

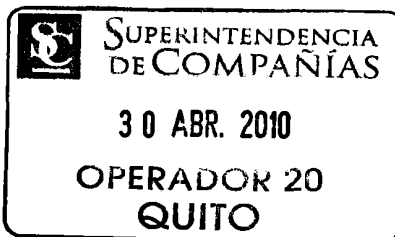
40.2 55

HERBALIFE DEL ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

Con el Informe de los Auditores Independientes



HERBALIFE DEL ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas

HERBALIFE DEL ECUADOR S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Herbalife del Ecuador S. A. ("la Compañía"), que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2009, y el estado de utilidades, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo sexto, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

Base para una Opinión con Salvedad

6. Debido a que fuimos designados auditores de la Compañía durante el año 2009, no pudimos observar el conteo físico de inventarios al inicio de ese año ni satisfacernos respecto a las cantidades de esos inventarios por otros procedimientos de auditoría. Debido a que los inventarios al inicio del año son considerados en la determinación de los resultados de la Compañía, no nos fue posible determinar si ajustes podrían haber sido necesarios a los resultados del año 2009 y al saldo de utilidades disponibles al 1 de enero del 2009.

Opinión con Salvedad

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de tales ajustes, de haber alguno, como podría haberse determinado que son necesarios si hubiésemos podido observar las cantidades del inventario al 1 de enero del 2009, según se describe en el párrafo sexto, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Herbalife del Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
8. Dirigimos la atención al hecho de que no hemos auditado los estados financieros de la Compañía al y por el año que terminó al 31 de diciembre del 2008; consecuentemente, no expresamos ninguna opinión sobre las cifras comparativas presentadas.

Énfasis en un Asunto

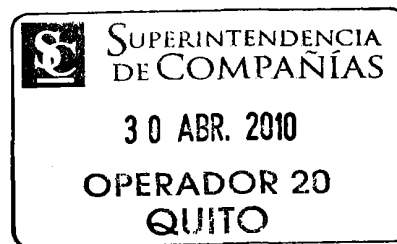
9. Sin calificar nuestra opinión, dirigimos la atención a la nota 1 (a) a los estados financieros, la que describe que la Compañía forma parte del grupo de empresas Herbalife que se dedica a la producción y comercialización de productos para el control de peso y de la salud. Las operaciones de la Compañía dependen de la comercialización de los productos fabricados por sus compañías relacionadas del exterior.

KPMG del Ecuador

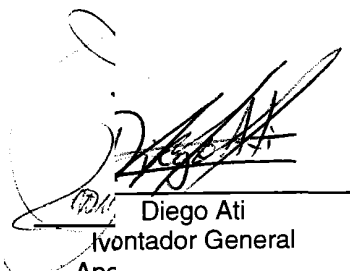
SC - RNAE 069

1 de abril del 2010

Gino A. Plaza
Gino A. Plaza, Socio
Registro No. 17121



<u>Activos</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u> <u>(no auditado)</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ -	600.000
	1.807.143	1.660.459
Cuentas por cobrar:	<u>948.836</u>	<u>61.297</u>
Cientes (nota 2)	2.755.979	2.321.756
Otras (nota 3)		
	las	
Inventarios (nota 4)	3S	
	400.000	200.000
Gastos pagados por anticipado	-	200.000
	23.555	23.555
Total activos circulantes	(1.155)	(1.155)
	<u>1.287.393</u>	<u>209.540</u>
Mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada	1.709.793	631.940
de US\$59.448 en 2009 y US\$5.984 en 2008 (nota 5)		
Otros activos, neto de amortización acumulada		
de US\$176.501 en 2009 (nota 6)		
Garantías entregadas		
	<u>US\$ 4.465.772</u>	<u>2.953.696</u>


 Diego Ati
 Interventador General
 Apc

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

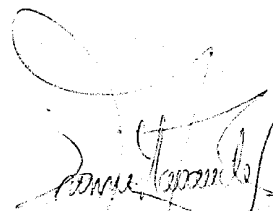
HERBALIFE DEL ECUADOR S. A.

Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2009</u>	<u>2008</u> (no auditado)
Ventas netas	US\$	19.463.185	1.637.330
Costo de las ventas		<u>7.537.472</u>	<u>649.840</u>
Utilidad bruta en ventas		11.925.713	987.490
Gastos de administración y ventas		<u>10.216.727</u>	<u>628.593</u>
Utilidad en operación		1.708.986	358.897
Otros ingresos (gastos):			
Otros ingresos		2.349	777
Otros gastos		<u>(15.160)</u>	<u>(4.152)</u>
Otros gastos, neto		<u>(12.811)</u>	<u>(3.375)</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta		1.696.175	355.522
Participación de los empleados en las utilidades (nota 8)		<u>254.426</u>	<u>52.921</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		1.441.749	302.601
Impuesto a la renta, estimado (nota 10)		<u>363.896</u>	<u>67.048</u>
Utilidad neta	US\$	<u>1.077.853</u>	<u>235.553</u>



Ivonne Navarrete
Apoderada Especial



Diego Ati
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

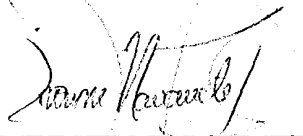
HERBALIFE DEL ECU/

Estado de Evolución de

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009,

(Expresado en dólares de los Estados

		<u>Capital acciones</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>
Saldos no auditados al 31 de diciembre del 2007	US\$	800	-
Utilidad neta		-	-
Apropiación para reserva legal		-	-
Aumento de capital		199.200	-
Aportes para futuras capitalizaciones		<u>-</u>	<u>200.000</u>
Saldos no auditados al 31 de diciembre del 2008		200.000	200.000
Utilidad neta		-	-
Aumento de capital		<u>200.000</u>	<u>(200.000)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>400.000</u>	<u>-</u>


Ivonne Navarrete
Apoderado Especial

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

HERBALIFE DEL ECUADOR S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u> <u>(no auditado)</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 1.077.853	235.553
Partidas que no requieren (proveen) efectivo:		
Depreciación del mobiliario y equipo	53.464	5.984
Amortización de otros activos	176.501	-
Cambios netos en activos - (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar clientes	(125.264)	(86.372)
Otras cuentas por cobrar	(375.649)	(176.549)
Inventarios	(1.336.588)	(1.176.439)
Gastos pagados por anticipado	7.899	(7.899)
Garntías entregadas	5.000	(26.000)
Cambios netos en pasivos - aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	146.684	1.657.246
Gastos acumulados por pagar	<u>887.539</u>	<u>61.297</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	517.439	486.821
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de mobiliario y equipo	(81.013)	(218.492)
Adiciones de otros activos	<u>(174.079)</u>	<u>(619.842)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(255.092)	(838.334)
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento		
Préstamos recibidos	-	600.000
Cancelación de préstamos	(600.000)	-
Aumento de capital	-	199.200
Aportes para futuras capitalizaciones	<u>-</u>	<u>200.000</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	<u>(600.000)</u>	<u>999.200</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(337.653)	647.687
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>647.687</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>310.034</u>	<u>647.687</u>


Ivonne Navarrete
Apoderado Especial


Diego Ati
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

HERBALIFE DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Herbalife del Ecuador S. A. se constituyó en el Ecuador el 3 de febrero de 1994. La actividad principal de la Compañía es la distribución y mercadeo de toda clase de productos para control del peso, implementos para la salud y nutricionales, productos para la piel y el cabello y otros.

Herbalife del Ecuador S. A. forma parte del grupo de empresas Herbalife, el cual se dedica a la investigación, producción y comercialización de productos para el control de peso y de la salud. Las operaciones de la Compañía corresponden a la venta y comercialización de los productos fabricados por sus compañías relacionadas del exterior.

(b) Entorno Económico

Las repercusiones de la crisis internacional, con mayor intensidad a fines de 2008 y comienzos de 2009, se manifestaron en la economía ecuatoriana a través de la disminución de las exportaciones, principalmente por la reducción del precio internacional del petróleo, la disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones del financiamiento externo e interno. La recuperación del precio del petróleo en la segunda mitad del año, el aumento del nivel de actividad global y de los volúmenes de comercio internacional que impulsó la demanda de los principales productos de exportación, el incremento del gasto e inversión pública permitieron una contracción menor en la economía ecuatoriana, la que sin embargo presenta mayor déficit fiscal, balanza comercial negativa y deterioro en la cuenta corriente de la balanza de pagos e incremento en la tasa de desempleo.

La alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante de U. S. dólar como moneda de circulación, la actual política económica de crecimiento a través de la inversión pública y clima desfavorable a la inversión privada y apertura económica, condicionan el crecimiento de la economía ecuatoriana a un precio sostenido del petróleo y obtención de financiamiento externo.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(Continúa)

HERBALIFE DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos.

(e) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede al valor neto de realización. El costo se determina por el método de costo promedio ponderado; excepto por los inventarios en tránsito, que se registran al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

(f) Mobiliario y Equipo

El Mobiliario y equipo está registrado al costo; y se presenta neto de la depreciación acumulada.

La depreciación del mobiliario y equipo se calcula por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Mobiliario y equipo	10%
Equipos de computación	<u>33%</u>

(g) Otros Activos

Los otros activos comprenden las mejoras a la propiedad arrendada que están registradas al costo y se amortizan en función del tiempo, entre el mes de la adición hasta el mes en el que finaliza la vigencia del respectivo contrato de arrendamiento.

(h) Participación de los Empleados en las Utilidades

El gasto por la participación de los empleados en las utilidades se calcula aplicando la tasa del 15% a las utilidades antes de impuesto a la renta, de conformidad con lo establecido en las leyes laborales de la República del Ecuador.

(i) Provisión para Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

(j) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución.

La Compañía considerando que la antigüedad promedio de los empleados y el gasto relacionado no sería significativo, no ha registrado provisión alguna por este concepto.

(Continúa)

HERBALIFE DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(k) Transacciones en Monedas Extranjeras

Las transacciones en monedas extranjeras (monedas diferentes al dólar de los Estados Unidos de América) se registran en dólares a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se expresan en dólares a la tasa de cambio en efecto a la fecha del balance general. La utilidad o pérdida en cambio resultante del ajuste contable de los activos y pasivos en monedas extranjeras a tasas de cambio vigentes se llevan a resultados en el período en el cual varían las tasas de cambio que las originan.

(l) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes. Los gastos se reconocen por el método de causación.

(m) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) Cuentas por Cobrar - Clientes

Un detalle de las cuentas por cobrar - clientes al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u> <u>(no auditado)</u>
Distribuidores	US\$	79.472	-
Tarjetas de crédito		<u>132.564</u>	<u>86.772</u>
	US\$	<u>212.036</u>	<u>86.772</u>

El saldo de cuentas por cobrar tarjetas de crédito corresponden a ventas pendientes de acreditación por parte de las compañías emisoras de las tarjetas de crédito.

(Continúa)

HERBALIFE DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(3) Cuentas por Cobrar - Otras

Un resumen de las cuentas por cobrar - otras al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u> (no auditado)
Anticipo y retenciones del impuesto a la renta (nota 10)	US\$	208.354	-
Impuesto al Valor Agregado - IVA		156.003	148.194
Retenciones de IVA		74.703	22.425
Anticipos a proveedores		67.772	5.319
Otras		<u>45.366</u>	<u>5.611</u>
	US\$	<u>552.198</u>	<u>181.549</u>

(4) Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

		<u>2009</u>	<u>2008</u> (no auditado)
Productos terminados	US\$	2.510.767	1.124.781
Importaciones en tránsito		<u>2.260</u>	<u>51.658</u>
	US\$	<u>2.513.027</u>	<u>1.176.439</u>

(5) Mobiliario y Equipo

Un detalle del mobiliario y equipo al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u> (no auditado)
Mobiliario y equipo	US\$	165.787	144.165
Equipo de computación		<u>133.718</u>	<u>74.37</u>
		299.505	218.492
Menos depreciación acumulada		<u>59.448</u>	<u>5.984</u>
	US\$	<u>240.057</u>	<u>212.508</u>

El movimiento del mobiliario y equipo por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u> (no auditado)
Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada	US\$	212.508	-
Adiciones		81.013	218.492
Depreciación del año		<u>(53.464)</u>	<u>(5.984)</u>
Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada	US\$	<u>240.057</u>	<u>212.508</u>

(Continúa)

HERBALIFE DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) Otros Activos

El siguiente es un detalle de los otros activos al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

		<u>2009</u>	<u>2008</u> (no auditado)
Mejoras a la propiedad arrendada	US\$	793.921	619.842
Menos amortización acumulada		<u>176.501</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>617.420</u>	<u>619.842</u>

