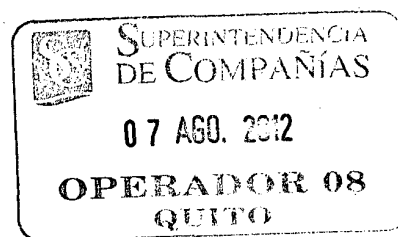


HERBALIFE DEL ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife International Inc.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

Con el Informe de los Auditores Independientes



HERBALIFE DEL ECUADOR S. A.

(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife International Inc.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

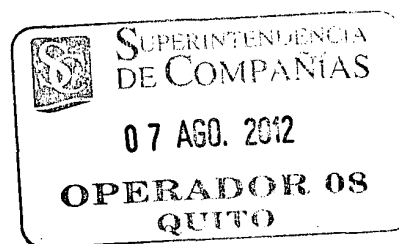
Balance General

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.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Herbalife del Ecuador S. A. (subsidiaria mayormente poseída por Herbalife Internacional Inc.) ("la Compañía"), que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2011, 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 las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

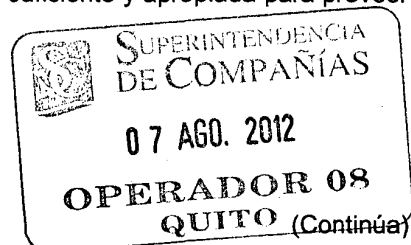
La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. 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.

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 significativos 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.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión calificada.



Base para una Opinión Calificada

Nuestra opinión sobre los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2010, fechado el 16 de mayo del 2011 fue calificada, debido a que el inventario se encuentra sobrestimado en US\$160.211 netos (US\$263.473 por exceso en la valoración de su costo y US\$103.262 por ítems existentes no valorados). Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011 la Compañía corrigió con cargo a resultados de ese año el error derivado de la referida sobreestimación del inventario; en consecuencia, el costo de ventas del año entonces terminado está sobrestimado en US\$160.211, mientras que la participación de los empleados en las utilidades, el impuesto a la renta y la utilidad neta, están subestimadas en US\$24.032, US\$32.683 y US\$103.496, respectivamente.

Opinión Calificada

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto indicado en la sección Bases para una Opinión Calificada, incluidas las cifras comparativas del 2010, 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 2011, 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.

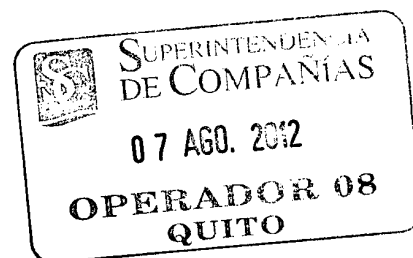
Énfasis en un Asunto

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 9 a los estados financieros, la cual explica que la Compañía forma parte del Grupo Herbalife y comercializa productos fabricados por sus compañías relacionadas extranjeras, por lo cual sus operaciones dependen de la importación de tales productos. En consecuencia, los estados financieros deben ser leídos considerando estas circunstancias.

KPMG del Ecuador
SC - RNAE 069

30 de abril del 2012

Patricia de Arteaga
Patricia de Arteaga, Socia
Registro No. 14571



UADOR S. A.
or Herbalife International Inc.)

neral

ras comparativas del 2010

os Unidos de América - US\$)

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

2011

2010

Pasivos circulantes:

Cuentas por pagar (nota 7)

US\$

4.144.829

2.310.074

Gastos acumulados por pagar (nota 8)

1.894.962

1.239.952

Total pasivos circulantes

6.039.791

3.550.026

Pasivo a largo plazo - reserva para jubilación patronal
e indemnización por desahucio (nota 11)

18.618

-

Total pasivos

6.058.409

3.550.026

Patrimonio de los accionistas (nota 12):

Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas

400.000 acciones de US\$1 cada una

400.000

400.000

Reserva legal

128.739

128.739

Utilidades disponibles

1.575.022

1.535.015

Total patrimonio de los accionistas

2.103.761

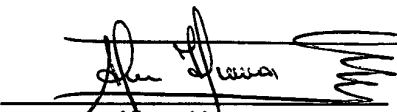
2.063.754

Compromisos (nota 13)

