



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

Herbalife del Ecuador S.A.

Quito, 27 de julio de 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Herbalife del Ecuador S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Herbalife del Ecuador S.A.
Quito, 27 de julio de 2015

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Herbalife del Ecuador S.A. al 31 de diciembre de 2014 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otro asunto

5. Los estados financieros de Herbalife del Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 18 de abril de 2014, expresó una opinión sin modificaciones sobre dichos estados financieros.

RICELUATEL HUNE COPIERS

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011

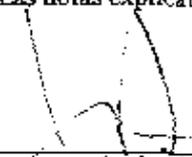
[Firma]
Celso Luiz Malimpensa
Apoderado General
No. de Licencia Profesional: 174649

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

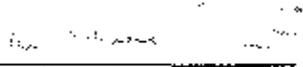
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Nota	2014	2013
Activos corrientes			
Efectivo	8	1,320,021	845,026
Cuentas por cobrar comerciales	9	164,432	81,302
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	76,826	59,940
Otras cuentas por cobrar		6,446	10,694
Anticipos entregados		86,855	176,331
Impuestos por recuperar	14	626,153	127,067
Inventarios	10	9,886,605	5,478,943
Total activos corrientes		12,167,338	6,779,503
Activos no corrientes			
Activos fijos	11	803,599	679,799
Impuesto a la renta diferido	14	266,392	238,422
Otros activos		44,825	40,937
Total activos no corrientes		1,114,816	959,157
Total activos		13,282,154	7,738,660

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



Xavier Andrade Abudeye
Representante Legal



Alison Herrera
Contadora

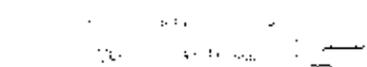
HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2014	2013
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	12	371,226	346,774
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	6,096,639	513,021
Anticipos recibidos		126,874	67,144
Impuestos por pagar	14	328,082	491,549
Provisiones	15	3,187,655	3,628,352
Ingresos diferido		103,145	102,134
Total pasivos corrientes		10,213,621	5,148,974
Pasivos no corrientes			
Provisiones por beneficios a empleados largo plazo	16	144,293	92,569
Otras provisiones		38,486	31,991
Total pasivos no corrientes		182,779	124,560
Total pasivos		10,396,400	5,273,534
PATRIMONIO			
Capital social	18	400,000	400,000
Reservas		200,000	200,000
Resultados acumulados		2,285,754	1,865,126
Total patrimonio		2,885,754	2,465,126
Total pasivos y patrimonio		13,282,154	7,738,660

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


Xavier Andrade Abudeye
Representante Legal


Alison Herrera
Contadora

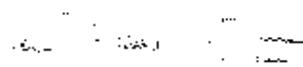
HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por ventas		42,202,830	41,134,345
Costo de ventas	6 y 10	<u>(17,237,282)</u>	<u>(17,210,363)</u>
Utilidad bruta		24,965,548	23,923,982
Gastos de venta	6	<u>(18,927,583)</u>	<u>(18,227,267)</u>
Gastos administrativos	6	<u>(5,381,554)</u>	<u>(5,315,936)</u>
Otros ingresos, neto	7	<u>1,995,926</u>	<u>1,655,622</u>
		<u>(22,313,211)</u>	<u>(21,887,581)</u>
Utilidad operacional		2,652,337	2,036,401
Gastos financieros		<u>(922,293)</u>	<u>(889,055)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,730,044	1,147,346
Impuesto a la renta	14	<u>(289,976)</u>	<u>(356,304)</u>
Utilidad neta del año		1,440,068	790,542
Otros resultados integrales			
Pérdidas actuariales	16	<u>(19,440)</u>	<u>(19,050)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		1,420,628	771,492

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


Xavier Andrade Abudeye
Representante Legal


Alison Herrera
Contadora

HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

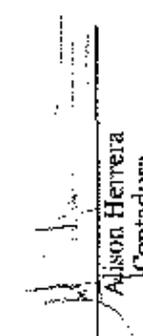
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Por aplicación inicial de NIIF	Resultados acumulados		Total
				Otros resultados integrales	Resultados	
Saldos al 1 de enero de 2013	400,000	128,739	33,846	-	1,830,049	4,182,604
Resolución de la Junta General de Accionistas del 5 de abril de 2013:	-	71,261	-	-	(71,261)	-
- Aprobación de reserva legal	-	-	-	-	(700,000)	(700,000)
- Dividendos declarados	-	-	-	-	790,532	790,532
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(10,050)	1,830,330	3,470,112
Saldos al 31 de diciembre de 2013	400,000	199,990	33,846	(10,050)	1,830,330	3,470,112
Resolución de la Junta General de Accionistas del 30 de junio de 2014:	-	-	-	-	-	-
- Aprobación de reserva legal	-	-	-	-	(1,000,000)	(1,000,000)
- Dividendos declarados	-	-	-	-	5,440,068	5,440,068
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(10,466)	3,290,398	3,290,398
Saldos al 31 de diciembre de 2014	400,000	200,000	33,846	(38,490)	3,290,398	3,290,398

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



Javier Andrade Abudaya
Representante Legal



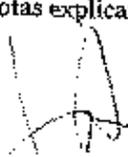
Alison Herrera
Contadora

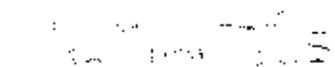
HERBALIFE DEL ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Flujo de efectivo de las actividades de operación:	Nota	2014	2013
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,730,044	1,147,346
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	11	238,573	321,715
Provisión por jubilación patronal y desahucio	15	36,506	24,666
		2,005,123	1,493,727
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(82,930)	794,438
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(16,886)	(59,945)
Otras cuentas por cobrar		4,248	(10,694)
Anticipos entregados		89,476	(161,857)
Impuestos por recuperar		(499,085)	(156,365)
Inventarios		(4,407,662)	(482,169)
Otros activos		(3,888)	-
Cuentas por pagar a proveedores		24,452	205,404
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		5,583,618	(3,463,587)
Anticipos recibidos		59,730	(11,643)
Ingresos diferidos		1,011	38,617
Impuestos por pagar		(163,467)	51,371
Beneficios Sociales		(438,425)	1,251,680
		2,155,315	1,488,982
Impuesto a la renta pagado	14	(317,947)	(369,001)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1,837,368	1,119,981
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos	11	(362,373)	(319,487)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión:		(362,373)	(319,487)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		(1,000,000)	(700,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(1,000,000)	(700,000)
Incremento neto de efectivo		474,995	100,494
Efectivo al inicio del año		845,026	744,532
Efectivo al final del año	8	1,320,021	845,026

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


Xavier Andrade Abudeye
Representante Legal


Alison Herrera
Contadora