

Herbalife del Ecuador S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife Inc.)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

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

Nota	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados			Patrimonio neto
			Utilidades disponibles	adopción por primera vez de las NIIF	Neto	
	US\$ 400.000	128.739	1.535.015	(75.424)	1.459.591	1.988.330
Saldos al 1 de enero del 2011	-	-	413.207	109.270	522.477	522.477
Utilidad neta y resultado integral del período	16	-	(373.200)	-	(373.200)	(373.200)
Distribución a los accionistas - Dividendos						
Saldos al 31 de diciembre del 2011	400.000	128.739	1.575.022	33.846	1.608.868	2.137.607
Utilidad neta y resultado integral del período	-	-	256.027	-	256.027	256.027
Saldos al 31 de diciembre del 2012	US\$ 400.000	128.739	1.831.049	33.846	1.864.895	2.393.634

Alison Herrera
Supervisor General de Contabilidad

Xavier Andrade Abudeye
Gerente General

Las notas en las páginas 7 a 44 son parte integral de estos estados financieros.

Herbalife del Ecuador S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife Inc.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	34.417.212	32.904.009
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		<u>(32.513.879)</u>	<u>(31.505.995)</u>
Efectivo utilizado en las actividades de operación		1.903.333	1.398.014
Comisiones de tarjetas de crédito pagadas		(885.046)	(910.446)
Impuesto a la renta pagado		<u>(424.149)</u>	<u>(445.335)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		594.138	42.233
Flujos de efectivo utilizados en las actividades de inversión -			
Adquisición de mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipos		(354.717)	(72.580)
Flujos de efectivo utilizados en las actividades de financiamiento - Dividendos pagados		-	(373.200)
Aumento (disminución) neto del efectivo durante el año		239.421	(403.547)
Efectivo al inicio del año		<u>505.111</u>	<u>908.658</u>
Efectivo al final del año	US\$	<u>744.532</u>	<u>505.111</u>

Xavier Andrade Abudeye
Gerente General

Alison Herrera
Supervisor General de Contabilidad

Las notas en las páginas 7 a 44 son parte integral de estos estados financieros.

Herbalife del Ecuador S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife Inc.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

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

(1) Entidad que Reporta

Herbalife del Ecuador S. A. (la Compañía) se constituyó en la República del Ecuador el 3 de febrero de 1994. Su domicilio principal es avenida Galo Plaza Lasso No. 52-107 y calle Capitán Ramón Borja de la ciudad de Quito. Las principales actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente 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 de 99,99% y 0,01%, respectivamente.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Para la Compañía estos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con lo previsto en las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 23 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de las NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 5 de abril del 2013 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta de Accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – USS)

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos reportados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en el cual las mismas son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad que tiene el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en las siguientes notas:

- Nota 14 - Beneficios a los empleados
- Nota 15 - Impuesto a la renta

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes los de vencimiento superior a dicho periodo.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos financieros, se reconocen inicialmente a la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene como activos financieros no derivados los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

ii. Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Efectivo

El efectivo se compone de los saldos en efectivo que están sujetos a riesgo insignificante de cambios en su valor razonable y son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

iv. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en la cual se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

v. Capital Social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitida por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.


(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – USS)

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método de costo estándar, el cual se aproxima al costo. Las premisas para el cálculo del costo estándar se revisan de manera periódica y se actualizan si hay cambios significativos.

El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en el cual ocurre la pérdida.

(d) Mejoras a la Propiedad Arrendada, Mobiliario y Equipos

i. Medición en el Momento del Reconocimiento

Las mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipos se miden inicialmente por su costo.

Las mejoras a propiedad arrendada, mobiliario y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo de mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

ii. Medición Posterior al Reconocimiento

Después del reconocimiento inicial, las mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

iii. Método de Depreciación y Vidas Útiles

El costo de mobiliario y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Las mejoras a propiedad arrendada son depreciadas con base en el método de línea recta en función del menor de los lapsos entre la vida útil estimada del bien y la vigencia del contrato de arrendamiento.

 (Continúa)

Herbalife del Ecuador S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

Los elementos de mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	<u>Vida útil (en años)</u>
Mejoras a propiedades arrendada	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

iv. Retiro o Venta

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una mejora a la propiedad arrendada, mobiliario y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el importe en libros del activo; la misma es reconocida en resultados.

(e) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende de si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad; en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento operacional se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

Las mejoras hechas a los activos arrendados se reconocen como activo y se clasifican como mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipos.

(f) Deterioro

i. Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe esa evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de, uno o más eventos de pérdida, ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida tienen un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

(Continúa)

Herbalife del Ecuador S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario, o condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel colectivo. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva y sistemática de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su importe presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo", que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los cuales son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.


(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(g) Impuesto a la Renta

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

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias que surgen entre la base tributaria de activos y pasivos y sus respectivos importes reportados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el activo por impuesto a la renta diferido se realice o el pasivo por impuesto a la renta se liquide.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las cuales pueden ser utilizadas. El activo por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Los saldos de impuesto a la renta diferido activo y pasivo se compensan cuando existe el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido activo y pasivo se relacionen con la misma autoridad tributaria.

El impuesto a la renta diferido está calculado considerando el decremento progresivo de las tasas impositivas, previsto en la legislación fiscal vigente en Ecuador.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el periodo en el cual se determinen.