US\$

8.162.170

5.613.780


Alison Herrera
Supervisor General de Contabilidad

HERBALIFE DE
(Subsidiaria mayormente pose

Balance

31 de diciembre del 2011, c

(Expresado en dólares de los E

| <u>Activos</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-----------------------|------------------|
| Activos circulantes: | | |
| Efectivo en caja y bancos | US\$ 505.111 | 908.658 |
| Cuentas por cobrar: | | |
| Clientes (nota 3) | 252.768 | 178.226 |
| Relacionadas (nota 9) | - | 285.031 |
| Otras (nota 4) | 124.992 | 442.085 |
| | <u>377.760</u> | <u>905.342</u> |
| Inventario | <u>6.715.928</u> | <u>3.108.595</u> |
| Total activos circulantes | <u>7.598.799</u> | <u>4.922.595</u> |
| Mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$194.087 en 2011 y US\$122.246 en 2010 (nota 5) | 212.235 | 216.695 |
| Otros activos, neto de amortización acumulada de US\$480.064 en 2011 y US\$331.571 en 2010 (nota 6) | 310.198 | 453.490 |
| Depósitos dados en garantía | 40.938 | 21.000 |
| | <u>US\$ 8.162.170</u> | <u>5.613.780</u> |


Fausto Arcos
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

HERBALIFE DEL ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife International Inc.)

Estado de Utilidades

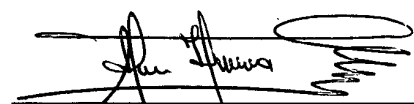
Año terminado el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

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

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|---------------------|-------------------|
| Ventas netas | US\$ 32.978.551 | 26.277.406 |
| Costo de ventas | <u>13.304.655</u> | <u>11.085.147</u> |
| Utilidad bruta en ventas | 19.673.896 | 15.192.259 |
| Gastos de administración y ventas | <u>18.609.463</u> | <u>14.820.077</u> |
| Utilidad en operación | 1.064.433 | 372.182 |
| Otros (egresos) ingresos: | | |
| Otros ingresos | 125.939 | 357.841 |
| Otros egresos | <u>(78.164)</u> | <u>(37.405)</u> |
| Otros ingresos, neto | 47.775 | 320.436 |
| Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta | 1.112.208 | 692.618 |
| Participación de los empleados en las utilidades (nota 8) | <u>225.067</u> | <u>103.893</u> |
| Utilidad antes del impuesto a la renta | 887.141 | 588.725 |
| Impuesto a la renta, estimado (nota 10) | <u>473.934</u> | <u>234.764</u> |
| Utilidad neta | US\$ <u>413.207</u> | <u>353.961</u> |



Fausto Arcos
Gerente General



Alison Herrera
Supervisor General de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

HERBALIFE DEL ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife International Inc.)

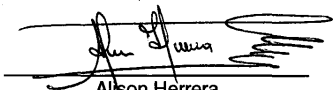
Estado de Evolución del Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

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

| | | <u>Capital acciones</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Reserva de capital</u> | <u>Utilidades disponibles</u> | <u>Total patrimonio de los accionistas</u> |
|------------------------------------|------|-----------------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|--|
| SalDOS al 31 de diciembre del 2009 | US\$ | 400.000 | 23.555 | (1.155) | 1.287.393 | 1.709.793 |
| Utilidad neta | | - | - | - | 353.961 | 353.961 |
| Apropiación para reserva legal | | - | 105.184 | 1.155 | (106.339) | - |
| SalDOS al 31 de diciembre del 2010 | | 400.000 | 128.739 | - | 1.535.015 | 2.063.754 |
| Utilidad neta | | - | - | - | 413.207 | 413.207 |
| Dividendos declarados | | - | - | - | (373.200) | (373.200) |
| SalDOS al 31 de diciembre del 2011 | US\$ | <u>400.000</u> | <u>128.739</u> | <u>-</u> | <u>1.575.022</u> | <u>2.103.761</u> |