Un resumen del movimiento de los otros activos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u> (no auditado)
Saldo al inicio del año neto, de amortización acumulada	US\$	619.842	-
Adiciones		174.079	619.842
Amortización del año		<u>(176.501)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año, neto de amortización acumulada	US\$	<u>617.420</u>	<u>619.842</u>

(7) Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u> (no auditado)
Compañías relacionadas (nota 9)	US\$	794.989	1.458.178
Proveedores		61.881	92.413
Anticipos de clientes		210.507	-
Retenciones e impuestos por pagar		321.895	46.262
Impuesto a la renta por pagar (nota 10)		363.896	54.647
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		7.787	7.398
Otras		<u>46.188</u>	<u>1.561</u>
	US\$	<u>1.807.143</u>	<u>1.660.459</u>

(Continúa)

HERBALIFE DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(8) Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u> (no auditado)
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	254.426	52.921
Beneficios sociales		27.546	8.376
Bonos para el personal		18.000	-
Provisiones para distribuidores		<u>648.864</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>948.836</u>	<u>61.297</u>

(9) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Un resumen de las transacciones significativas con compañías relacionadas al y por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u> (no auditado)
Costo de las ventas - compras	US\$	<u>6.550.194</u>	<u>1.439.817</u>
Préstamo:			
Herbalife International Luxembourg S.a.R.L.	US\$	<u>-</u>	<u>600.000</u>
Intereses por préstamo:			
Herbalife International Luxembourg S.a.R.L.	US\$	<u>4.167</u>	<u>3.604</u>
Asesoría:			
Herbalife International of America Inc.	US\$	<u>22.027</u>	<u>2.057</u>
Reembolso de gastos:			
Herbalife Chile Ltda.	US\$	<u>6.240</u>	<u>4.500</u>
Comisiones:			
Herbalife Europe Limited	US\$	<u>826.257</u>	<u>-</u>

- El monto del costo de las ventas - compras, constituye las importaciones de producto terminado que la Compañía efectuó a Herbalife International Luxembourg S.a.R.L.. El 13 de mayo del 2009, la Compañía suscribió un Acuerdo de Fabricación con su compañía relacionada, cuya vigencia es de un año, el cual se renovará automáticamente en períodos similares. Dicho contrato contiene las siguientes cláusulas:

- La compañía fabricante se obliga a fabricar y proveer productos nutricionales de acuerdo a la fórmula suministrada por el comprador, así como también productos de cuidado personal, y otros, folletos asociados y artículos promocionales para uso mundial.

(Continúa)

HERBALIFE DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- El precio de los productos acordado será el precio vigente en la lista de precios del fabricante a partir de la fecha de envío de los productos a Herbalife del Ecuador S. A.. Los precios de venta pueden ser modificados por el fabricante siempre que esto le sea comunicado a Herbalife del Ecuador S. A. con treinta días de anticipación.
- La compañía fabricante hará su mayor esfuerzo para asegurarse de que provee a Herbalife del Ecuador S. A. de suficientes productos, y de cumplir oportunamente con los pedidos.
- Con fecha septiembre 22 del 2008, la Compañía recibió un préstamo de US\$600.000 de su compañía relacionada cuyo plazo fue de 12 meses a una tasa libor. El valor cargado a resultados por concepto de intereses al 31 de diciembre del 2009 ascendió aproximadamente a US\$4.167 (US\$3.604 en el 2008). El capital e intereses correspondientes a este préstamo fueron precancelados el 23 de febrero del 2009.
- El valor cancelado por la Compañía a Herbalife Europe Limited, corresponde a comisión cancelada por el servicio de pagos por incentivos efectuados a los distribuidores por ventas a nivel mundial. La Compañía ha firmado un contrato de servicios con su compañía relacionada en donde se acuerda el pago del 5% sobre los pagos efectuados mensualmente.