(h) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Corrientes

Las obligaciones por beneficios corriente de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto, corresponden a las derivadas del Código Laboral ecuatoriano, tales como la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones, bono por desempeño y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

ii. Bonos a los a Empleados

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	Porcentaje
Staff	6%
Supervisor	8%
Manager	10%
Director	<u>20%</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Beneficios no Corrientes

- Beneficio a Ejecutivos Basados en Acciones

La Compañía reconoce como pasivo no corriente el beneficio de acciones del Grupo Herbalife a ejecutivos de la Compañía, de acuerdo con la política corporativa definida por el Comité Ejecutivo nombrado directamente desde la Casa Matriz de la Compañía y tiene la intención de alinear los intereses de los ejecutivos con los intereses de los accionistas. Esto permite atraer, motivar y retener a personas altamente calificadas para cargos de responsabilidad.

Para determinar los parámetros y alcance de este beneficio, el Comité toma en consideración principalmente el desempeño individual, el alcance de las responsabilidades del trabajo, del capital y los resultados obtenidos entre otros.

La Compañía tiene como política otorgar derechos sobre la revaluación de las acciones (SAR por su acrónimo en inglés) a los ejecutivos de alto nivel. Estos bonos son diferidos en tres años y de la siguiente manera: 20% en los años 1 y 2 y 60% en el año 3.

- Bonos de Plan de Incentivo a Largo Plazo

La Compañía reconoce un pasivo por el pago de un bono a la gerencia general, que está relacionado con el resultado del ejercicio económico, el cual se paga proporcionalmente durante los siguientes 3 años. El monto y definición de este bono es potestad de la Casa Matriz.

- Beneficios Post - Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La obligación de la Compañía en relación con los planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código del Trabajo de la República del Ecuador, el cual establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía, el cual califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Además dicho Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía reconoce la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes en resultados y todos los gastos relacionados con los planes de beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa, al igual que los supuestos, son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública y propia. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados, será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en la cual los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad, así como cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidos.

iv. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral, son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a la tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

(Continúa)

Herbalife del Ecuador S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones y rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que 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 negociados. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

(k) Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos.

(l) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(4) Normas Nuevas, Revisadas y Emitidas pero Aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF), nuevas y revisadas, han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2012 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

Herbalife del Ecuador S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>partir de</u>
NIC 1 (enmienda)	Presentación de partidas de otros ingresos integrales	1 de julio del 2012
NIIF 7 (enmienda)	Revelación - compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2014
NIIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero del 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(b) NIIF 13 Medición al Valor Razonable (2011)

La NIIF 13 proporciona una fuente única de orientación sobre cómo el valor razonable es medido, y reemplaza las guías de medición del valor razonable que actualmente se encuentran dispersas en varias NIIF. Con excepciones limitadas, la NIIF 13 será aplicada cuando la medición o revelación del valor razonable es requerido o permitido por otras NIIF. Se estima que esta norma no tendrá un impacto importante sobre los estados financieros de la Compañía. La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.



(Continúa)

Herbalife del Ecuador S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

(c) NIC 19 Beneficios a Empleados (2011)

NIC 19 (2011) cambia la definición de beneficios de empleados a corto plazo y otros beneficios de empleados a largo plazo, para clarificar la distinción entre los dos. Para los planes de beneficios definidos, la enmienda que impacta a la Compañía es la eliminación de la elección de la política contable para el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales, dado que la Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales y la NIC-19 (2011) requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. Este cambio afectará la utilidad del año y también impactará los otros resultados integrales. La NIC 19 (2011) es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidas al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento de reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los importes registrados de acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos de naturaleza financiera relacionados con el uso de instrumentos financieros:



Herbalife del Ecuador S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – USS)

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito

(a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración hace seguimiento al cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Los principales acreedores son proveedores de inventario y empresas del Grupo Herbalife, lo que permite disminuir el riesgo de liquidez.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados:



Notas a los Estados Financieros

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

	Importe en libros	Flujos de efectivo contractuales	
		Total	3 meses o menos
31 de diciembre del 2012:			
Acreedores comerciales	US\$ 2.117.978	2.117.978	2.117.978
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	US\$ 2.726.624	2.726.624	2.726.624
	<u>4.844.602</u>	<u>4.844.602</u>	<u>4.844.602</u>
31 de diciembre del 2011:			
Acreedores comerciales	US\$ 3.517.178	3.517.178	3.517.178
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	US\$ 2.205.334	2.205.334	2.205.334
	<u>5.722.512</u>	<u>5.722.512</u>	<u>5.722.512</u>
1 de enero del 2011:			
Acreedores comerciales	US\$ 1.552.870	1.552.870	1.552.870
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	US\$ 1.755.380	1.755.380	1.755.380
	<u>3.308.250</u>	<u>3.308.250</u>	<u>3.308.250</u>

(c) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i. Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante.

ii. Riesgo de Tasas de Interés

Los activos y pasivos financieros de la Compañía no devengan ni causan intereses, respectivamente. En consecuencia, la Administración considera que la Compañía no está expuesta a este riesgo.

(Continúa)

Herbalife del Ecuador S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

	31 de diciembre		1 de enero
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Efectivo	US\$ 744.532	505.111	908.658
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	875.940	183.231	905.342
	US\$ 1.620.472	688.342	1.814.000

Deudores Comerciales

La Compañía efectúa aproximadamente el 99% de sus ventas de contado; en consecuencia, el riesgo de crédito es mínimo y se ve afectado, principalmente, por las características individuales de los clientes.

