

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

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

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

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

Situación económica del Ecuador

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de mejora, sin embargo no ha recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y siguen implementando medidas económicas como financiamiento del déficit fiscal, mediante la emisión de bonos del Estado y organismos internacionales, incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. A pesar del anuncio de recortes en el gasto fiscal, la falta de incentivos en el sector privado sigue generando un estancamiento en la demanda. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio de 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que pese a la situación descrita, y gracias a las acciones adoptadas por la Administración ha habido una mejora de la rentabilidad y de las operaciones de la Compañía durante el año 2017.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General de la Compañía de fecha 31 de marzo de 2018, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador.

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

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

Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre de 2017, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

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

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria por incluidos en el ciclo de la norma de</u>
NC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero de 2018
NC 40	Enmiendas referentes a transacciones de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio de activo en el uso del activo.	1 de enero de 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NC 39 y la NIIF 13.	1 de enero de 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero de 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero de 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente ya la NC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero de 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NC 11 y 18.	1 de enero de 2018
CNIIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o papeles de transacciones en las que existe una compensación denominada o basada en una moneda extranjera.	1 de enero de 2018
NC 29	Aclaración sobre el gasto a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional.	1 de enero de 2018
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos", esta norma reemplazará a la NC 17.	1 de enero de 2018
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	1 de enero de 2018
CNIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de los incendios sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta.	1 de enero de 2018
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero de 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

En relación a la NIIF 15 "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes" y la NIIF 9 "Instrumentos financieros", la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- (i) NIIF 15: las transacciones comerciales de la Compañía no son complejas y comprenden la venta de suplementos alimenticios, productos para el cuidado personal y otros. Existen obligaciones de desempeño que son claramente identificables y los precios de las transacciones en su mayoría poseen componentes variables de corto plazo; los costos incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos no son representativos, por lo tanto, no se esperan efectos en la aplicación de esta norma.
- (ii) NIIF 9: La Compañía ha revisado sus activos y pasivos financieros y no se espera impacto a nivel de medición. Adicionalmente se ha evaluado el deterioro de la cartera comercial bajo las consideraciones del nuevo modelo sugerido por la norma y tampoco se prevén efectos debido principalmente a que la cartera se recupera en un promedio máximo de 30 días y las pérdidas por deterioro presentan un comportamiento histórico bajo por lo que si se provisionaran las pérdidas esperadas futuras no tendrían un impacto importante.

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía aplicará las nuevas reglas de forma retrospectiva a partir del 1 de enero de 2018, con los recursos prácticos permitidos por la norma. Los comparativos del año 2017 no se reexpresarán.

En relación a la NIIF 16 "Arrendamientos" la Compañía, al momento se encuentra evaluando el posible impacto que tendrá esta norma en los estados financieros aplicable para los periodos anuales iniciados a partir del 1 de enero de 2019.

2.2 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado separado de resultados integrales.

2.3 Efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en instituciones financieras de libre disponibilidad. Los sobregiros bancarios contratados, de existir son presentados como pasivos corrientes, dentro del estado de situación financiera.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de pérdidas o ganancias", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de pérdidas o ganancias" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no presenta préstamos y cuentas por cobrar mayores a 12 meses.

(b) *Otros pasivos financieros*

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no presenta otros pasivos financieros mayores a 12 meses.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

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

Medición inicial -

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

Medición posterior -

(a) *Préstamos y cuentas por cobrar*

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

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

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) *Otros pasivos financieros:*

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

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

2.4.3 Deterioro de activos financieros

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

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Inventarios

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

2.6 Activos fijos

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

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Mejoras a la propiedad arrendada	de 2 a 5
Mobiliario y equipos de oficina	5
Equipos de computación	3

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

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

2.7 Deterioro de activos no financieros (activos fijos)

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Administración de la Compañía ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- (i) **Impuesto a la renta corriente:** El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto mixto, de acuerdo a la composición societaria de cada compañía y su domicilio tributario específicamente, para los regímenes fiscales preferentes se considera el 25% y para regímenes domiciliados en Ecuador se aplicará el 22%, y en el caso de que la participación societaria sea igual o menor al 50% se aplicará la tarifa del 25% porcentualmente de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% y 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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

Se encuentra en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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

Durante el año 2017, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables, y para el año 2016 el anticipo mínimo. Ver Nota 14.

- (ii) **Impuesto a la renta diferido:** El impuesto a la renta diferido se reconoce en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El Impuesto a la renta diferido activo sólo se reconoce en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

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

El impuesto diferido está calculado a partir del 2017 considerando una tasa del 25% (2016: 22%), que es la tasa de impuesto a la renta aplicable a partir del año 2018.

