas por pagar	<u>( 212)</u>	<u>( 90)</u>
	<u>( 399)</u>	<u>( 1,099)</u>
Posición activa, neta	<u>487</u>	<u>1,229</u>

Estos saldos se presentan en Nuevos Soles a los tipos de cambio publicados por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) al 31 de diciembre, como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
1 US\$ - tipo de cambio compra (activos)	2.986	2.794
1 US\$ - tipo de cambio venta (pasivos)	2.990	2.796

Las ganancias y pérdidas por tipo de cambio para el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013 son como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> Reestructurado
Ganancia por diferencia de cambio	82	113
Pérdida por diferencia de cambio	<u>( 348)</u>	<u>( 78)</u>
(Pérdida) ganancia por diferencia de cambio, neta	<u>266</u>	<u>35</u>

Si hubiera una devaluación o revaluación del dólar estadounidense en comparación con el nuevo sol al 31 de diciembre de 2014 y 2013, con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad neta antes del impuesto a la renta hubiera aumentado o disminuido de la siguiente manera:

<u>Periodo</u>	<u>Aumento/ disminución en el tipo de cambio</u>	<u>Efectos en resultados</u>
2014	+10%	124
	-10%	( 124)
2013	+10%	368
	-10%	( 368)

ii) Riesgo de tasa de interés -

Como la Compañía no tiene activos o pasivos significativos que generen intereses, sus ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de cambios en tasas de interés en el mercado; por lo tanto, la Compañía no está significativamente expuesta a este riesgo.

b) Riesgo crediticio -

El riesgo crediticio de la Compañía se origina en la incapacidad de los deudores de poder cancelar sus obligaciones a medida que éstas vencen. La Gerencia considera que la Compañía no tiene un riesgo crediticio significativo porque sus ventas se realizan al contado. Adicionalmente, la Compañía coloca sus excedentes de liquidez en instituciones financieras de primera categoría.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, la gerencia considera que la máxima exposición de la Compañía al riesgo de crédito asciende al valor en libros de sus activos financieros tal y como se muestra en el estado individual de situación financiera (efectivo en bancos, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a partes relacionadas).

c) Riesgo de liquidez -

El riesgo de liquidez deriva de la incapacidad de la Compañía de obtener los fondos necesarios para cumplir sus obligaciones de acuerdo a sus pasivos financieros, incluyendo la incapacidad para vender un activo financiero a un precio cercano a su valor razonable cuando se necesita efectivo.

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalente de efectivo a través de una adecuada cantidad de efectivo y fuentes de financiamiento disponibles a través de un número apropiado de fuentes de crédito.

La Gerencia considera que la Compañía es capaz de generar suficiente efectivo de sus operaciones para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento y no existe riesgo de liquidez significativo al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

d) Administración de riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha para generar ganancias a sus socios, beneficios a los grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir los costos de capital. La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de endeudamiento/capital. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el patrimonio, como se muestra en el estado individual de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no está obligada a presentar un análisis de ratio de endeudamiento/capital ya que el efectivo y el equivalente de efectivo son suficientes para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

#### 4.2 Estimación del valor razonable -

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado, entre partes conocedoras y dispuestas a ello, en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado activo y líquido, su precio estipulado en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. Cuando no está disponible un precio cotizado en el mercado, o cuando no fuera indicador del valor razonable del instrumento, el valor razonable es estimado basándose en el valor de cotización de un instrumento financiero con similares características, el valor presente de los flujos de caja esperados u otras técnicas de valorización; las cuales son significativamente afectadas por los distintos supuestos utilizados.

Aunque la Compañía usa su mejor juicio al estimar el valor razonable de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para llevar a cabo dicha estimación implica cierto nivel de debilidad inherente; como consecuencia, el valor razonable no podría ser un indicador del valor neto de realización o del valor de liquidación de un instrumento.

El valor razonable de activos y pasivos financieros cotizados se determina por referencia de los precios de cotización al cierre del negocio en la fecha del estado de situación financiera para activos y pasivos idénticos (nivel 1). Si no hay un mercado activo, la Compañía utiliza Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de precios) (nivel 2) o información sobre el activo o el pasivo que no se basa en datos que se puedan confirmar en el mercado (es decir, información no observable) (nivel 3).