La Compañía reconoce una estimación para deterioro de valor que representa su mejor estimado de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base en una evaluación de los mismos. La Compañía con base en su evaluación, ha concluido que a la fecha de los estados financieros no enfrenta riesgo de pérdida en relación con sus cuentas por cobrar, por lo cual no ha reconocido una estimación para deterioro.

La antigüedad de los saídos de los deudores comerciales es menor a 30 días.

Otras Cuentas por Cobrar

Los principales componentes de las otras cuentas por cobrar son los saldos con partes relacionadas por US\$492.751 al 31 de diciembre del 2012 (US\$285.031 al 1 de enero del 2011) y retenciones de impuesto a la renta por US\$133.605 al 31 de diciembre del 2012 (US\$285.031 al 1 de enero del 2011). Las retenciones de impuesto a la renta son compensables de impuesto a la renta por pagar.



(Continúa)

Herbalife del Ecuador S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

Efectivo

La Compañía mantenía efectivo por US\$744.532 al 31 de diciembre del 2012 (US\$505.111 y US\$908.658 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2011, respectivamente), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo es mantenido, substancialmente, en bancos que están calificados AAA-, según agencias calificadores registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

7

(e) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio neto. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, más dividendos propuestos y no acumulados, de haberlos, y menos efectivo y equivalentes de efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio menos los dividendos propuestos no acumulados, de haberlos. El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>31 de diciembre</u>	<u>1 de enero</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>del 2011</u>
Total pasivos	US\$	5.187.274	6.093.881	3.577.397
Menos efectivo		<u>744.532</u>	<u>505.111</u>	<u>908.658</u>
Deuda neta	USS	<u>4.442.742</u>	<u>5.588.770</u>	<u>2.668.739</u>
Patrimonio, neto	USS	<u>2.393.634</u>	<u>2.137.607</u>	<u>1.988.330</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado		<u>1,86</u>	<u>2,61</u>	<u>1,34</u>

(7) **Efectivo**

El efectivo incluye el efectivo en caja y los depósitos a la vista. El efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

		<u>31 de diciembre</u>	<u>1 de enero</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>del 2011</u>
Cajas	USS	1.600	950	650
Bancos		<u>742.932</u>	<u>504.161</u>	<u>908.008</u>
	USS	<u>744.532</u>	<u>505.111</u>	<u>908.658</u>

 (Continúa)

Herbalife del Ecuador S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

(8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

Nota		31 de diciembre		1 de enero del 2011
		2012	2011	
Comerciales:				
	Tarjetas de crédito	USS 190.378	60.839	123.827
	Distribuidores	96	-	54.399
		<u>190.474</u>	<u>60.839</u>	<u>178.226</u>
Otras cuentas por cobrar:				
	Partes relacionadas	22 492.751	-	285.031
Servicio de Rentas Internas (SRI):				
	Retenciones de impuesto a la renta	133.605	-	208.675
	Impuesto al valor agregado (IVA)	6.830	98.490	121.473
	Anticipos dados a proveedores	25.912	20.715	107.647
	Empleados	3.108	3.187	4.290
	Otras	<u>23.260</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>685.466</u>	<u>122.392</u>	<u>727.116</u>
	USS	<u>875.940</u>	<u>183.231</u>	<u>905.342</u>

El saldo por cobrar - tarjetas de crédito 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 laborables, y que se originan por los cobros a los distribuidores independientes en la venta de productos durante los últimos días del año.

El saldo de anticipos dados a proveedores corresponde, principalmente, a pagos realizados a proveedores por servicios para la importación de mercaderías.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Inventarios

Un resumen de los inventarios es el siguiente:

	31 de diciembre		1 de enero del 2011
	2012	2011	
Nutrición interna y energía	US\$ 4.777.750	6.460.280	2.808.459
Nutrición externa	132.737	126.470	58.896
Literatura, promocionales y otros	86.287	159.325	76.853
Inventario en proceso	-	-	4.176
	US\$ <u>4.996.774</u>	<u>6.746.075</u>	<u>2.948.384</u>

Los productos que distribuye la Compañía están orientados a la salud y el bienestar del ser humano, especialmente para el control de peso, nutrición diaria y mejoramiento de la apariencia del cuerpo, piel y cabello. La Compañía está comprometida a introducir nuevos productos, mejorar las formulaciones del producto, con base en avances en la ciencia de la nutrición o los cambios en la regulación sanitaria local.

En 2012, los inventarios reconocidos en el costo de ventas ascendieron a US\$15.081.379 (US\$13.114.297 en 2011). La pérdida reconocida en resultados por la baja de inventarios en mal estado o caducados fue de US\$30.708 en 2012 (US\$62.900 en 2011), mientras que las correspondientes a reducción de los inventarios a su valor neto de realización fue de US\$76.334 en 2012.