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Beneficios a los empleados

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

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

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

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

Beneficios de empleados no corrientes (Jubilación patronal y desahucio no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía, este beneficio se denomina "desahucio".

La Compañía determina anualmente las provisiones antes indicadas con base de estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 8.26% (2016: 7.46%) anual, la cual fue determinada aplicando la tasa de bonos corporativos de alta calidad del Ecuador, que están determinados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados hasta su vencimiento.

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía utiliza como tasa de descuento de estas provisiones la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador pues considera que es la tasa que mejor presenta la realidad económica y el riesgo del país, así como también se alinea con los pronunciamientos del Organismo de Control (Oficio N°. SCVS- INMV-2017-00060421-OC). Los efectos de considerar esta tasa de descuento en lugar de la tasa de bonos del mercado de Estados Unidos, no son considerados significativos.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

Al cierre del año 2017 y 2016 las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones corrientes

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

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

2.11 Reconocimiento de ingresos

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

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

3- ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

4- ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

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

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

(a) *Riesgos de mercado*

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

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

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

que sus instrumentos financieros pasivos no devengan tasas de interés y se liquidan en el corto plazo.

(b) Riesgo de crédito

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

Sobre las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía efectúa aproximadamente el 99% de sus ventas de contado, por lo que el riesgo de crédito es mínimo, sin embargo ha efectuado los análisis correspondientes del deterioro de su cartera y considera que al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no ha tenido la necesidad de constituir provisiones por este concepto.

(c) Riesgo de liquidez

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

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

	Hasta 1 año
Al 31 de diciembre del 2017	
Cuentas por pagar a proveedores	28,638
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,116,435
Al 31 de diciembre del 2016	
Cuentas por pagar a proveedores	192,398
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,324,541

4.2 Administración de riesgo de la estructura de capital

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

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Total deuda (1)	1,145,073	2,516,939
Menos: Efectivo	(3,790,795)	(2,329,095)
Deuda neta	-	187,844
Total patrimonio	2,412,898	1,981,847
Capital total	2,412,898	2,169,691
Ratio de apalancamiento	-	9%

- (1) Las principales fuentes de apalancamiento son: "cuentas por pagar a proveedores" y "cuentas por pagar a compañías relacionadas". La disminución del ratio de apalancamiento en el año 2017 se debe principalmente a pagos que se efectuaron a sus compañías relacionadas y aumento del efectivo.

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

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

	Corriente	
	2017	2016
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo	3,790,795	2,329,095
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar comerciales	172,363	79,315
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	130,782
Otras cuentas por cobrar	23,336	10,961
Total activos financieros	3,986,494	2,550,153
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	28,638	192,398
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,116,435	2,324,541
Total pasivos financieros	1,145,073	2,516,939

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros -

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

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	Costo de ventas	Gastos de venta	Gastos administrativos	Total
2017				
Costo de productos vendidos (1)	13,353,729	-	-	13,353,729
Pagos calificador y de producción (2)	-	13,042,144	-	13,042,144
Publicidad	-	2,148,848	-	2,148,848
Sueldos y beneficios sociales	-	-	2,306,725	2,306,725
Servicios profesionales	-	-	444,849	444,849
Participación a trabajadores (Nota 14)	-	-	373,010	373,010
Gastos de viaje	-	141,560	206,330	347,890
Depreciación	-	-	194,293	194,293
Impuestos y contribuciones	-	-	97,332	97,332
Mantenimiento	-	-	92,686	92,686
Jubilación patronal y desahucio	-	-	159,141	159,141
Servicios básicos	-	-	86,282	86,282
Otros	-	704,651	710,495	1,415,146
	<u>13,353,729</u>	<u>16,037,203</u>	<u>4,671,143</u>	<u>34,062,075</u>
2016				
Costo de productos vendidos (1)	14,413,695	-	-	14,413,695
Pagos calificador y de producción (2)	-	11,328,564	-	11,328,564
Publicidad	-	1,863,375	-	1,863,375
Sueldos y beneficios sociales	-	-	2,613,555	2,613,555
Servicios profesionales	-	-	450,765	450,765
Participación a trabajadores (Nota 14)	-	-	109,094	109,094
Gastos de viaje	-	91,075	273,569	364,744
Depreciación	-	-	328,205	328,205
Impuestos y contribuciones	-	-	240,399	240,399
Mantenimiento	-	-	101,205	101,205
Jubilación patronal y desahucio	-	-	48,063	48,063
Servicios básicos	-	-	104,563	104,563
Otros	-	614,804	803,757	1,418,561
	<u>14,413,695</u>	<u>13,897,818</u>	<u>5,073,275</u>	<u>33,384,788</u>

(1) Incluyen los valores pagados a los asociados calificados por concepto de "ganancias por mayoreo", que se encuentran incluidos en el costo de ventas. Ver Nota 15, numeral 1.

