

148.007

FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



148.007

Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.
Guayaquil – Ecuador.
Casilla No. 10736.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A Los Señores Accionistas de

FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.

He auditado los estados financieros adjuntos de **FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de Diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y , la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con ~~Nuestros Procedimientos de Auditoría~~, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio de accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y descritos en la Nota No. 2.

Guayaquil, Marzo 31 del 2010.



Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.
SC-RNAE # 100
Reg. Cont. 8633



FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2009

ACTIVO
(En dólares)

CORRIENTE:

Caja y Bancos	(Nota 3)	348.609,35
Cuentas por Cobrar	(Nota 4)	682.776,21
Inventarios	(Nota 5)	674.568,80
Otros Activos	(Nota 6)	15.079,63

Total Corriente:

1.721.033,99

NO CORRIENTE:

Propiedades y Equipos

(Nota 7)

Al Costo:

364.261,35

Depreciación Acumulada

-224.715,81

Propiedades y Equipos, neto:

139.545,54

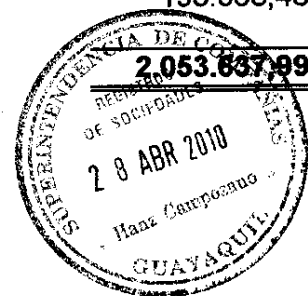
Cargos Diferidos

(Nota 8)

193.058,46

TOTAL DEL ACTIVO:

2.053.637,99



Ver Nota a los Estados Financieros.

FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2009

PASIVO Y PATRIMONIO

(En dólares)

CORRIENTE:

Cuentas por Pagar	(Nota 9)	1.691.707,26
Pasivos Acumulados	(Nota 10)	153.049,10
Total Corriente:		1.844.756,36

Total Pasivo:	1.844.756,36
----------------------	---------------------

PATRIMONIO:

Capital Social	(Nota 1)	800,00
Reservas		2.266,69
Utilidades Acum. Ejercicios anteriores		286.470,92
Pérdida presente ejercicio		-80.655,98
Total Patrimonio:		208.881,63

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO:	2.053.637,99
---------------------------------------	---------------------

Ver Nota a los Estados Financieros.



FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de diciembre del 2009

(EN DOLARES)

Ingresos y Costos de Operación:

Ventas Netas	7.321.656,76
Costos de Ventas:	<u>-2.614.453,18</u>
Utilidad Bruta:	<u>4.707.203,58</u>

Gastos de Operación:

Gastos de Ventas	3.901.735,76
Gastos Administrativos	254.950,20
Gastos Generales	601.133,86
Depreciación A. Fijos	32.921,68
Amortiz. Seguros	9.254,08
Total Gastos:	<u>4.799.995,58</u>

PERDIDA EN OPERACIÓN:	<u>-92.792,00</u>
------------------------------	--------------------------

OTROS (EGRESOS) INGRESOS

Otros Ingresos	30.932,77
Otros Egresos	<u>-18.796,75</u>
Total Ingresos(Egresos), neto:	<u>12.136,02</u>

PERDIDA FINAL PRESENTE EJERCICIO:	<u>-80.655,98</u>
--	--------------------------

Ver nota a los estados financieros.

FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre del 2009

(En dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	UTILIDAD ACUMULADA	UTILID./ (PERD.) EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31-12-2008:	800,00	2.266,69	280.232,74	6.238,18	289.537,61
Transferencia de utilidad 2008 a utilidad acumulada:			6.238,18	-6.238,18	-
Pérdida presente ejercicio:				-80.655,98	-80.655,98
Saldo al 31-12-2009:	800,00	2.266,69	286.470,92	-80.655,98	208.881,63

Ver nota a los estados financieros.

FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2009
(En dólares)

FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido por Clientes	7.526.283,38
Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	-7.277.487,82
Otros egresos.	-19.012,75
Otros Ingresos	30.932,77
Flujo neto recibido por Actividades de Operación:	<u>260.715,58</u>

FLUJO POR ACTIVIDAD DE INVERSION

Compra de activos fijos	<u>-90.652,49</u>
Flujo de efectivo desembolsado en actividad de Inversión:	<u>-90.652,49</u>

Aumento en el Flujo de efectivo: 170.063,09

Efectivo al Inicio del Ejercicio: 178.546,26

Efectivo al final del Ejercicio: 348.609,35

Ver nota a los estados financieros

FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

**Conciliación de la Utilidad Neta con la caja neta
proveniente de las actividades de operación.**

Al 31 de diciembre del 2009

(En dólares)