Las metodologías y supuestos usados para determinar los valores de mercado estimados dependen de los términos y características de riesgos de los diversos instrumentos financieros.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene activos cuyo valor razonable es similar al valor en libros debido a su liquidez y vencimiento a corto plazo (menos de tres meses). Este supuesto también se aplica a los depósitos a la vista y cuentas de ahorros en bancos sin vencimiento específico. El reconocimiento y la medición posterior de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se describen en la nota 2.7.

#### 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> Reestructurado
Efectivo	5	5
Cuentas corrientes	4,154	12,370
Remesas en tránsito	120	133
	<u>4,279</u>	<u>12,508</u>

La Compañía mantiene sus cuentas corrientes en una institución financiera local, las cuales están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses, tienen la opción de retiro libre y generan intereses a tasas de mercado.

#### 6 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las cuentas comerciales por cobrar y por pagar a partes relacionadas son como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> <b>Reestructurado</b>
Cuentas por cobrar no comerciales:		
Herbalife International of America (i)	2,165	3,109
Herbalife Paraguay	39	-
Herbalife CAM	32	-
	<u>2,236</u>	<u>3,109</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Herbalife Luxemburgo S.A.R.L. (ii)	<u>11,903</u>	<u>3,701</u>
Cuentas por pagar no comerciales:		
Herbalife Europe Limited (iv)	32	78
Herbalife L.T.D. (iii)	-	1,022
Herbalife Worldwide Events, LCC	-	728
Herbalife International of America	-	44
	<u>32</u>	<u>1,872</u>

- (i) Las cuentas por cobrar no comerciales corresponden a servicios de soporte regional brindados por Herbalife International of America y tienen vencimiento corriente. La Compañía contabiliza esta transacción sobre una base neta (nota 19). El ingreso bruto y su costo por el año 2014 asciende a S/.19,385 y S/.18,522, respectivamente (S/.17,569 y S/.16,730 por el año 2013, respectivamente).
- (ii) Las cuentas por pagar comerciales corresponden a la compra de productos nutricionales de Herbalife Luxembourg S.A.R.L., tienen vencimiento corriente, no tienen garantías específicas y no generan interés.
- (iii) Las cuentas por pagar no comerciales a Herbalife L.T.D. corresponden principalmente a reembolsos de gastos por pagos basados en acciones ejercidos durante el 2013. Estas tienen vencimiento corriente.
- (iv) Las cuentas por pagar no comerciales a Herbalife Europe Limited corresponden principalmente a reembolsos de gastos por pagos a no domiciliados. Estas tienen vencimiento corriente.

Las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> <b>Reestructurado</b>
<b>Ingresos por servicios de soporte regional -</b>		
Herbalife International of America	<u>19,385</u>	<u>17,569</u>
<b>Otros ingresos -</b>		
Herbalife International of America	<u>204</u>	<u>-</u>
<b>Costos y gastos -</b>		
Herbalife Luxemburgo S.A.R.L.	86,120	52,224
Herbalife Europe Limited	11,133	9,721
Herbalife HWE	1,079	-
Herbalife Ecuador	966	-
Herbalife International of America	655	649
Herbalife Ltd Cayman	147	-
Herbalife Mexico	3	-
Herbalife Argentina S.A.	-	725
	<u>100,103</u>	<u>63,319</u>

La Compañía ha determinado como su Gerencia clave aquellos con la autoridad y responsabilidad de planear, gestionar y monitorear las actividades de la Compañía. La Gerencia clave de la Compañía incluye a los Directores. Los salarios, sueldos y otros beneficios pagados a estos ejecutivos asciende a S/.6,307 por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 (S/.4,561 por el año terminado el 31 de diciembre de 2013).

## 7 EXISTENCIAS

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> Reestructurado
Mercadería	32,588	19,485
Provisión por desvalorización de existencias	( 55)	( 3)
	<u>32,533</u>	<u>19,482</u>

El movimiento de la provisión por desvalorización de existencias comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> Reestructurado
Saldo inicial	3	46
Provisión por desvalorización de existencias	1,702	386
Castigos	( 1,650)	( 429)
Saldo final	<u>55</u>	<u>3</u>

La Gerencia considera que la provisión por desvalorización de existencias registrada por la Compañía es suficiente para cubrir el riesgo de obsolescencia a la fecha del estado individual de situación financiera.