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

7. OTROS INGRESOS, NETO

Composición:

	2017	2016
<u>Ingresos</u>		
Con compañías relacionadas (1)	31,556	916,804
Otros	134,768	115,511
	<u>166,324</u>	<u>1,032,315</u>
<u>Egresos</u>		
Otros	(26,150)	(29,907)
	<u>140,174</u>	<u>1,002,408</u>

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

8. EFECTIVO

Composición:

	2017	2016
Efectivo en caja	800	3,870
Bancos locales	3,789,995	2,325,225
	<u>3,790,795</u>	<u>2,329,095</u>

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	2017	2016
Tarjetas de crédito (1)	171,994	79,715
Documentos protestados	3,676	704
	175,670	80,419
(-) Provisión por deterioro (2)	(3,307)	(1,104)
	<u>172,363</u>	<u>79,315</u>

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	1,104	20,752
Incremento	2,203	-
Utilización	-	(19,648)
Saldo final	<u>3,307</u>	<u>1,104</u>

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nutrición interna y energía	2,818,024	5,211,685
Literatura, promocionales y otros	81,937	327,061
Nutrición externa	180,216	191,947
	<u>3,080,177</u>	<u>5,730,693</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen gravámenes sobre los inventarios.

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. **ACTIVOS FIJOS**

Composición y movimiento:

	Medios a la propiedad inmueble	Mobiliario y equipos de oficina	Equipos de computación	Total
Al 1 de enero del 2016				
Costo	1,191,737	610,889	611,180	2,413,806
Depreciación acumulada	(686,760)	(312,232)	(415,543)	(1,414,535)
Valor en libros	504,977	298,656	195,637	999,270
Movimiento 2016				
Adiciones	26,562	27,106	37,668	91,336
Bajas	(133,967)	-	(5,129)	(139,096)
Bajas (depreciación acumulada)	101,911	-	2,129	104,040
Depreciación del año	(48,017)	(139,731)	(119,413)	(307,161)
Valor en libros	426,503	158,925	173,222	758,650
Al 31 de diciembre del 2016				
Costo	1,098,953	637,995	646,749	2,383,697
Depreciación acumulada	(612,266)	(463,058)	(532,827)	(1,608,151)
Valor en libros	486,687	174,937	113,922	775,546
Movimiento 2017				
Adiciones	102,664	5,333	26,619	134,616
Bajas	(337,413)	(7,099)	(78,647)	(423,159)
Bajas (depreciación acumulada)	-	7,099	78,647	85,746
Depreciación del año	(63,186)	(54,866)	(74,291)	(192,343)
Valor en libros	246,165	120,171	33,831	400,167
Al 31 de diciembre del 2017				
Costo	1,157,874	636,229	664,721	2,458,824
Depreciación acumulada	(1,008,021)	(510,745)	(528,471)	(2,047,237)
Valor en libros	149,853	125,484	136,250	411,587

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen gravámenes sobre los activos fijos.

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores locales	28,638	192,398

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponden a obligaciones de pago por la adquisición de bienes y servicios en el curso normal de las operaciones y cuya antigüedad es menor a 90 días.

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2017 y 2016, con compañías relacionadas. Se incluye dentro de esta denominación a las entidades que forman parte del grupo de empresas Herbalife a nivel internacional.

(a) Saldos:

<u>Entidad</u>	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Herbalife International of America Inc.	Accionista	-	130,782
<u>Cuentas por pagar</u>			
Herbalife International Luxembourg Sarl (1)	Administración común	917,749	2,303,305
Herbalife America	Administración común	1,470	-
Herbalife Europe Limited (2)	Administración común	128,733	121,236
		<u>1,047,952</u>	<u>2,324,541</u>

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

(2) Corresponde a comisiones pagadas al exterior que no generan intereses y se liquidan hasta en 30 días. Ver Nota 17 (ii).