Fausto Arcos
Gerente General


Alison Herrera
Supervisor General de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

HERBALIFE DEL ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife International Inc.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

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

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|---------------------|-----------------|
| Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | |
| Utilidad neta | US\$ 413.207 | 353.961 |
| Ajustes por partidas que no requieren efectivo: | | |
| Depreciación del mobiliario y equipo | 71.840 | 62.798 |
| Amortización de otros activos | 148.493 | 155.070 |
| Transferencias de otros activos | - | 19.320 |
| Aumento neto en activos - (aumento) disminución: | | |
| Cuentas por cobrar clientes | (74.542) | 61.767 |
| Cuentas por cobrar relacionadas | 285.031 | (285.031) |
| Otras cuentas por cobrar | 317.093 | 82.156 |
| Inventarios | (3.607.333) | (595.568) |
| Depósitos dados en garantías | (19.938) | - |
| Aumento neto en pasivos | | |
| Cuentas por pagar | 1.834.755 | 502.931 |
| Gastos acumulados por pagar | 655.010 | 291.116 |
| Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio | 18.618 | - |
| | <u>42.234</u> | <u>648.520</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Adiciones a mobiliario y equipo | (67.380) | (39.436) |
| Adiciones a otros activos | (5.201) | (10.460) |
| | <u>(72.581)</u> | <u>(49.896)</u> |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | |
| Flujos de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento - pago de dividendos | (373.200) | - |
| (Disminución) aumento neto del efectivo en caja y bancos | (403.547) | 598.624 |
| Efectivo en caja y bancos al inicio del año | 908.658 | 310.034 |
| Efectivo en caja y bancos al final del año | US\$ <u>505.111</u> | <u>908.658</u> |

Fausto Arcos
Gerente General

Alison Herrera
Supervisor General de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

HERBALIFE DEL ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife International Inc.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(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, el cabello y otros.

La Compañía comercializa productos fabricados por sus compañías relacionadas extranjeras por medio de la venta directa a los consumidores a través de comerciantes independientes. Con el fin de incentivar la venta de productos a través de los referidos comerciantes independientes, la Compañía mantiene un plan de compensación multinivel, a través de la acumulación de puntos para el pago de bonificaciones por las ventas efectuadas y el crecimiento de sus redes.

(b) Base de Presentación

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

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con lo previsto en 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.

(c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo se refiere a los saldos de efectivo en caja y bancos, para propósitos del estado de flujos de efectivo.

(d) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el cual no excede al valor neto de realización. El costo se determina por el método de costo estándar, siempre y cuando el mismo se aproxime al costo. Las premisas para el cálculo del costo estándar se revisan de manera periódica y se actualizan si hay cambios significativos.

La Compañía, con base en un análisis individual de los inventarios establece una provisión para inventarios obsoletos, con cargo a resultados.

(e) Mobiliario y Equipo

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

(Continúa)

HERBALIFE DEL ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife International Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

| | |
|---------------------------------|------------|
| Mobiliario y equipos de oficina | 10% |
| Maquinaria y equipo | 10% |
| Equipos de computación | <u>33%</u> |

El gasto de depreciación se carga a los resultados del año.

(f) Otros Activos

Los otros activos comprenden las mejoras a la propiedad arrendada que están registradas al costo y se amortizan en función de la vigencia del contrato de arrendamiento.

(g) Participación de los Empleados en las Utilidades

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

(h) Impuesto a la Renta

A partir de la vigencia de la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, publicada en el Registro Oficial Suplemento 94 con fecha 23 de diciembre del 2009, la Compañía considera para propósitos del cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto a la renta causado en el año corriente.

(i) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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 compañía.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en los cuales la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá reconocer al empleado una indemnización equivalente a 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

La Compañía establece reservas para estos beneficios, con base en estudios actuariales realizados por un especialista independiente debidamente calificado. No se mantiene fondo asignado para los costos acumulados por estos beneficios.