## 8 INSTALACIONES, MOBILIARIO Y EQUIPO

El movimiento en el costo y la correspondiente depreciación acumulada de las instalaciones, mobiliario y equipo por los años terminados el 31 de diciembre es como sigue:

	<u>Saldo inicial</u> Reestructurado	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo final</u>
<b>2014</b>				
<b>Costo -</b>				
Instalaciones	5,398	269	-	5,667
Equipo de cómputo	2,603	644	( 263)	2,984
Muebles y enseres	1,077	45	( 90)	1,032
Equipos varios	1,952	496	( 120)	2,328
Trabajo en curso	28	75	-	103
Van:	<u>11,058</u>	<u>1,529</u>	<u>( 473)</u>	<u>12,114</u>

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo final</u>
	<b>Reestructurado</b>			
Vienen:	11,058	1,529	( 473)	12,114
<b>Depreciación acumulada -</b>				
Instalaciones	901	899	-	1,801
Equipo de cómputo	1,636	627	( 235)	2,028
Muebles y enseres	427	172	( 89)	509
Equipos varios	833	335	( 120)	1,048
	<u>3,797</u>	<u>2,033</u>	<u>( 444)</u>	<u>5,386</u>
Valor neto	<u>7,261</u>			<u>6,728</u>
<b>2013</b>				
<b>Costo -</b>				
Instalaciones	4,062	1,710	( 374)	5,398
Equipo de cómputo	2,164	541	( 102)	2,603
Muebles y enseres	793	396	( 112)	1,077
Equipos varios	1,303	680	( 31)	1,952
Trabajo en curso	-	28	-	28
	<u>8,322</u>	<u>3,355</u>	<u>( 619)</u>	<u>11,058</u>
<b>Depreciación acumulada -</b>				
Instalaciones	549	726	( 374)	901
Equipo de cómputo	1,255	481	( 100)	1,636
Muebles y enseres	365	157	( 95)	427
Equipos varios	630	228	( 25)	833
	<u>2,799</u>	<u>1,592</u>	<u>( 594)</u>	<u>3,797</u>
Valor neto	<u>5,523</u>			<u>7,261</u>

La depreciación del periodo fue registrada como gastos administrativos en el estado individual de resultados integrales (nota 18).

## 9 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
		<b>Reestructurado</b>
Cuentas por pagar a asociados	11,855	11,761
Sueldos y salarios por pagar	3,813	4,107
Adelantos a asociados	1,884	1,630
Impuestos por pagar	1,454	2,194
Provisión por beneficios adicionales	209	171
Otros	448	416
	<u>19,663</u>	<u>20,279</u>

Las cuentas por pagar a los asociados corresponden a bonos por desarrollo y producción de su organización.

## 10 CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el capital autorizado, suscrito y pagado, según los estatutos de la Compañía y sus modificaciones, está representado por 12,000 participaciones con un valor nominal de S/.1.00 cada una.



Al 31 de diciembre de 2014 la estructura de participación de la Compañía es la siguiente:

<u>Porcentaje de participación individual del capital</u>	<u>Número de socios</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
De 0.01 a 1	1	1.00
De 1 a 99	1	99.00
	<u>2</u>	<u>100.00</u>

## 11 RESERVA LEGAL

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, la reserva legal debe constituirse con la transferencia de no menos del 10% de la utilidad neta anual, después de deducir las pérdidas acumuladas. Se requiere que esta reserva alcance al 20% del capital pagado. En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas, debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios posteriores. Esta reserva también puede ser capitalizada siendo igualmente obligatoria su reposición. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la reserva legal asignada ascendió a S/.2, que es equivalente al 20% del capital pagado.

## 12 RESULTADOS ACUMULADOS

La distribución total o parcial de dividendos, y otras formas de distribución de utilidades, está sujeta a una retención de 4.1% de impuesto a la renta, con excepción de la distribución de utilidades efectuada a favor de personas jurídicas domiciliadas en el Perú.

Los dividendos pagados a inversionistas no domiciliadas están afectos a una retención de 4.1%. Se han producido cambios en las tasas impositiva de retención aumentando a un 6.8% para distribuciones de utilidades de los ejercicios 2015 y 2016, a un 8.8% para los ejercicios 2017 y 2018 y a un 9.3% para los ejercicios 2019 en adelante. Las ganancias no distribuidas al 31 de diciembre del 2014 están afectas a una tasa impositiva de retención de 4.1%.