(Continúa)

Herballle del Ecuador S.A.
 (Subsidiaria mayormente poseída por Herballle Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

(10) Mejoras a la Propiedad Arrendada, Mobiliario y Equipos

Un resumen de las mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipos es como sigue:

	<u>Mejoras a propiedad arrendada</u>	<u>Muebles y y equipos de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
Costo:				
Saldo al 1 de enero del 2011	US\$ 785.062	244.187	94.752	1.124.001
Adquisiciones	5.200	20.048.	47.332	72.580
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$ <u>790.262</u>	<u>264.235</u>	<u>142.084</u>	<u>1.196.581</u>
Saldo al 1 de enero del 2012	US\$ 790.262	264.235	142.084	1.196.581
Adquisiciones	229.773	87.644	37.300	354.717
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US\$ <u>1.020.035</u>	<u>351.879</u>	<u>179.384</u>	<u>1.551.298</u>
Depreciación acumulada:				
Saldo al 1 de enero del 2011	US\$ 331.572	59.906	62.338	453.816
Adiciones	148.492	46.172	25.668	220.332
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$ <u>480.064</u>	<u>106.078</u>	<u>88.006</u>	<u>674.148</u>
Saldo al 1 de enero del 2012	US\$ 480.064	106.078	88.006	674.148
Adiciones	173.159	8.116	13.848	195.123
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US\$ <u>653.223</u>	<u>114.194</u>	<u>101.854</u>	<u>869.271</u>
Importe en libros neto				
Al 1 de enero del 2011	US\$ 453.490	184.281	32.414	670.185
Al 31 de diciembre del 2011	US\$ 310.198	158.157	54.078	522.433
Al 31 de diciembre del 2012	US\$ 366.812	237.685	77.530	682.027

(Continúa)

Herbalife del Ecuador S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

Durante el año 2012 y con la finalidad de brindar mejores facilidades a los distribuidores independientes, la Compañía abrió dos centros de distribución en Guayaquil y Cuenca, con la implementación de nuevos canales de distribución para la compra y disminución de los tiempos de despacho del producto, situación que se refleja en un incremento en la inversión en mejoras a la propiedad arrendada.

(11) Otros Activos

Los otros activos por US\$40.937 al 31 de diciembre del 2012 (USS40.938 y US\$21.000 al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011, respectivamente), corresponden a las garantías entregadas a terceros, conforme a las exigencias de los contratos de arrendamientos operativos de inmuebles.

(12) Acreedores Comerciales

Un resumen de acreedores comerciales es como sigue:

	Nota	31 de diciembre		1 de enero del 2011
		2012	2011	
Partes relacionadas	22	US\$ 1.976.608	3.486.954	1.442.121
Proveedores locales		141.370	30.224	110.749
		US\$ 2.117.978	3.517.178	1.552.870

Los saldos de acreedores comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de partes relacionadas extranjeras y proveedores locales en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía, cuya antigüedad es menor a 90 días y no causan intereses.

(13) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un resumen de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar es como sigue:

Herbalife del Ecuador S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

	31 de diciembre	1 de enero	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>del 2011</u>
Acumulaciones a favor de distribuidores independientes:	US\$		
Regalías	749.680	795.684	356.102
Bonificaciones por producción	345.605	290.109	209.279
Comisiones	356.930	141.801	295.468
Otras bonificaciones	565.971	370.137	147.056
	2.018.186	1.597.731	1.007.905
Servicio de Rentas Internas (SRI):			
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	196.531	156.392	113.298
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	98.936	174.470	-
Retenciones del IVA por pagar	144.711	127.195	60.066
Impuesto al valor agregado (IVA)	-	-	262.266
Impuesto a la renta por pagar	-	60.472	234.764
	440.178	518.529	670.394
Ingresos diferidos	63.517	-	-
Anticipos recibidos de distribuidores	78.787	63.211	72.892
Otras	125.956	25.863	4.189
	US\$ 2.726.624	2.205.334	1.755.380

El saldo de las acumulaciones a favor de los distribuidores independientes, conforme al plan de mercadeo de la Compañía, corresponde a:

- Regalías y bonificaciones por producción por aproximadamente 15% y 7%, respectivamente, de las ventas minoristas de nutrición interna y energía y nutrición externa.
- Bono Mark Hughes a favor de algunos de los distribuidores más importantes, por un monto total de hasta 1% de las ventas minoristas de nutrición interna y energía y nutrición externa.
- Descuento de hasta 50% de los precios de venta al por menor.
- Otras bonificaciones discretionales de incentivos a los distribuidores calificados.

Las regalías se causan generalmente sobre las ventas al por menor y proporcionan ingresos potenciales a los distribuidores independientes, convirtiéndose en un incentivo para el desarrollo de la productividad, la retención y la mejora de sus organizaciones de ventas. Estas bonificaciones se pagan a varios niveles de distribuidores, en cada venta, representando hasta aproximadamente 73% del monto total de las ventas brutas de la Compañía.



(Continúa)

Herbalife del Ecuador S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

(14) Beneficios a los Empleados

Un detalle de los beneficios a los empleados es como sigue:

	Nota	31 de diciembre		1 de enero del 2011
		2012	2011	
Participación de los trabajadores en las utilidades	19	USS 86.642	225.067	103.893
Beneficios sociales		74.650	42.829	22.584
Bonificaciones		65.540	24.664	102.348
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)		31.507	20.048	9.729
Jubilación patronal e indemnización por desahucio		55.034	32.929	16.788
Bono de plan de incentivo a largo plazo		8.130	4.671	3.222
Pagos basados en acciones del Grupo Herbalife		21.169	21.161	10.583
	US\$ <u>342.672</u>	<u>371.369</u>	<u>269.147</u>	
Pasivo corriente		USS 258.339	312.608	238.554
Pasivo no corriente		84.333	58.761	30.593
	USS <u>342.672</u>	<u>371.369</u>	<u>269.147</u>	

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento en el valor presente de la obligación para jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

	Nota	Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 1 de enero del 2011		US\$ 13.857	2.931	16.788
Costo laboral por servicios actuales		6.920	1.820	8.740
Costo financiero		970	205	1.175
Pérdida actuarial		4.449	1.777	6.226
Gasto del período	19	<u>12.339</u>	<u>3.802</u>	<u>16.141</u>
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011		26.196	6.733	32.929
Costo laboral por servicios actuales		12.986	3.327	16.313
Costo financiero		1.834	471	2.305
Pérdida actuarial		2.738	749	3.487
Gasto del período	19	<u>17.558</u>	<u>4.547</u>	<u>22.105</u>
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012		US\$ 43.754	11.280	55.034