(Continúa)

HERBALIFE DEL ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife International Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

(j) 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 resultante del ajuste contable de los activos y pasivos en monedas extranjeras a tasas de cambio vigentes a la fecha del balance general, se lleva a resultados en el período en el cual varían las tasas de cambio que las originan.

(k) Reconocimiento de Ingresos, Costos y Gastos

El ingreso por la venta de productos 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 de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Los costos y gastos se reconocen por el método de causación.

(l) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con lo previsto por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones.

(2) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con lo previsto por las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004, publicada en el Registro Oficial 348 del 4 de septiembre del 2006 y No. 08.GDSC.010, publicada en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, relacionadas con la adopción y cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con lo establecido en las NIIF, emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), a partir del ejercicio económico del año 2012, siendo el 1 de enero del 2011 la fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF pueden surgir ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2012 y cambios en políticas de contabilidad relativas a ciertas partidas de ingresos y gastos que pueden afectar la determinación de los resultados de ejercicios futuros. Además, para efectos comparativos, los estados financieros del año 2011 deberán ser restablecidos de acuerdo a lo estipulado en las NIIF y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos preparados de acuerdo con lo previsto por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A la fecha de emisión de los estados financieros de los cuales forman parte estas notas, la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de la Compañía.

(Continúa)

HERBALIFE DEL ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife International Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

(3) Cuentas por Cobrar - Clientes

Un detalle de las cuentas por cobrar - clientes al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---------------------|---------------------|----------------|
| Tarjetas de crédito | US\$ 252.768 | 123.827 |
| Distribuidores | - | 54.399 |
| | <u>US\$ 252.768</u> | <u>178.226</u> |

El saldo de cuentas por cobrar comerciales - tarjetas de crédito, corresponde a los cobros recibidos de los clientes, quienes utilizan ese medio para efectuar sus pagos, cuyos montos son abonados posteriormente en las cuentas bancarias de la Compañía, por parte de las entidades financieras emisoras de las referidas tarjetas de crédito.

(4) Cuentas por Cobrar - Otras

Un resumen de las cuentas por cobrar - otras al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|---------------------|----------------|
| Servicio de Rentas Internas: | | |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA, incluyendo retenciones de IVA | US\$ 98.490 | 121.473 |
| Anticipo y retenciones del impuesto a la renta (nota 10) | - | 208.675 |
| Anticipos dados a proveedores | 23.315 | 107.647 |
| Otras | <u>3.187</u> | <u>4.290</u> |
| | <u>US\$ 124.992</u> | <u>442.085</u> |

(5) Mobiliario y Equipo

El siguiente es un detalle del mobiliario y equipo al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---------------------------------|---------------------|----------------|
| Equipos de computación | US\$ 202.874 | 155.541 |
| Mobiliario y equipos de oficina | 172.056 | 154.735 |
| Maquinaria y equipo | <u>31.392</u> | <u>28.665</u> |
| | 406.322 | 338.941 |
| Menos depreciación acumulada | <u>194.087</u> | <u>122.246</u> |
| | <u>US\$ 212.235</u> | <u>216.695</u> |

(Continúa)

HERBALIFE DEL ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife International Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

El siguiente es el movimiento del mobiliario y equipo por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010:

| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada | US\$ | 216.695 | 240.057 |
| Adiciones | | 67.380 | 39.436 |
| Depreciación del año | | <u>71.840</u> | <u>62.798</u> |
| Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada | US\$ | <u><u>212.235</u></u> | <u><u>216.695</u></u> |

(6) Otros Activos

El siguiente es un detalle de los otros activos al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|----------------------------------|------|-----------------------|-----------------------|
| Mejoras a la propiedad arrendada | US\$ | 790.262 | 785.061 |
| Menos amortización acumulada | | <u>480.064</u> | <u>331.571</u> |
| | US\$ | <u><u>310.198</u></u> | <u><u>453.490</u></u> |

El siguiente es el movimiento de otros activos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010:

| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo al inicio del año, neto de amortización acumulada | US\$ | 453.490 | 617.420 |
| Adiciones | | 5.201 | 10.460 |
| Transferencias | | - | (19.320) |
| Amortización del año | | <u>148.493</u> | <u>155.070</u> |
| Saldo al final del año, neto de amortización acumulada | US\$ | <u><u>310.198</u></u> | <u><u>453.490</u></u> |