En la sesión general de socios llevada a cabo el 2 de setiembre de 2014, se decidió distribuir dividendos por un monto ascendente a S/.10,800, los mismos que fueron pagados en setiembre de 2014.

En la sesión general de socios llevada a cabo el 3 de setiembre de 2013 se decidió distribuir dividendos por un monto ascendente a S/.8,500, los mismos que fueron pagados en setiembre de 2013.

## 13 PAGOS BASADO EN ACCIONES

Las opciones de compra de acciones son otorgadas a los directores. El precio de ejecución de las opciones otorgadas es equivalente al precio de mercado de las acciones en la fecha del otorgamiento. Las opciones se otorgan siempre y cuando el empleado cumpla 3 años de servicio (el periodo en el que el derecho se hace efectivo). Las opciones son ejecutables a partir del primer año después de la fecha de otorgamiento y tienen un plazo de opción contractual de 10 años.

Las opciones ejercidas en el 2014 resultaron en 4,625 acciones (10,934 acciones en el 2013) emitidas a un precio promedio ponderado de US\$17.36 cada una (US\$14.86 en el 2013). El respectivo precio promedio ponderado por acción a la fecha de ejecución fue de US\$18.30 (US\$42.06 en el 2013) por acción.

El valor razonable promedio ponderado de las opciones otorgadas durante el ejercicio determinado usando el modelo de valorización del modelo Black-Scholes - Merton fue US\$25.99 por acción (US\$33.04 en el 2013). Los principales datos incorporados en el modelo fueron el precio promedio ponderado por acción de US\$62.18 (US\$79.58 en el 2013) a la fecha de otorgamiento, una vida esperada de la opción de 5 años y una tasa de interés libre de riesgo de 1.59% (1.63% en el 2013).

El gasto total reconocido en el estado individual de resultados integrales para las opciones de acciones otorgadas a los directores en el 2014 fue de S/.1,261 (S/.545 en el 2013).

## 14 IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El análisis del impuesto diferido activo y pasivo es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> <b>Reestructurado</b>
Impuesto diferido activo:		
A recuperarse después de 12 meses	1,157	690
A recuperarse dentro de 12 meses	<u>770</u>	<u>874</u>
	1,927	1,564
Impuesto diferido pasivo a pagarse después de 12 meses	<u>(238)</u>	<u>(57)</u>
	<u>1,689</u>	<u>1,507</u>

La composición y actividad de este rubro por los años 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>Saldo inicial</u> <b>Reestructurado</b>	<u>Débito (crédito) del año</u>	<u>Saldo final</u>
<b>2014 -</b>			
Impuesto diferido activo:			
Provisión por vacaciones	417	49	466
Depreciación acumulada	283	186	469
Plan de incentivos a largo plazo	46	25	71
Provisiones no devengadas	284	(172)	112
Provisión por desvalorización de existencias	1	14	15
Alquileres diferidos	125	(20)	105
Pagos basados en acciones	<u>408</u>	<u>281</u>	<u>689</u>
	<u>1,564</u>	<u>363</u>	<u>1,927</u>
Impuesto diferido pasivo:			
Otras partidas temporales	<u>(57)</u>	<u>(181)</u>	<u>(238)</u>
	<u>(57)</u>	<u>(181)</u>	<u>(238)</u>
Impuesto a la renta diferido activo neto	<u>1,507</u>	<u>182</u>	<u>1,689</u>
<b>2013 -</b>			
Impuesto diferido activo:			
Provisión por vacaciones	320	97	417
Depreciación acumulada	254	29	283
Plan de incentivos a largo plazo	44	2	46
Provisiones no devengadas	196	88	284
Provisión por desvalorización de existencias	14	(13)	1
Alquileres diferidos	95	30	125
Pagos basados en acciones	<u>373</u>	<u>35</u>	<u>408</u>
	<u>1,296</u>	<u>268</u>	<u>1,564</u>
Impuesto diferido pasivo:			
Gratificaciones al personal	<u>(63)</u>	63	-
Otras partidas temporales	<u>(28)</u>	<u>(29)</u>	<u>(57)</u>
	<u>(91)</u>	<u>34</u>	<u>(57)</u>
Impuesto a la renta diferido activo neto	<u>1,205</u>	<u>302</u>	<u>1,507</u>