(Continúa)



Notas a los Estados Financieros

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

Según se indica en el Código del Trabajo del Ecuador, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía, tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio con base en estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en tales estudios, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", el cual atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Las obligaciones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal corresponde a empleados activos con tiempo de servicio menor a diez años.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año fueron:

	31 de diciembre		1 de enero del 2011
	2012	2011	
Tasa de descuento	7,00%	7,00%	7,00%
Tasa de incremento de salario	3,00%	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%	2,50%
Tabla de rotación promedio	8,90%	8,90%	8,90%
Vida laboral promedio remanente	8.4	9	9
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(15) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta se presenta a continuación:

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2012	2011
Impuesto a la renta corriente, estimado	US\$ 230.072	473.934
Impuesto a la renta diferido	4.876	(118.942)
	<u>USS 234.948</u>	<u>354.992</u>

(Continúa)

Herbalife del Ecuador S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta a la ganancia antes de impuesto a la renta:

		Año terminado el 31 de diciembre	
	US\$	2012	2011
Ganancia antes de impuesto a la renta	490.975	877.469	
Tasa corporativa de impuesto a la renta	23%	24%	
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la ganancia antes de impuesto a la renta	112.924	210.593	
Más (menos):			
Gastos no deducibles	13.340	97.515	
Beneficio por remuneraciones a personal con discapacidades	(20.019)	(1.075)	
Beneficio por incremento neto de empleados	-	(5.424)	
Efecto de adopción de las NIIF	-	2.321	
Cambio en diferencias temporarias	4.876	(118.942)	
Otros	6.688	170.004	
Efecto del exceso del impuesto mínimo sobre el impuesto a la renta causado	117.139	-	
	US\$	<u>234.948</u>	<u>354.992</u>

Activo por Impuesto a la Renta Diferido

El activo por impuesto a la renta diferido es atribuible a lo siguiente:

		31 de diciembre		1 de enero del 2011
	US\$	2012	2011	
Inventarios	23.549	-	38.451	
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	186.603	219.605	68.330	
Beneficios a los empleados	16.072	11.495	5.377	
	US\$	<u>226.224</u>	<u>231.100</u>	<u>112.158</u>



(Continúa)

Herbalife del Ecuador S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

El movimiento de las diferencias temporarias fue reconocido en el estado de resultados integrales y es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inventarios	US\$	23.549	(38.451)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(33.002)	151.275
Beneficios de empleados		4.577	6.118
	US\$	<u>(4.876)</u>	<u>118.942</u>

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008, la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-DGER2008-464 del SRI, publicada el 25 de abril de 2008 en el Registro Oficial No. 324, definiendo que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5.000.000.

El 25 de enero de 2013 y vigente desde esta misma fecha, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 la Administración Tributaria modificó la Resolución antes indicada, definiendo que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000.000, deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas; y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 6.000.000, deberán presentar anexo e informe de precios de transferencia. Esta reforma afecta a la presentación del informe y anexo del ejercicio fiscal 2012.

En cumplimiento con esta disposición, la Compañía en años anteriores ha presentado a las autoridades tributarias estudios de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos extranjeros, los cuales no han determinado ajustes por este concepto. A la fecha de este informe, el estudio de precios de transferencia del año 2012 se encuentra en preparación; sin embargo, la Administración de la Compañía, sustentada en los resultados del análisis preliminar hecho, no anticipa ajuste alguno al gasto y pasivo por impuesto a la renta.

Situación Fiscal

En febrero del 2012, la Compañía fue notificada por el Servicio de Rentas Internas (SRI) con el Acta de Determinación definitiva No. 1720130100013, de una diferencia de impuesto a la renta por pagar de US\$106.526 (sin incluir intereses de mora) correspondiente al ejercicio 2010, más un recargo del 20% por el procedimiento de inspección, de US\$21.766. En abril del 2013, la Compañía pago tales conceptos e importes.

(Continúa)

Herbalife del Ecuador S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía de los años 2011 y 2012, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(16) Patrimonio

Capital Social

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. A la fecha de los estados financieros, el capital de la Compañía está conformado por 400.000 acciones suscritas y pagadas.

La Compañía se constituyó con un capital suscrito y pagado de US\$800 y, posteriormente, se hicieron los siguientes aumentos de capital: US\$199.200 el 14 de abril de 2008 y US\$200.000 el 21 de noviembre de 2008.

Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente en Ecuador, la Compañía debe apropiar por lo menos 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal, hasta que el saldo de dicha reserva alcance 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Utilidades Disponibles

El resultado integral de cada ejercicio se registra en el patrimonio y su distribución es determinada por la Casa Matriz de la Compañía.

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.

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011, determinó que el saldo acreedor de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no podrá ser distribuido entre los socios excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero el saldo podrá ser utilizado para aumentos de capital o para absorber pérdidas.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene efecto por otros resultados integrales durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012 (ni en el 2011).