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**(b) Transacciones:**

	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Reembolsos de gastos</u>			
Herbalife International of America Inc.	Accionista	<u>31,556</u>	<u>916,804</u>
<u>Compra de inventario</u>			
Herbalife International Luxembourg Sarl	Administración común	<u>7,364,746</u>	<u>8,794,163</u>
<u>Bonificaciones</u>			
Herbalife Europe Limited	Administración común	<u>2,024,018</u>	<u>1,886,443</u>
<u>Servicios de administración</u>			
Herbalife International of America Inc. (1)	Accionista	71,586	104,072
Herbalife International de México	Administración común	656	1,147
Herbalife international Luxembourg Sarl	Administración común	-	115
Herbalife International de Colombia	Administración común	6,919	-
Herbalife Worldwide Events	Administración común	<u>99,267</u>	<u>-</u>
		<u>178,428</u>	<u>105,334</u>

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

Remuneraciones del personal clave de la gerencia

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, la Compañía pagó US\$888,997 y US\$931,394, respectivamente, por concepto de sueldos y salarios al personal clave de la gerencia. Personal clave se refiere a aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía.

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

14 IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar y por pagar -

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Impuesto al Valor Agregado (1)	201,947	146,791
Retenciones de Impuesto a la renta	135,169	400,640
	<u>337,116</u>	<u>547,431</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto a la renta por pagar	230,077	294,161
Retenciones de Impuesto a la renta	138,222	125,217
Otros impuestos por pagar	-	448
	<u>368,299</u>	<u>419,826</u>

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

b) Impuestos a la renta corriente y diferido -

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente: (1)	626,621	294,161
Impuesto a la renta diferido: (2)		
Generación de impuesto por diferencias temporales	<u>(130,028)</u>	<u>31,726</u>
	<u>496,593</u>	<u>325,887</u>

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

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad del año antes de participación laboral e		
Impuesto a la renta	2,486,740	576,717
Menos - Participación a trabajadores	<u>(373,010)</u>	<u>(109,094)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	2,113,730	467,623 (i)
Más - Gastos no deducibles (ii)	457,381	288,908
Menos otras partidas conciliatorias	<u>(64,628)</u>	<u>(115,750)</u>
Base tributaria	2,506,483	640,781
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>22%</u>
Impuesto a la renta causado	626,621	140,972
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>259,186</u>	<u>294,161</u>
Gasto por Impuesto a la renta del año	<u>626,621</u>	<u>294,161</u>

- (i) La utilidad antes de Impuesto a la renta en la declaración de Impuesto a la renta difiere de los registros contables, debido a que la Administración de la Compañía consideró para el cierre del ejercicio una conciliación contable tributaria preliminar.
- (ii) Incluye principalmente: i) US\$226,583 por obsolescencia, ii) US\$37,027 (2016: US\$126,774) por concepto de depreciación acelerada y bajas de activos fijos, iii) US\$124,137 por jubilación patronal y iv) US\$69,646 (US\$77,134) por otros gastos no reconocidos por la Administración tributaria, y v) US\$85,000 por reclamo negado de Impuesto a la Salida de divisas durante el 2016.
- (2) El análisis de impuesto diferido activo y pasivo es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuestos diferidos activos		
Impuesto diferido activo que se recuperará dentro de 12 meses	315,792	167,933
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	<u>11,669</u>	<u>29,500</u>
	<u>327,461</u>	<u>197,433</u>

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

	<u>Por provisiones</u>
Al 1 de enero de 2016	229,159
Débito a resultados por impuestos diferidos	<u>(31,726)</u>
Al 31 de diciembre de 2016	197,433
Crédito a resultados por impuestos diferidos	<u>130,028</u>
Al 31 de diciembre de 2017	<u>327,461</u>

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	2,113,730	576,717
Tasa impositiva vigente	25%	22%
	528,433	126,878
Efectos fiscal de gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	98,188	38,095
Efecto por Impuesto a la renta diferido	(130,028)	31,726
Efecto Impuesto a la renta mínimo	-	129,188
Impuesto a la renta	<u>496,593</u>	<u>325,887</u>
Tasa efectiva (1)	23%	57%

(1) La variación en la tasa efectiva para el año 2017, se origina debido a que, para el periodo fiscal anterior, el Impuesto a la renta causado era menor al anticipo de Impuesto a la renta que corresponde al Impuesto a la renta mínimo del periodo.

c) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, los ejercicios fiscales 2015 a 2017, están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

d) Precios de transferencia

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

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

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

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

c) Otros asuntos - Reformas Tributarias

El 29 de diciembre de 2017 se publicó la "Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)" en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio y sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de Impuesto a la renta por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de Impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades expostadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de Impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de Impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

**NÓTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la renta pagado y el Impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13^o y 14^o remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de las exenciones al impuesto a la salida de divisas en pagos por financiamiento externo o en pagos realizados al exterior en el desarrollo de proyectos APP (Alianza Pública -Privada), en los casos en los que el receptor del pago este domiciliado, sea residente o esté establecido en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.

