

DWC

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



Herbalife del Ecuador S.A.
Quito, 26 de abril de 2017

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe de Gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Herbalife del Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso

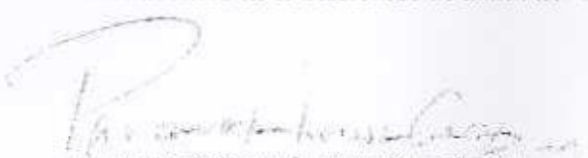
pmc

Herbalife del Ecuador S.A.
Quito, 26 de abril de 2017

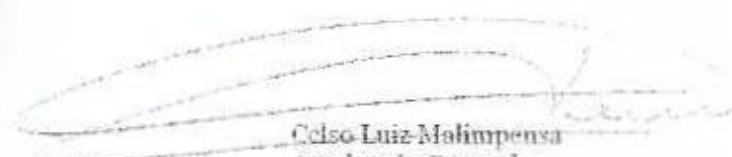
de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.


No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011


Esteban Valencia
Socio


Celso Luiz Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 17-4649

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	2016	2015
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	2,329,095	2,002,393
Cuentas por cobrar comerciales	9	79,315	111,524
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	130,782	51,272
Otras cuentas por cobrar		10,961	8,697
Anticipos entregados		109,596	66,768
Impuestos por recuperar	14	679,670	305,765
Inventarios	10	5,730,693	6,816,598
Total activos corrientes		9,070,112	9,363,017
Activos no corrientes			
Activos fijos	11	432,975	699,270
Impuesto a la renta diferido	14	197,433	229,159
Otros activos		64,192	48,776
Total activos no corrientes		694,600	977,205
Total activos		9,764,712	10,340,222

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Xavier Andrade Abudcye
Representante Legal


Leticia Mendoza
Contadora

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	12	192,398	287,471
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	2,324,541	3,743,883
Anticipos recibidos		48,135	65,486
Impuestos por pagar	14	552,065	227,747
Provisiones	15	4,375,373	3,941,274
Ingresos diferido		68,976	66,187
Total pasivos corrientes		7,561,488	8,332,048
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por beneficios definidos	16	206,045	178,420
Otras provisiones		15,332	54,826
Total pasivos no corrientes		221,377	233,246
Total pasivos		7,782,865	8,565,294
PATRIMONIO			
Capital social	18	400,000	400,000
Reservas		200,000	200,000
Resultados acumulados		1,381,847	1,174,928
Total patrimonio		1,981,847	1,774,928
Total pasivos y patrimonio		9,764,712	10,340,222

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

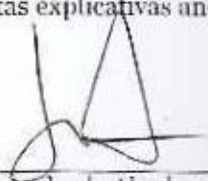

Xavier Andrade Abudeye
Representante Legal
Leticia Mendoza
Contadora

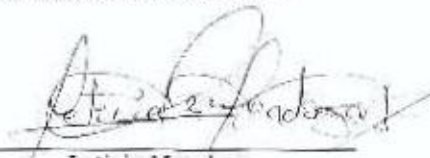
HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por ventas		33,467,907	39,024,571
Costo de ventas	6	(14,413,695)	(16,567,159)
Utilidad bruta		19,054,212	22,457,412
Gastos de venta	6	(13,897,818)	(16,691,392)
Gastos administrativos	6	(5,073,275)	(5,360,741)
Otros ingresos, neto	7	1,002,408	795,372
		(17,968,685)	(21,256,761)
Utilidad operacional		1,085,527	1,200,651
Gastos financieros		(592,572)	(728,563)
Utilidad antes del impuesto a la renta		492,955	472,088
Impuesto a la renta	14	(325,887)	(366,400)
Utilidad neta del año		167,068	105,688
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio:			
- Ganancias (Pérdidas) actuariales	16	39,851	(11,125)
Utilidad neta y resultado integral del año		206,919	94,563

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Xavier Andrade Abudeye
 Representante Legal


 Leticia Mendoza
 Contadora

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		
			Por aplicación inicial de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados
Saldo al 1 de enero del 2015	400.000	200.000	33.846	138.490	2.290.398
Resolución de la Junta General de Accionistas del 30 de julio del 2015:					
- Dividendos declarados	-	-	-	-	(1200.000)
Ajustes	-	-	-	-	(5.389)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(11.125)	805.088
Saldo al 31 de diciembre del 2015	400.000	200.000	33.846	(49.635)	1.290.697
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	39.851	67.068
Saldo al 31 de diciembre del 2016	400.000	200.000	33.846	(9.764)	1.357.765
					94.563
					1.774.928
					200.909
					198.1847

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Xavier Andrade Abudeye
Representante Legal

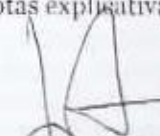

Leticia Mendoza
Contadora

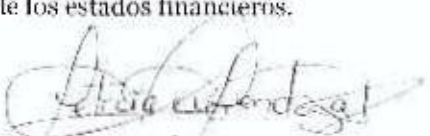
HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo de las actividades de operación:	Nota	2016	2015
Utilidad antes del Impuesto a la renta		492,953	472,088
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	11	328,205	284,997
Bajas de activos fijos	11	31,456	-
Provisión por deterioro cuentas por cobrar	9	-	20,732
Provisión por jubilación patronal y desahucio	16	48,063	42,415
		<u>900,679</u>	<u>820,232</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		32,209	32,436
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(79,510)	25,534
Otras cuentas por cobrar		(2,264)	(4,251)
Anticipos entregados		(42,828)	20,087
Impuestos por recuperar		(373,905)	320,388
Inventarios		1,083,905	3,070,007
Otros activos		(15,416)	13,951
Cuentas por pagar a proveedores		(95,073)	(83,753)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(1,479,342)	(2,352,736)
Anticipos recibidos		(17,351)	(61,388)
Ingresos diferidos		2,789	(75,958)
Impuestos por pagar		324,318	(105,746)
Obligaciones por beneficios definidos		19,413	(8,288)
Provisiones		<u>394,606</u>	<u>738,836</u>
Efectivo provisto por las operaciones		<u>714,229</u>	<u>2,392,207</u>
Impuesto a la renta pagado	14	<u>(294,161)</u>	<u>(129,157)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>420,068</u>	<u>2,063,050</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos	11	<u>(93,366)</u>	<u>(180,568)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión:		<u>(93,366)</u>	<u>(180,568)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		<u>-</u>	<u>(1,200,000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(1,200,000)</u>
Incremento neto de efectivo		<u>326,702</u>	<u>682,372</u>
Efectivo al inicio del año		<u>2,002,393</u>	<u>1,320,021</u>
Efectivo al final del año	8	<u><u>2,329,095</u></u>	<u><u>2,002,393</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Xavier Andrade Abudeye
Representante Legal


Leticia Mendoza
Contadora