(7) Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

HERBALIFE DEL ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife International Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|------|------------------|------------------|
| Proveedores: | | | |
| Compañías relacionadas (nota 9) | US\$ | 3.486.954 | 1.442.121 |
| Terceros | | <u>30.224</u> | <u>110.749</u> |
| | | <u>3.517.178</u> | <u>1.552.870</u> |
| Retenciones e impuestos por pagar | | 283.587 | 435.630 |
| Impuesto a la salida de divisas | | 174.470 | - |
| Impuesto a la renta por pagar (nota 10) | | 60.472 | 234.764 |
| Anticipos recibidos de clientes | | 63.211 | 72.892 |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS | | 20.048 | 9.729 |
| Otras | | <u>25.863</u> | <u>4.189</u> |
| | US\$ | <u>4.144.829</u> | <u>2.310.074</u> |

El saldo de cuentas por pagar - otras corresponden a provisiones por honorarios profesionales sobre la implementación de NIIF, auditoría 2011 y provisiones por bienes y servicios

(8) Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|------|------------------|------------------|
| Provisiones para distribuidores - | | | |
| Regalías | US\$ | 795.684 | 356.102 |
| Bono de producción | | 290.109 | 209.279 |
| Comisiones | | 141.801 | 295.468 |
| Otros bonos | | 370.137 | 147.056 |
| Participación de los empleados en las utilidades | | 225.067 | 103.893 |
| Beneficios sociales | | 42.829 | 22.584 |
| Bonos para el personal | | <u>29.335</u> | <u>105.570</u> |
| | US\$ | <u>1.894.962</u> | <u>1.239.952</u> |

De acuerdo con lo previsto por las políticas corporativas las regalías y los bonos de producción corresponden al 15% y 7%, respectivamente, de las ventas brutas de productos alimenticios, de cuidado de la piel y catálogos, ejecutados por los distribuidores de los productos comercializados por la Compañía. En el caso de las comisiones, estas corresponden al 50% de las ventas netas de productos alimenticios y de cuidado de la piel. Los otros bonos corresponden al 1% de los descuentos por las ventas de los productos alimenticios y productos de cuidado de la piel.

(9) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Un resumen de las transacciones significativas con compañías relacionadas al y por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

HERBALIFE DEL ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife International Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|------------------------|------------------|
| Recuperación de honorarios administrativos: | | |
| Herbalife International Argentina S. A. | US\$ - | 86.544 |
| Herbalife Chile Ltda. | - | 141.075 |
| Herbalife International of America Inc. | - | 51.600 |
| Herbalife International Costa Rica, SRL | - | 69.514 |
| HCA Logicom de El Salvador S. A. | - | 39.017 |
| Herbalife Guatemala | - | 55.119 |
| Herbalife República de Honduras | - | 19.934 |
| Herbalife República de Nicaragua | - | 11.033 |
| Herbalife Paraguay | - | 7.715 |
| Herbalife Perú S.R.L. | US\$ - | 540.724 |
| Compras: | | |
| Herbalife Luxemburgo S.a.R.L. | US\$ <u>13.128.763</u> | <u>8.288.887</u> |
| Gastos por comisiones: | | |
| Herbalife Europe Limited | US\$ <u>1.612.052</u> | <u>1.403.639</u> |
| Gastos por servicios: | | |
| Herbalife Europe Limited | US\$ 1.991 | 2.072 |
| Herbalife International of America Inc. | <u>-</u> | <u>1.101</u> |
| Gastos por asesoría: | | |
| Herbalife International of America Inc. | US\$ <u>19.424</u> | <u>33.253</u> |
| Reembolso de gastos: | | |
| Herbalife International of America Inc. | US\$ 391.438 | - |
| Herbalife International Argentina S. A. | 1.449 | - |
| Herbalife Int'l Communications Inc. | - | 126.639 |
| Herbalife International Distribution Inc. | - | 35.069 |
| Herbalife Int. España S. A. | <u>-</u> | <u>1.742</u> |