(Continúa)

Herbalife del Ecuador S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

(17) Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios se componen de lo siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Nutrición interna y energía	USS	31.546.196	29.823.930
Nutrición externa		2.460.889	2.924.352
Literatura, promocionales y otros		539.762	38.340
	USS	<u>34.546.847</u>	<u>32.786.622</u>

(18) Gastos por Naturaleza

Un detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

	Nota		Año terminado el 31 de diciembre	
			<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo del inventario vendido	9	US\$	15.081.379	13.114.297
Regalías y bonos			13.408.929	13.816.379
Gastos de personal	19		1.866.730	1.227.319
Publicidad			1.373.430	1.115.645
Servicios profesionales			478.764	478.075
Impuestos y contribuciones			134.694	310.029
Depreciación	10		195.123	220.332
Arrendamientos	24		187.973	92.527
Transporte y logística			102.718	53.330
Gastos de viaje y gestión			86.124	40.167
Mantenimiento y reparaciones			96.836	89.210
Seguros			49.359	31.388
Otros			765.403	457.784
		US\$	<u>33.827.462</u>	<u>31.046.482</u>

(Continúa)

Herbalife del Ecuador S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

(19) Gastos de Personal

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

	Nota	USS	Año terminado el 31 de diciembre	
			2012	2011
Sueldos y salarios		1.169.482	692.804	
Aportes a la seguridad social		208.909	118.783	
Beneficios sociales		164.352	98.745	
Indemnizaciones laborales		21.815	6.605	
Otros beneficios		165.442	29.385	
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	14	22.105	16.141	
Pagos basados en acciones del Grupo Herbalife		18.145	16.870	
Capacitación		9.838	22.919	
Participación de los trabajadores en las utilidades		86.642	225.067	
		US\$ 1.866.730	1.227.319	

De acuerdo con las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus trabajadores 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

		US\$	Año terminado el 31 de diciembre	
			2012	2011
Total ingresos		35.344.288	32.912.561	
Total costos, gastos y egresos		(34.766.671)	(31.810.025)	
Base para el cálculo de la participación de los trabajadores		577.617	1.102.536	
		15%	15%	
Participación de los trabajadores en las utilidades		US\$ 86.642	165.380	
Efecto la adopción de las NIIF		-	1.451	
Otros beneficios atribuibles a la participación de los trabajadores en las utilidades		-	58.236	
		US\$ 86.642	225.067	

(Continúa)

Herbalife del Ecuador S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre del 2012 el personal total de la Compañía alcanza 53 empleados (35 en el 2011), que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales de la Compañía.

(20) Otros Ingresos y Egresos

Los otros ingresos y egresos se componen de lo siguiente:

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre	
		2012	2011
Otros ingresos:			
Honorarios regionales *	22	USS 490.764	-
Depósitos no identificados de años anteriores		95.344	62.100
Reversiones de acumulaciones sobreestimadas		61.670	-
Otros		149.663	63.839
	US\$	<u>797.441</u>	<u>125.939</u>
Otros egresos:			
Autoconsumos		USS 93.990	48.076
Otros		46.815	30.088
	US\$	<u>140.805</u>	<u>78.164</u>

(21) Costos Financieros

Los costos financieros por US\$885.046 durante el año terminado el 31 de diciembre del 2012 (US\$ 910.446 en el 2011), están directamente relacionados con el pago de comisiones a las instituciones financieras, por la venta de inventarios a los distribuidores independientes quienes utilizan tarjetas de crédito como medio de pago. El porcentaje de la comisión depende de las políticas comerciales de cada institución financiera y el plazo para el pago elegido por el distribuidor (corriente o diferido).

(22) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas *

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(a) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas, es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo de ventas:			
Compras de inventarios	US\$	<u>9.952.255</u>	<u>13.128.763</u>
Gastos de ventas:			
Regalías	US\$	<u>2.124.820</u>	<u>1.612.052</u>
Gastos de administración:			
Servicios de administración	US\$	424.317	1.991
Asistencia técnica		239.557	19.424
	US\$	<u>663.874</u>	<u>21.415</u>
Otros ingresos:			
Servicios	USS	490.764	-
Asistencia técnica		2.989	-
	USS	<u>493.753</u>	<u>-</u>

La Compañía paga a sus partes relacionadas las bonificaciones a las que tienen derecho los distribuidores independientes internacionales, que localmente instruyeron a distribuidores independientes en Ecuador para la apertura de mercado. Estas bonificaciones se determinan en función del plan de mercadeo y/o compensación de la Compañía y el gasto correspondiente se reconoce en gastos de venta.

La Compañía ha suscrito los siguientes acuerdos con partes relacionadas:

- 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. Las compras de inventarios realizadas en el 2012 y 2011 ascienden a US\$9.952.255 y 13.128.763, respectivamente.
- El 1 de septiembre del 2008 y efectivo desde entonces, con Herbalife Europa Limited, por concepto de regalías por la comercialización en el territorio ecuatoriano de ciertos productos. La regalía 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 – regalías.

(Continúa)

Herbalife del Ecuador S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife Inc.)

Notas a los Estados Financieros

(Montos en dólares de los Estados Unidos de América – USS)

- El 1 de enero del 2011 y efectivo desde entonces, con Herbalife Internacional of América Inc., por concepto de asistencia técnica y reembolso de gastos, 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 – servicios de administración.
- El 1 de enero del 2012, con Herbalife Internacional of América 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, servicios de recursos humanos y administración de ética. El ingreso derivado de este acuerdo se reconoce en otros ingresos – servicios.