**15 VENTAS NETAS**

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> <b>Reestructurado</b>
Productos:		
- Productos nutricionales	165,230	146,076
- Productos para el cuidado de la piel	6,161	5,868
- Productos promocionales	575	1,819
Otros:		
- Servicio administrativo	5,939	4,912
- Registro de nuevos asociados (IBP)	5,770	5,465
- Suscripciones	1,796	1,463
- Folletos	505	441
	<u>185,976</u>	<u>166,044</u>

**16 COSTO DE VENTA**

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> <b>Reestructurado</b>
Existencias al inicio del año	19,485	26,186
Compras	86,193	53,652
Provisión por desvalorización de inventario	1,702	386
Fletes	1,579	1,525
Existencias al final del año	( 32,588)	( 19,485)
	<u>76,371</u>	<u>62,264</u>

**17 GASTOS DE VENTA**

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> <b>Reestructurado</b>
Gastos de personal	2,148	1,009
Servicios prestados por terceros (a)	82,164	75,819
Cargos por operaciones varias	64	121
	<u>84,376</u>	<u>76,949</u>

(a) Los servicios prestados por terceros comprenden principalmente los gastos por calificación de asociados y bonos de productividad pagados a los asociados ascendentes a S/.64,532 por el año 2014 y S/.58,129 por el 2013.

## 18 GASTOS ADMINISTRATIVOS

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> Reestructurado
Gastos de personal (a)	5,147	5,051
Servicios prestados por terceros	4,903	4,273
Depreciación (nota 8)	2,033	1,592
Cargos por operaciones varias	1,383	1,079
Folletos	224	179
	<u>13,690</u>	<u>12,174</u>

(a) Este rubro incluye la participación de los trabajadores por S/.1,618 (S/.1,685 en el 2013).

## 19 OTROS INGRESOS

Este rubro comprende:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> Reestructurado
Ingreso por la venta de boletos de eventos	3,387	2,913
Ingresos por servicios regionales	863	839
Otros	194	167
	<u>4,444</u>	<u>3,919</u>

## 20 SITUACIÓN TRIBUTARIA

- a) La presentación de la declaración jurada del impuesto a la renta de la Compañía por los años 2011 a 2014 inclusive están abiertos a fiscalización por parte de la Administración Tributaria del Perú (Superintendencia Nacional de Aduanas y Administración Tributaria - SUNAT). Cualquier gasto significativo que exceda las provisiones realizadas para cubrir las obligaciones tributarias serán reconocidos en los resultados del año en los que finalmente se liquidan esos gastos. La gerencia considera que no surgirán pasivos significativos que afecten los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 como resultado de estas fiscalizaciones tributarias.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente en Perú, el impuesto a la renta de tercera categoría en los años 2014 y 2013 se calcula sobre la base de la utilidad neta imponible a una tasa del 30%.

La Compañía calculó su base imponible por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y determinó que el impuesto a la renta ascendió a S/.5,557 (S/.5,512 por el año terminado el 31 de diciembre del 2013) y se descompone como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u> Reestructurado
Corriente	( 5,739)	( 5,814)
Diferido (nota 14)	182	302
	<u>( 5,557)</u>	<u>( 5,512)</u>

- b) Con respecto al de impuesto a la renta, impuesto a las ventas, impuesto selectivo al consumo, el valor de mercado de las transacciones entre partes relacionadas deberá determinarse tomando como base las normas de precios de transferencia. Estas normas, definen, entre otros, la cobertura, los criterios de relación, así como el análisis de comparabilidad, metodología, ajustes e información. Las normas establecen que bajo algunas condiciones, se necesita que las compañías cuenten con un informe de Estudio Técnico que sustente el cálculo de los precios de transferencias con compañías relacionadas. Asimismo, se requiere que esta obligación se realice para todas las transacciones desde, hasta o a través de territorios con imposición baja o nula.

La gerencia de la Compañía considera que para fines de determinación de impuesto a la renta, impuesto a las ventas, impuesto selectivo al consumo, los precios de las transacciones, tales como las mencionadas anteriormente, se han acordado de conformidad con la legislación tributaria vigente; consecuentemente, no surgirán obligaciones significativas al 31 de diciembre del 2014. Esto incluye la obligación, si la hubiera, de preparar y presentar la declaración jurada informativa anual de precios de transferencia para el ejercicio 2013 dentro del plazo y en el formato indicado por SUNAT.