- El monto de las compras, constituye las importaciones de producto terminado que la Compañía efectúa de 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 es renovable automáticamente en períodos similares. Dicho contrato, el cual está vigente a la fecha de los estados financieros, contiene las siguientes cláusulas:

- La compañía fabricante se obliga a fabricar y proveer productos nutricionales de acuerdo con 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.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife International Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

- El precio acordado de los productos 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 proveer a Herbalife del Ecuador S. A. suficientes productos, y cumplir oportunamente con los pedidos.
- Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y a los fines de celebrar los 30 años del Grupo, la Corporación Herbalife realizó un evento en Ecuador denominado "Extravaganza 2010". Al respecto, la Compañía incurrió en gastos que posteriormente recuperó parcialmente, mediante la distribución proporcional a las compañías relacionadas.
- Los gastos por comisiones a favor de Herbalife Europe Limited, corresponden a la remuneración por el servicio de pagos de los incentivos por ventas que tal entidad ejecuta a nivel mundial a los distribuidores de los productos de la Compañía, la cual ha suscrito un contrato de servicios con la referida entidad relacionada, que acuerda el pago de una comisión de 5% sobre los montos pagados mensualmente por el concepto antes descrito.

Un resumen de los saldos que resultan de las transacciones antes indicadas con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se detalla a continuación:

| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|------|------------------|------------------|
| Cuentas por cobrar: | | | |
| Herbalife International of America Inc. | US\$ | - | 198.382 |
| Herbalife International of Argentina S. A. | | - | 86.544 |
| Otras | | - | 105 |
| | US\$ | <u>-</u> | <u>285.031</u> |
| Cuentas por pagar: | | | |
| Herbalife International Luxembourg S.a.R.L | US\$ | 3.269.936 | 1.090.783 |
| Herbalife International of America Inc. | | 117.702 | 279.639 |
| Herbalife Europe Limited | | <u>99.316</u> | <u>71.699</u> |
| | US\$ | <u>3.486.954</u> | <u>1.442.121</u> |

La Compañía forma parte del Grupo Herbalife y según se describe en la nota 1(a), comercializa productos fabricados por sus compañías relacionadas extranjeras, por lo cual sus operaciones dependen de la importación de tales productos. En consecuencia, los estados financieros de los cuales estas notas forman parte, deben ser leídos considerando estas circunstancias.

El saldo de cuentas por pagar con compañías relacionadas constituye principalmente valores pendientes de pago provenientes de importaciones, las cuales no tienen plazo definido de pago y no causan intereses; sin embargo, la Compañía paga estas obligaciones recurrentemente, de acuerdo con sus disponibilidades.

(Continúa)

HERBALIFE DEL ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife International Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y a los fines de celebrar los 30 años del Grupo, la Corporación Herbalife realizó un evento en Ecuador denominado "Extravaganza 2010". Al respecto, la Compañía incurrió en gastos que posteriormente recuperó parcialmente, mediante la distribución proporcional a las compañías relacionadas.

(10) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa del 24% al 31 de diciembre del 2011 (25% en el 2010) a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido a lo siguiente:

| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---------------------------------------|------|------------------|----------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta | US\$ | 887.141 | 588.725 |
| Más gastos no deducibles | | 1.114.669 | 388.576 |
| Menos - deducciones adicionales | | 27.084 | 38.245 |
| Utilidad gravable | US\$ | <u>1.974.726</u> | <u>939.056</u> |
| Impuesto a la renta, estimado | US\$ | <u>473.934</u> | <u>234.764</u> |
| Tasa impositiva efectiva | | <u>53,42%</u> | <u>39,88%</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 2011 y 2010 es como sigue:

| | | Cuentas por | | | |
|--|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | Cobrar | | Pagar | |
| | | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| SalDOS al inicio del año | US\$ | 208.675 | 208.354 | 234.764 | 363.896 |
| Más: | | | | | |
| Impuestos retenidos por terceros | | 359.341 | 208.675 | - | - |
| Ajuste por pago impuesto a la renta del año 2010 | | | | 5.784 | |
| Impuesto a la renta del año | | - | - | 473.934 | 234.764 |
| | | <u>359.341</u> | <u>208.675</u> | <u>479.718</u> | <u>234.764</u> |
| Menos: | | | | | |
| Compensación de impuesto a la renta | | 568.016 | 208.354 | 568.016 | 208.354 |
| Pago del impuesto a la renta | | - | - | 85.994 | 15.542 |
| | | <u>568.016</u> | <u>208.354</u> | <u>654.010</u> | <u>223.896</u> |
| SalDOS al final del año | US\$ | <u>-</u> | <u>208.675</u> | <u>60.472</u> | <u>374.764</u> |

(Continúa)

HERBALIFE DEL ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife International Inc.)

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 Reformativa 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, en un mismo período fiscal por 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.

A la fecha de los estados financieros, los años 2008 al 2011 son períodos fiscales en relación con los cuales las autoridades tributarias pueden efectuar revisiones.

(11) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento de la reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

| | | Jubilación patronal | Indemnización por desahucio | Total |
|-----------------------------------|------|------------------------|--------------------------------|--------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2010 | US\$ | - | - | - |
| Estimación cargada a gastos | | 14.820 | 3.798 | 18.618 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2011 | US\$ | 14.820 | 3.798 | 18.618 |

Tal como se indica en la nota 1 - i, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma entidad tienen derecho a la jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio con base en un estudio actuarial elaborado por una firma de actuarios independientes.

(Continúa)

HERBALIFE DEL ECUADOR S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife International Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

Según lo indica el referido estudio, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20, si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS y de US\$ 30 si solo tiene derecho a la jubilación patronal y un máximo igual al salario básico unificado medio del último año, 25 años de servicio sin edad mínima de retiro y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana.

Además, de acuerdo con lo establecido en el artículo 185 del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados. La Compañía no mantiene fondos separados para estos beneficios.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales fueron:

| | |
|---------------------------------|--------------|
| Tasa de descuento | 7,00% |
| Tasa de incremento salarial | 3,00% |
| Tasa de incremento de pensiones | <u>2,50%</u> |

(12) Patrimonio de los Accionistas

Capital Acciones

La Compañía se constituyó con un capital suscrito y pagado de US\$400 y posteriormente se han hecho los siguientes aumentos de capital: US\$400 el 21 de julio del 2000; US\$119.200 el 14 de abril del 2008 y US\$200.000 el 21 de noviembre del 2008.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a la reserva legal, un porcentaje no menor a 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

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.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife International Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

Utilidades Disponibles

La Junta General Universal Ordinaria de Accionistas de la Compañía, celebrada el 16 de junio del 2011, aprobó la distribución de US\$373.200 correspondientes a la utilidad neta del año terminado el 31 de diciembre del 2008 y parte de la utilidad neta del año terminado el 31 de diciembre del 2009, entre los accionistas de la Compañía, a prorrata de su participación.

(13) Compromisos

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mantiene con terceros dos contratos de arrendamiento de dos inmuebles y construcciones; uno en la ciudad de Quito, cuyo plazo es de cinco años a partir de junio del 2008, renovable previo acuerdo entre las partes y otro en la ciudad de Guayaquil, con vigencia de tres años a partir de diciembre de 2011. El cargo a resultados por concepto de estos arrendamientos al 31 de diciembre del 2011 ascendió a US\$92.527 (US\$88.188 en el 2010). Al 31 de diciembre del 2011 los pagos anuales mínimos futuros bajo los contratos de arrendamiento antes indicados, son aproximadamente US\$150.700 en el 2012, US\$108.800 en el 2013 y US\$61.200 en el 2014.

(14) Eventos Subsecuentes

El 27 de febrero del 2012 la Dirección Regional Norte del Servicio de Rentas Internas notificó a la Compañía el inicio del proceso de determinación No. RNOFITC12-00001, mediante la cual se realizó la inspección contable No. RNO-FITADIC12-0003. A la fecha de emisión de los estados financieros este proceso de determinación está en curso.