

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

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2017**

### **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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas

Herbalife del Ecuador S.A.

Quito, 27 de abril de 2018

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Herbalife del Ecuador S.A. (en adelante la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Herbalife del Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2017, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **Fundamentos de la opinión**

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

### **Independencia**

Somos independientes de Herbalife del Ecuador S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

### **Otra información**

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de Gerencia, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismo). Se espera que el Informe de Gerencia esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Herbalife del Ecuador S.A.  
Quito, 27 de abril de 2018

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 cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información no 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, al leer el Informe de Gerencia, concluyéramos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho a los Accionistas y a la Administración de la Compañía.

### **Responsabilidades 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 estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 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.

### **Responsabilidades 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 o 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 efectuada 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

Herbalife del Ecuador S.A.  
Quito, 27 de abril de 2018

opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso 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 calificada. 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, Seguros y Valores: 011



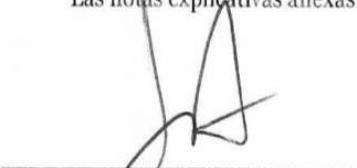
Juan Carlos Sáenz P.  
Apoderado Especial  
No. de Licencia Profesional: 17-223

**HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	3,790,795	2,329,095
Cuentas por cobrar comerciales	9	172,363	79,315
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	-	130,782
Otras cuentas por cobrar		23,336	10,961
Anticipos entregados		231,604	109,596
Impuestos por recuperar	14	337,116	547,431
Inventarios	10	<u>3,089,177</u>	<u>5,730,693</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u>7,644,391</u>	<u>8,937,873</u>
<b>Activos no corrientes</b>			
Activos fijos	11	371,556	432,975
Impuesto a la renta diferido	14	327,461	197,433
Otros activos		<u>68,992</u>	<u>64,192</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>768,009</u>	<u>694,600</u>
<b>Total activos</b>		<u>8,412,400</u>	<u>9,632,473</u>

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 SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a proveedores	12	28,638	192,398
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	1,047,952	2,324,541
Anticipos recibidos		182,465	48,135
Impuesto a la renta	14	154,883	294,161
Impuestos por pagar	14	213,416	125,665
Provisiones	15	4,186,679	4,375,373
Ingresos diferido		61,112	68,976
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>5,875,145</u>	<u>7,429,249</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Provisiones por beneficios a empleados largo plazo	16	112,079	206,045
Otras provisiones		12,278	15,332
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>124,357</u>	<u>221,377</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>5,999,502</u>	<u>7,650,626</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	18	400,000	400,000
Reservas		200,000	200,000
Resultados acumulados		1,812,898	1,381,847
<b>Total patrimonio</b>		<u>2,412,898</u>	<u>1,981,847</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>8,412,400</u>	<u>9,632,473</u>

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

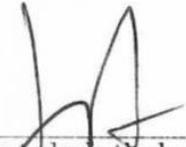
  
Xavier Andrade Abudeye  
Representante Legal

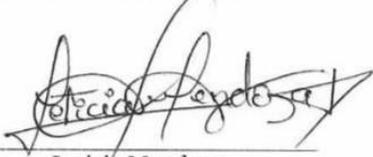
  
Leticia Mendoza  
Contadora

**HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.****ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por ventas		36,665,149	33,467,907
Costo de ventas	6	<u>(13,353,729)</u>	<u>(14,413,695)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		<u>23,311,420</u>	<u>19,054,212</u>
Gastos de venta	6	(16,037,203)	(13,897,818)
Gastos administrativos	6	(4,671,143)	(5,073,275)
Otros ingresos, neto	7	<u>140,174</u>	<u>1,002,408</u>
		<u>(20,568,172)</u>	<u>(17,968,685)</u>
<b>Utilidad operacional</b>		2,743,248	1,085,527
Gastos financieros		<u>(629,518)</u>	<u>(592,572)</u>
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>		2,113,730	492,955
Impuesto a la renta	14	<u>(496,593)</u>	<u>(325,887)</u>
<b>Utilidad neta del año</b>		1,617,137	167,068
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasifican posteriormente al resultado del ejercicio:			
- Ganancias actuariales	16	<u>195,761</u>	<u>39,851</u>
<b>Utilidad neta y resultado integral del año</b>		<u>1,812,898</u>	<u>206,919</u>

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 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados		
				Otros resultados integrales	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero de 2016	400,000	200,000	33,846	(49,615)	1,190,697	1,774,928
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	39,851	167,068	206,919
Saldos al 31 de diciembre de 2016	400,000	200,000	33,846	(9,764)	1,357,765	1,981,847
Resolución de la Junta General de Accionistas del 13 de julio de 2017:						
- Dividendos declarados	-	-	-	-	(1,381,847)	(1,381,847)
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	195,761	1,617,137	1,812,898
Saldos al 31 de diciembre de 2017	400,000	200,000	33,846	185,997	1,593,055	2,412,898

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

Xavier Andrade Abudeye  
Representante Legal

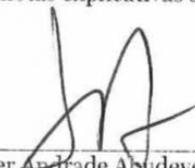
Leticia Mendoza  
Contadora

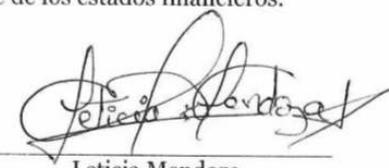
**HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes del impuesto a la renta		2,113,730	492,955
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	11	194,293	328,205
Bajas de activos fijos		33,742	31,456
Deterioro cuentas por cobrar		2,203	-
Provisión por jubilación patronal y desahucio	16	159,141	67,476
		<u>2,503,109</u>	<u>920,092</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(95,251)	32,209
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		130,782	(79,510)
Otras cuentas por cobrar		(12,375)	(2,264)
Anticipos entregados		(122,008)	(42,828)
Impuestos por recuperar		80,287	(373,905)
Inventarios		2,641,516	1,085,905
Otros activos		(4,800)	(15,416)
Cuentas por pagar a proveedores		(163,760)	(95,073)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(1,208,106)	(1,419,342)
Anticipos recibidos		134,330	(17,351)
Ingresos diferidos		(7,864)	2,789
Impuestos por pagar		(253,959)	359,324
Obligaciones por beneficios definidos		(57,346)	-
Provisiones		(260,231)	394,605
		<u>3,304,324</u>	<u>749,235</u>
Impuesto a la renta pagado	14	(294,161)	(329,167)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>3,010,163</u>	<u>420,068</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones de activos fijos	11	(166,616)	(93,366)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión:		<u>(166,616)</u>	<u>(93,366)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Pago de dividendos		(1,381,847)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,381,847)</u>	<u>-</u>
Incremento neto de efectivo		1,461,700	326,702
Efectivo al inicio del año		2,329,095	2,002,393
Efectivo al final del año	8	<u>3,790,795</u>	<u>2,329,095</u>

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

  
Xavier Andrade Abudeye  
Representante Legal

  
Leticia Mendoza  
Contadora