La Administración de la Compañía estima que los principales impactos de la nueva ley a partir del año 2018 son: i) incremento en los gastos no deducibles para cubrir provisiones de jubilación patronal y desahucio.

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldos iniciales	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos finales
2017				
Beneficios a empleados (1)	270.504	1.055.658	(834.320)	491.842
Provisión para "pago calificador" (2)	1.318.292	8.458.099	(8.753.539)	1.022.852
Provisión para "pago de producción" (2)	1.066.470	3.957.567	(4.576.089)	445.948
Provisión para pago de bonos (3)	629.778	604.134	(620.659)	613.253
Provisión para pago de "ganancias por mayoreo" (4)	895.132	3.984.677	(2.640.340)	1.239.467
Otras provisiones	195.197	1.672.963	(1.494.943)	373.217
	<u>4.375.373</u>	<u>18.733.098</u>	<u>(18.921.702)</u>	<u>4.186.679</u>
2016				
Beneficios a empleados (1)	316.962	1.064.376	(1.110.834)	270.504
Provisión para "pago calificador" (2)	1.124.500	9.397.931	(9.304.139)	1.318.292
Provisión para "pago de producción" (2)	818.837	4.078.621	(3.830.988)	1.066.470
Provisión para pago de bonos (3)	676.091	930.444	(976.757)	629.778
Provisión para pago de "ganancias por mayoreo" (4)	666.436	3.877.831	(3.649.135)	895.132
Otras provisiones	338.448	2.568.818	(2.712.069)	195.197
	<u>3.941.274</u>	<u>30.918.021</u>	<u>(30.483.933)</u>	<u>4.375.373</u>

- (1) Incluye US\$373,010 (2016: US\$109,094) de la participación a trabajadores.
- (2) Corresponde a la provisión por regalías y bonificaciones de producción por aproximadamente 15% y 7%, respectivamente, de las ventas minoristas de los productos "nutrición interna y energía" y "nutrición externa". Estos valores son pagados a los distribuidores o asociados.
- (3) Corresponde a la provisión por bono "Mark Hughes" a favor de los distribuidores o asociados más representativos de la Compañía, por un monto total de hasta el 1% de las ventas minoristas de nutrición interna y energía, y nutrición externa.
- (4) Corresponde a la provisión por descuento de hasta 50% de los precios de venta al por menor. Estos valores se pagan a los asociados calificados.

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

16. BENEFICIOS DE EMPLEADOS A LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	8.26%	7.46%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de rotación	11.80%	15.23%
Vida laboral promedio remanente	9.23	8.94
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002

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

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

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al 1 de enero	148,699	139,658	57,346	58,175	206,045	197,833
Costo laboral por servicios actuariales	113,044	38,935	30,790	12,683	143,834	51,638
Costo financiero	11,093	8,812	4,314	3,616	15,397	12,428
Pérdida (ganancia) actuarial	(125,166)	(22,723)	4,672	(17,128)	(120,494)	(39,851)
Beneficios pagados	-	-	(57,346)	-	(57,346)	-
Reducciones y liquidaciones anticipadas	(75,267)	(16,003)	-	-	(75,267)	(16,003)
A 31 de diciembre	<u>72,401</u>	<u>148,699</u>	<u>39,676</u>	<u>57,346</u>	<u>119,079</u>	<u>206,045</u>

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

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo laboral por servicios actuariales	113,044	38,935	30,790	12,683	143,834	51,638
Costo financiero	11,093	8,812	4,314	3,616	15,397	12,428
Reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(16,003)	-	-	-	(16,003)
A 31 de diciembre	<u>124,137</u>	<u>31,764</u>	<u>35,004</u>	<u>16,299</u>	<u>159,141</u>	<u>48,063</u>

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. CONTRATOS

La Compañía ha suscrito varios contratos de arrendamiento de oficinas y bodegas, con plazos entre 2 y 7 años, los cuales vencerán entre febrero de 2018 y junio de 2020. Los cánones de arrendamiento se ajustan anualmente, en función del índice de inflación publicado por el Banco Central del Ecuador. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 los gastos por concepto de arrendamientos operativos ascendieron a US\$335,531 (2016: US\$291,774).

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

	2017	2016
Menos de 1 año	220,848	255,125
Entre 2 y 5 años	338,149	558,997
	<u>558,997</u>	<u>814,122</u>

Adicionalmente, la Compañía ha suscrito los siguientes acuerdos con partes relacionadas:

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

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 comprende 400,000 acciones ordinarias a valor nominal de US\$1 cada una.

19. RESERVA Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal -

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

Resultados acumulados - Por aplicación inicial de NIIF -

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

Resultados acumulados -

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

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros o que requieran revelación.