- c) En el 2005, se ha aplicado el Impuesto Temporal a los Activos Netos. La base imponible en el valor de los activos netos ajustados del año anterior menos depreciaciones, amortizaciones, reserva legal en efectivo y provisiones específicas para el riesgo crediticio. La tasa impositiva es 0.4% para los ejercicios 2014 y 2013 y se aplica al monto de activos netos que supere S/.1 millón. Se puede pagar al contado o en nueve cuotas mensuales consecutivas. El monto pagado puede ser usado como crédito fiscal contra pagos a cuenta del impuesto a la renta bajo el régimen general por los periodos gravables de marzo a diciembre del año fiscal en el que el impuesto fue pagado hasta la fecha de vencimiento de cada uno esos pagos a cuenta y contra los pagos por regularizaciones del impuesto a la renta por el ejercicio gravable correspondiente. La Compañía ha determinado que su impuesto temporal a los activos netos por el año asciende a S/.177 (S/.149 en el 2013).
- d) La asistencia técnica provista por entidades legales no domiciliadas estará sujeta a la retención por impuesto a la renta del 15%, independientemente de donde se preste el servicio.
- e) La conciliación de la tasa efectiva con la tasa teórica es como sigue:

	<u>2014</u>		<u>2013 (Reestructurado)</u>	
		%		%
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>15,757</u>	<u>100.0</u>	<u>18,651</u>	<u>100.0</u>
Impuesto a la renta de acuerdo a la tasa teórica	4,727	30.0	5,595	30.0
Ajuste debido al cambio en la tasa de impuesto a la renta	126	0.8	-	-
Ajuste NIIF 2	-	-	( 35)	( 0.1)
Diferencias permanentes	<u>704</u>	<u>4.5</u>	<u>( 48)</u>	<u>( 0.1)</u>
Impuesto a la renta	<u>5,557</u>	<u>35.3</u>	<u>5,512</u>	<u>29.8</u>

Mediante la Ley No.30296, publicada el 31 de diciembre de 2014, se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2015 en adelante.

Entre las modificaciones, se precisa la reducción progresiva de la tasa del impuesto a las renta de tercera categoría, de 30% a 28% para los ejercicios 2015 y 2016, a 27%, para los ejercicios 2017 y 2018, y a 26% a partir del ejercicio 2019 en adelante.

- f) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Impuesto a la Renta y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse precios de transferencia por las operaciones con partes vinculadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

## 21 RESTRUCTURACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES

La Compañía ha reestructurado sus estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2013 y al 1 de enero de 2013 para reflejar la corrección de un error en el cálculo y en el tratamiento contable de acuerdo con NIIF 2, "Pagos basados en acciones", como sigue:

	<u>Emitido previamente</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Reclasifica- ciones</u>	<u>Reestruc- turado</u>
<b>Al 1 de enero de 2013 -</b>				
<b>Estado individual de situación financiera</b>				
Impuesto a la renta diferido	832	373	-	1,205
Capital adicional	-	1,889 (	556)	1,333
Otros resultados integrales (a)	( 556)	-	556	-
Resultados acumulados (a)	12,768 (	1,420)	-	11,348
<b>Al 31 de diciembre de 2013 -</b>				
<b>Estado individual de situación financiera</b>				
Impuesto a la renta diferido	1,099	408	-	1,507
Capital adicional	-	2,951 (	1,494)	1,457
Otros resultados integrales (a)	( 1,494)	-	1,494	-
Resultados acumulados (a)	17,372 (	2,543)	-	14,829
<b>Estado individual de resultados integrales</b>				
Gastos de venta (b)	( 74,308)	-	( 2,641)	( 76,949)
Gastos administrativos (a, b)	( 14,815)	-	2,641 (	12,174)
Impuesto a la renta	( 5,547)	35	-	( 5,512)
Utilidad del año	13,104	35	-	13,139

(a) Ajuste de pagos basados en acciones, según NIIF 2.

(b) Reclasificación de gastos operativos.

## 22 EVENTOS POSTERIORES

La gerencia considera que después del 31 de diciembre de 2014 y antes de su aprobación de los estados financieros individuales de la Compañía, no han surgido eventos con algún efecto sobre estos estados financieros o que requieran ser revelados.