(b) Saldos con Partes Relacionadas

Los saldos de otras cuentas por cobrar y acreedores comerciales con partes relacionadas son los siguientes:

Notas	31 de diciembre		1 de enero del 2011
	2012	2011	
Otras cuentas por cobrar:	8		
Herbalife Internacional of America Inc.	US\$ 489.761	-	198.382
Herbalife Internacional of Argentina S. A.	2.990	-	86.544
Otras	-	-	105
	US\$ <u>492.751</u>	<u>-</u>	<u>285.031</u>
Acreedores comerciales:	12		
Herbalife International			
Luxemburgo S. a. R. L.	US\$ 1.681.879	3.269.936	1.090.783
Herbalife Int'l Communications Inc.	184.458	-	-
Herbalife International of			
America Inc.	32.499	117.702	279.639
Herbalife Europa Ltd.	77.772	99.316	71.699
	US\$ <u>1.976.608</u>	<u>3.486.954</u>	<u>1.442.121</u>

La Compañía liquida las otras cuentas por cobrar y acreedores comerciales con partes relacionadas de acuerdo con su disponibilidad, y las mismas no devengán ni causan intereses, respectivamente.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2012	2011
Sueldos y salarios	US\$ 393.395	201.923
Bonificaciones	85.029	20.861
Participación de los trabajadores en las utilidades	9.134	20.858
Jubilación patronal e indemnización por desahucio	10.552	13.371
	US\$ <u>498.111</u>	<u>257.013</u>

(23) Efectos de Adopción de las NIIF

Como se indica en la nota 2, éstos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación del estado de situación financiera de apertura con base en tales normas, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados según lo requerido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

(a) Estados de Situación Financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011:

Herbalife del Ecuador S.A.
 (Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

Activos	31 de diciembre del 2011			1 de enero del 2011		
	NEC	Ajusto	Efectos de transición Reclasificación	NEC	Ajusto	Efectos de apertura Reclasificación
Activos corrientes:						
Efectivo	US\$ 505,111	-	-	505,111	# 908,658	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	377,760	(191,929)	(2,600)	183,231	905,342	-
Inventarios	6,715,928	30,147	-	6,746,075	3,108,595	(160,211)
Pagos anticipados	-	-	2,600	2,600	-	2,948,384
Total activos corrientes	7,598,799	(161,782)	-	7,437,017	4,922,595	(160,211)
Activos no corrientes:						
Mejoras a la propiedad arrendada, mobiliario y equipos	-	-	522,433	522,433	-	670,185
Mobiliario y equipo	212,235	-	(212,235)	-	216,695	(216,695)
Otros activos	310,198	-	(310,198)	-	453,490	(453,490)
Depósitos dados en garantía	40,938	-	-	40,938	21,000	-
Impuesto a la renta diferido	-	231,100	-	231,100	-	21,000
Total activos no corrientes	563,371	231,100	-	794,471	691,185	112,158
Total activos	US\$ 8,162,170	69,318	-	8,231,488	5,613,780	(48,053)
						5,565,727

(Continua)

Herbalife del Ecuador S.A.
 (Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

Pasivos y Patrimonio, Neto	US\$	31 de diciembre del 2011			1 de enero del 2011			
		NEC	Ajusto	Efectos de transición Reclasificación	NIE	NEC	Ajusto	Efectos de apertura Reclasificación
Pasivos corrientes:								
Cuentas por pagar	4.144.829	-	(4.144.829)	-	2.310.074	-	(2.310.074)	-
Acreedores comerciales	-	-	3.517.178	3.517.178	-	-	1.552.870	1.552.870
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	-	-	2.205.334	2.205.334	-	-	1.755.380	1.755.380
Gastos acumulados por pagar	1.894.962	-	(1.894.962)	-	1.239.952	-	(1.239.952)	-
Beneficios a los empleados	-	-	312.608	312.608	-	-	238.554	238.554
Total pasivos corrientes	<u>6.039.791</u>	<u>-</u>	<u>(4.671)</u>	<u>6.035.120</u>	<u>3.550.026</u>	<u>-</u>	<u>(3.222)</u>	<u>3.546.804</u>
Pasivos no corrientes:								
Beneficios a los empleados	-	35.472	23.289	58.761	-	27.371	3.222	30.593
Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio	18.618	-	(18.618)	-	-	-	-	-
Total pasivos no corrientes	<u>18.618</u>	<u>35.472</u>	<u>4.671</u>	<u>58.761</u>	<u>-</u>	<u>27.371</u>	<u>3.222</u>	<u>30.593</u>
Total pasivos	<u>6.058.409</u>	<u>35.472</u>	<u>-</u>	<u>6.093.881</u>	<u>3.550.026</u>	<u>27.371</u>	<u>-</u>	<u>3.577.397</u>
Patrimonio, neto:								
Capital social	400.000	-	400.000	400.000	-	-	-	400.000
Reserva legal	128.739	-	128.739	128.739	-	-	-	128.739
Resultados acumulados	1.575.022	33.846	1.608.868	1.535.015	(75.424)	-	-	1.459.591
Patrimonio, neto	2.103.761	33.846	-	2.137.607	2.063.754	(75.424)	-	1.988.330
Total pasivos y patrimonio, neto	<u>US\$ 8.162.170</u>	<u>69.318</u>	<u>-</u>	<u>8.231.408</u>	<u>5.613.780</u>	<u>(48.053)</u>	<u>-</u>	<u>5.565.727</u>

(Continua)

Herbalife del Ecuador S. A.
(Subsidiaria mayormente poseída por Herbalife Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Conciliación del Patrimonio, Neto

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto de la Compañía al 1 de enero del 2011 (fecha de apertura) y al 31 de diciembre del 2011 (fecha de los estados financieros de transición, comparativos):