Un resumen de los saldos originados principalmente por las transacciones antes indicadas con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u> (no auditado)
Balance General:			
Pasivos circulantes:			
Préstamos:			
Herbalife International Luxembourg S.a.R.L	US\$	<u>-</u>	<u>600.000</u>
Cuentas por pagar - compañías relacionadas:			
Herbalife International Luxembourg S.a.R.L		733.817	1.451.621
Herbalife International of America Inc.		1.408	2.057
Herbalife Europe Limited		59.662	-
Herbalife Chile Ltda.		-	4.500
Otras		<u>102</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>794.989</u>	<u>1.458.178</u>

(Continúa)

HERBALIFE DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa del 25% a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido a lo siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u> <u>(no auditado)</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	1.696.175	355.522
Más gastos no deducibles		56.123	15.507
Menos:			
Participación de los empleados en las utilidades		254.426	52.921
Amortización de pérdidas tributarias		-	2.717
Deducciones adicionales		<u>42.290</u>	<u>47.200</u>
		<u>296.716</u>	<u>102.838</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>1.455.582</u>	<u>268.191</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>363.896</u>	<u>67.048</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>25.24%</u>	<u>22.15%</u>

El movimiento de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>Cuentas por</u>			
		<u>Cobrar</u>		<u>Pagar</u>	
		<u>2009</u>	<u>2008</u> <u>(no auditado)</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u> <u>(no auditado)</u>
Saldos al inicio del año	US\$	-	-	54.647	-
Más:					
Impuestos retenidos por terceros		187.209	12.379	-	-
Anticipo del impuesto a la renta		21.145	22	-	-
Impuesto a la renta del año		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>363.896</u>	<u>67.048</u>
		<u>208.354</u>	<u>12.401</u>	<u>363.896</u>	<u>67.048</u>
Menos:					
Compensación		-	12.401	-	12.401
Pago del impuesto a la renta		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>54.647</u>	<u>-</u>
		<u>-</u>	<u>12.401</u>	<u>54.647</u>	<u>12.401</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>208.354</u>	<u>-</u>	<u>363.896</u>	<u>54.647</u>

(Continúa)

HERBALIFE DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Mediante Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 242 del 29 de diciembre de 2007, con vigencia para el ejercicio fiscal 2008, las mencionadas normas son ratificadas y ampliadas. En complemento con las disposiciones vigentes el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008 y reformada por las Resoluciones NAC-DGER2008-1301 publicada en el Registro Oficial 452 del 23 de octubre de 2008 y NAC-DGERCGC09-00286 publicada en el Registro Oficial 585 de 7 de mayo de 2009, ha dispuesto que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (US\$5.000.000) deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. Complementariamente la mencionada Resolución No. NAC-DGER2008-0464 establece que la Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley.

La administración de la Compañía se encuentra elaborando el estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2009 requerido por disposiciones legales vigentes; sin embargo, con base al análisis efectuado, estima que no surgirán ajustes importantes al activo por impuesto a la renta reflejado en los estados financieros.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado correspondientes a los años de 2006 al 2009 se encuentran abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias. La Compañía no mantiene pasivo alguno que pudiera ser requerido como consecuencia de una eventual revisión por parte de las autoridades tributarias.

(11) Restricciones

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo para apropiación para reserva legal es de US\$107.785 en el 2009 y US\$23.555 en el 2008.

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto por la transferencia de los saldos originados en la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(Continúa)

HERBALIFE DEL ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(12) Posición en Moneda Extranjera

Un resumen de la posición en moneda extranjera al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>Euros (EUR)</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u> <u>(no auditado)</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar - compañías relacionadas y posición pasiva, neta	<u>511.799</u>	<u>1.019.657</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 las tasas de cambio vigentes en el mercado libre de cambios fueron como sigue:

<u>Moneda</u>	<u>Por cada US\$1</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u> <u>(no auditado)</u>
Euros (EUR)	<u>0,70</u>	<u>0,71</u>

(13) Compromisos

Al 31 de diciembre del 2009 la Compañía mantiene con terceros un contrato de arrendamiento de un inmueble y construcciones, cuyo plazo es de cinco años a partir de junio del 2008, renovable previo acuerdo entre las partes. Los pagos futuros mínimos bajo los contratos de arrendamiento antes indicados ascienden a US\$303.790 al 31 de diciembre del 2009 (US\$378.000 en el 2008).

Los gastos administrativos y generales al 31 de diciembre del 2009 incluyen cánones de arrendamiento por US\$87.532 (US\$48.579 en el 2008).

(14) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (1 de abril del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de Herbalife del Ecuador S. A. pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no se hayan revelado en los mismos.