	Ref.	31 de diciembre	1 de enero
Patrimonio neto de la Compañía reportado según lo previsto en las NEC		USS 2.103.761	2.063.754
Corrección de error:			
Deudores comerciales	(1)	(191.929)	-
Inventarios	(1) y (2)	30.147	(160.211)
Beneficios a los empleados - no corrientes	(3)	(35.472)	(27.371)
Total corrección de error		<u>(197.254)</u>	<u>(187.582)</u>
Ajuste por adopción de las NIIF - Impuesto a la renta diferido	(4)	<u>231.100</u>	<u>112.158</u>
Total ajustes		<u>33.846</u>	<u>(75.424)</u>
Patrimonio neto de la Compañía según lo previsto en las NIIF		USS <u>2.137.607</u>	<u>1.988.330</u>

(c) Estado de Resultados Integrales

Los principales efectos de la adopción de las NIIF sobre el estado de resultados integrales del año terminado el 31 de diciembre del 2011 se resumen a continuación:

	Ref.
Utilidad neta reportada según lo previsto en las NEC	US\$ 413.207
Corrección de error:	
Deudores comerciales	(1) (191.929)
Inventario	(1) y (2) 190.358
Beneficios a los empleados - no corrientes	(3) (8.101)
Total corrección de error	<u>(9.672)</u>
Ajuste por adopción de las NIIF - Impuesto a la renta diferido	(4) 118.942
Total ajustes	<u>109.270</u>
Ganancia neta y resultado integral del periodo según lo previsto en las NIIF	USS <u>522.477</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Explicación Resumida de los Ajustes por Adopción de las NIIF

- (1) **Reconocimiento de ingresos ordinarios:** Según lo previsto en las NIIF los ingresos deben ser reconocidos cuando los riesgos y beneficios de los productos vendidos hayan sido sustancialmente transferidos a la contraparte. La Compañía, al preparar los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 de conformidad con lo previsto en las NEC, reconoció ingresos ordinarios por concepto de productos que no cumplían con todas las condiciones requeridas por las NIIF, antes mencionadas. Además del ajuste a los ingresos ordinarios y deudores comerciales, también se reconoció el ajuste a los inventarios y al costo de ventas por US\$30.147.
- (2) **Inventarios:** Los estados financieros al 1 de enero de 2011, preparados de conformidad con lo previsto en las NEC, reportaron una sobreestimación de los inventarios por US\$160.211, la cual fue ajustada durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011 con cargo a los resultados de ese año, asunto este que también constituyó un error, pues la corrección era aplicable al resultado del año 2010. En el proceso de adopción de las NIIF tales errores han sido corregidos, ajustando el estado de situación financiera de apertura.
- (3) **Beneficios a empleados – no corrientes:** Durante el proceso de adopción de las NIIF:
 - Se determinó que la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio estaba subestimada en US\$14.311 y US\$16.788 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2011, respectivamente. Tal subestimación ha sido corregida.
 - Adicionalmente, se dio reconocimiento a la obligación por beneficio a ejecutivos de la Compañía basado en acciones del Grupo Herbalife, por US\$21.161 y US\$10.583 al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011, respectivamente.
- (4) **Impuesto a la renta diferido:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuesto a la renta diferido usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su importe en el estado de situación financiera. Algunas partidas del estado de situación financiera han originado diferencias temporarias, cuyo efecto fiscal se reconoció como activo por impuesto a la renta diferido.

(e) Estado de Flujos de Efectivo

No existen cambios significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

(f) Explicación Resumida de las Principales Reclasificaciones por Adopción de las NIIF

La Administración de la Compañía ha efectuado, entre otras, las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una presentación de acuerdo con lo previsto en la NIC 1 o para una mejor presentación. Un detalle es como sigue:

Notas a los Estados Financieros

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

- El mobiliario y equipos y las mejoras a propiedad arrendada se agrupan en un solo elemento del estado de situación financiera preparado con base en lo previsto en las NIIF, mientras que en el balance general preparado con base en las NEC se presentaban en rubros separados.
- En el estado de situación financiera preparado con base en lo previsto en las NIIF se reporta un elemento bajo la denominación de acreedores comerciales, cuyos conceptos se agrupaban con las cuentas por pagar en el balance general preparado con base en las NEC.
- En el estado de situación financiera preparado con base en lo previsto en las NIIF se reporta un elemento bajo la denominación de otras cuentas y gastos acumulados por pagar, cuyos conceptos se agrupaban entre las cuentas por pagar y los gastos acumulados por pagar en el balance general preparado con base en las NEC.
- Los beneficios a empleados – corrientes, se presentan en un elemento separado del estado de situación financiera preparado con base en lo previsto en las NIIF, mientras que en el balance general preparado con base en las NEC las obligaciones de tal naturaleza se presentaban, unas en las cuentas por pagar y otras en los gastos acumulados por pagar.

(24) Arrendamientos Operativos

La Compañía ha suscrito varios contratos de arrendamiento de oficinas y bodegas, con plazos entre 5 y 10 años. Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2012 los gastos por concepto de arrendamientos operativos ascendieron a US\$187.973 (US\$ 92.527 en 2011).

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Menos de 1 año	USS	213.948	150.700
Entre 2 y 5 años		108.695	170.000
	US\$	<u>322.643</u>	<u>320.700</u>

(25) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 5 de abril del 2013 fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Excepto por lo revelado en la nota 15, ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2012, fecha del estado de situación financiera pero antes del 5 de abril del 2013, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.