Pérdida presente Ejercicio:	-80.655,98
------------------------------------	-------------------

Más/Menos Ajustes que no corresponden a desembolsos
o ingresos de efectivo:

Depreciación de activos fijos	32.921,68
Ajustes por corrección de deprec. A. Fijos	-216,00
Provisión arriendos	79.184,25
Provisión Royaltys	16.714,10

Sub-total:	47.948,05
-------------------	------------------

Cambios en Activos y Pasivos:

Disminución en cuentas por cobrar clientes	204.626,62
Disminución en Inventarios	37.547,94
Aumento en otras cuentas por cobrar	-28.311,34
Aumento por Cargos Diferidos	-120.433,66
Aumento impuestos fiscales-deudor	-68.434,87
Aumento en otros activos	-3.222,45
Aumento en pasivos acumulados	59.317,07
Aumento en Cuentas por Pagar Proveedores.	131.678,22

Sub-total:	212.767,53
-------------------	-------------------

Efectivo neto recibido por Actividades de Operación:	260.715,58
---	-------------------

Ver nota a los estados financieros.

FOREVER LIVING PRODUCTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2009

(En dólares)

RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

1) DESCRIPCION DE LA COMPAÑÍA:

a) Constitución y objetivo:

FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A., se constituyó en la ciudad de Quito, República del Ecuador, el 25 de Junio de 1993. La compañía tiene por objeto principal la importación, distribución y comercialización de productos y artículos para la salud y belleza, así como de cosméticos y detergentes y otras clases de productos similares. El capital inicial de la empresa fue de diez millones de sucres, dividido en diez mil acciones de un mil sucres cada una. Las acciones son ordinarias y nominativas.

b) Aumento de Capital

Mediante Resolución No. 00-G-DIC-0002609 dada y firmada en la Superintendencia de Compañías, en Guayaquil al 31 de Mayo del 2000, aprobó el aumento de capital en Diez Millones de sucres, dividido en diez mil acciones de un mil sucres cada una (equivalente a US \$ 400 dólares). Al cierre del ejercicio 2009, el capital de la empresa consta de **US \$ 800,00** dólares americanos.

2) PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLITICAS CONTABLES

Las compañías en el Ecuador están reguladas por distintos entes de control como el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, y normadas contablemente por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Las disposiciones técnicas que emiten esas instituciones no coinciden en todos sus aspectos, las que hacen que tengan una primacía las normas emitidas por el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, en ese orden, relegándose la aplicación de las políticas contables normadas por la Federación Nacional de Contadores. Este comportamiento origina desviaciones en la aplicación de las normas contables establecidas en el Ecuador, principalmente en lo relacionado con determinados registros y contabilización como la aceptación de activar determinados cargos diferidos e intangibles que normalmente se registran a gastos de operación de acuerdo a normas internacionales.

Los registros contables se preparan en dólares americanos a partir del primero de Abril del 2000, de acuerdo con los principios contables en el Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Los Gastos corrientes que se relacionan con el periodo, se registran en la cuenta de resultados cuando se conocen, al margen de la fecha en que estos se paguen.

Los ingresos se reconocen en el momento que se origina la facturación a los clientes y se da forma comercial, jurídica y legal a la transacción, al margen de la fecha en que estos se cobren.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Valuación de partidas de estados financieros

Inventarios

Los inventarios se encuentran registrados al costo de compra o de adquisición, y el registro al costo de venta se contabiliza una vez que es vendido el producto y sobre la base del Método del Costo Promedio. Su presentación en el balance general no supera al valor del mercado. Las importaciones se registran en base al costo real desembolsado sobre factura, así como sus correspondientes gastos.

Propiedades, Planta y Equipos

Las Propiedades y Equipos en general, están presentadas considerando los efectos de los ajustes por corrección monetaria hasta Marzo del año 2000, procedimiento que terminó con la aplicación de la NEC No. 17. Las adquisiciones posteriores a esta fecha, se registran al costo de compra.

Depreciación

La depreciación de las Propiedades y Equipos en general, es calculada sobre los valores originales de compra mas las revalorizaciones efectuadas y los ajustes por corrección monetaria, en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscila entre tres, cinco y diez años.

Mantenimiento, Reparación, Renovación y Mejoras

El mantenimiento y reparación de las propiedades y equipos se cargan a gastos cuando se incurren siempre que no se extienda la vida útil de estos Activos; Las mejoras y reparaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedad y equipos.

Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta Compañía

De acuerdo a disposiciones de Leyes Sociales y Tributarias, la compañía en el caso de generar utilidades en el ejercicio contable, provisiona el 15% para participación a Trabajadores y 25% de Impuesto a la Renta (después de participación a trabajadores), las que son canceladas durante el primer trimestre del ejercicio siguiente. Para el caso mencionado y por haber generado pérdidas en el presente ejercicio económico, esta política no aplica.

Reserva Legal y Facultativa

La compañía destina el 10% de sus utilidades después del 15% de participación empleados y 25% de impuesto a la renta, el equivalente del 5% para la reserva legal y el 5% restante para la reserva facultativa; al cierre del ejercicio, esta asignación está pendiente de registro del año 2008 hacia atrás.

3) CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2009, consistían en:

Caja Chica	1.110,00
Banco de Guayaquil	20.968,82
Banco de Machala	80.162,19
Banco la Producción	36.704,23
Banco del Pichincha	169.942,85
Banco del Pacifico	39.721,26
TOTAL:	<u>348.609,35</u>

Estos fondos no tienen restricciones de ninguna clase y son de libre disponibilidad.

4) CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009, estos rubros comprenden los valores a favor de la Compañía, por concepto de ventas, servicios y otros eventos realizados en desarrollo del objeto social así como la financiación de los mismos. Su composición al cierre es la siguiente:

Clientes con facturas	468.982,18
Impuesto Renta y retenciones	162.636,94
Anticipo a Proveedores	58.896,03
Préstamos a empleados	4.744,69
Distrib. Agencias y Otros	19.146,37
TOTAL:	714.406,21
Menos: Provisión Ctas. Incobrables:	(31.630,00)
Cuentas por Cobrar, neto:	682.776,21

Durante el presente ejercicio contable, la administración no ha considerado realizar provisión sobre cuenta de clientes, ya que por el momento no se observan riesgos de incobrabilidad.

5) INVENTARIOS

Los inventarios representan los bienes corporales destinados a la venta, complementados con otros artículos de literatura y suministros. Su composición al cierre del 2009 es el siguiente:

Productos de Belleza	293.290,70
Productos de Nutrición	265.264,22
Material de Literatura	38.953,44
Otros Suministros	75.350,12
Suman Inventarios:	672.858,48
Importaciones en Tránsito:	1.710,32
TOTAL:	674.568,80

6) OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2009, este rubro comprende lo siguiente:

<u>Produbanco:</u>	2.435,86
Póliza que vence en Julio 29/2010 a una tasa del 6.5% y garantiza operación comercial con Mi Comisariato.	
Seguros pagados por adelantados:	10.671,60
Arriendos pagados por anticipado:	1.972,17
TOTAL:	15.079,63

7) ACTIVOS FIJOS. (Ver nota en siguiente página).

8) ACTIVO DIFERIDO.

Al 31 de diciembre del 2009, este rubro activo se encuentra integrado por material publicitario, folletería, revistas y otros que serán consumidos en el periodo siguiente, así como desembolsos efectuados para eventos de capacitación, entrenamiento y adiestramiento a distribuidores y agentes de ventas, cuyo beneficio se producirán en el año 2010. Se amortizan durante los doce meses del mismo año y su composición es la siguiente:

Gastos Rally Latinoamericano-Mexico	72.624,80
Publicidad	34.234,00
Gastos eventos Punta Centinela	61.037,16
Edición folletería, revistas y otros	8.555,00
Gastos eventos Guayaquil y Quito y material plástico impreso.	15.977,50
TOTAL:	<u>192.428,46</u>

9) CUENTAS POR PAGAR

En este rubro se presenta el valor de todas las obligaciones a cargo de la compañía por concepto de adquisición de bienes y servicios para completar el proceso de la venta, en el desarrollo de las operaciones relacionadas con el objeto social. Su composición al cierre del 2008 es la siguiente:

Aloe Vera of American (a)	1.403.812,44
American Express	1.287,81
Servicios básicos (telefono y luz)	2.530,80
Arriendos regionales	1.214,40
FLP - Mexico	72.624,80
Guayaquil Investment	77.969,85
Rex Maughan	80.797,68
Arq. Sonnia Vélez	4.198,00
Royalties	21.923,22
Dinners Club y Visa Flbco.	13.385,09
Otras cuentas por pagar	4.211,87
Seguros Condor	7.751,30
TOTAL:	<u>1.691.707,26</u>

(a) Corresponde al proveedor mayor de productos naturales para la venta, así como otros proveedores de bienes y servicios.

FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.

Nota # 7

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Los activos fijos al 31 de diciembre del 2009, correspondían:

(En dólares)					Vida útil estimada años
Cuentas:	Saldo al: 31/12/2008	Adiciones	Transferenc. y/o Retiros	Total al 31/12/2009	
<u>Al Costo Corregido:</u>					
Instalaciones	129.914,78	20.786,75	-	150.701,53	10
Equipo de Computación	64.093,84	21.870,86	-	85.964,70	3
Equipo de Oficina	15.095,94	16.623,23	-	31.719,17	10
Muebles y Enseres	38.040,95	21.360,65	-	59.401,60	10
Vehículos	2.339,29	-	-	2.339,29	5
Otros Equipos	18.604,70	10.011,00	-	28.615,70	10
Herramientas	5.519,36	-	-	5.519,36	10
Total Costo:	273.608,86	90.652,49	-	364.261,35	
Depreciación Acumulada:	-192.010,13	-32.921,68	216,00	-224.715,81	
Activos fijos, netos:	81.598,73	57.730,81	216,00	139.545,54	

Ver nota a los estados financieros.

10) PASIVOS ACUMULADOS

Este rubro comprende los importes recaudados de los contribuyentes a título de impuestos por retención en la fuente y por transacciones mercantiles en la venta de productos a favor de la administración tributaria(sri), así como las obligaciones laborales por los pasivos a favor de los trabajadores, originados en la existencia de una relación laboral, legal y reglamentaria. Su composición al cierre del 2009 es la siguiente:

Impuestos Fiscales: 12% IVA, Retenciones y Otros.	136.845,64
Retenciones IESS por pagar	10.869,42
Beneficios sociales de ley.	5.334,04
TOTAL:	153.049,10

El movimiento de los pasivos acumulados del año 2009, es la siguiente:

Cuentas	Al Inicio	Pagos	Provisión	Al final
Impuestos Fiscales	66.044,52	- 1.498.025,78	1.568.826,90	136.845,64
Retenciones IESS	4.815,97	- 33.873,43	39.926,88	10.869,42
Benef. Soc. de Ley	2.929,57	- 14.831,83	17.236,30	5.334,04
15% Particip. Empl.	3.927,00	- 3.927,00	-	-
25% Impto. Renta Cia.	16.014,97	- 16.014,97	-	-
TOTAL:	93.732,03	- 1.566.673,01	1.625.990,08	153.049,10

11) Contribuciones pagadas al Ministerio Fiscal.

Durante el año 2009, esto es, de Enero de Diciembre, la empresa a satisfecho sus obligaciones tributarias de la siguiente manera:

(Ver detalle en siguiente página):

11.- Contribuciones pagadas al Ministerio Fiscal (continua):

Meses	12% IVA	Ret. Fuente	Total
Enero	22.747,79	26.941,50	49.689,29
Febrero	27.748,38	27.229,35	54.977,73
Marzo	21.861,20	22.537,79	44.398,99
Abril	37.062,35	26.589,33	63.651,68
Mayo	24.733,88	25.192,62	49.926,50
Junio	43.968,89	27.836,70	71.805,59
Julio	55.456,00	35.337,97	90.793,97
Agosto	25.694,63	30.995,01	56.689,64
Septbre.	27.570,92	24.597,69	52.168,61
Octubre	29.630,44	26.717,62	56.348,06
Noviembre	28.585,52	25.917,99	54.503,51
Diciembre	31.112,41	31.050,82	62.163,23 (a)
TOTAL:	376.172,41	330.944,39	707.116,80

Transacciones registradas durante el año 2009.

Cabe indicar que el importe de **US \$ 376.172,41** como valor neto, se origina entre los rubros de ventas y compras efectuadas por mercadería, con el equivalente al 12% de impuesto como valor a pagar, incluyendo la adquisición de otros bienes y servicios para completar la operación con las retenciones del 30%, 70% y 100%; y como paralelo se ocasiona de igual forma los tributos correspondientes a retenciones en la fuente del 1%, 2%, 8% y 25% pagadas entre otros, los que totalizan **US \$ 330.944,39** dólares.

(a) Este importe corresponde al valor que incluye el pasivo acumulado (ver nota 10) al 31 de diciembre del 2009, el mismo que está cancelado en el mes de Enero del 2010, de acuerdo al calendario tributario. La empresa no tiene pendiente de pago ningún otro concepto por impuestos vigentes a la administración tributaria.

12) PARTES RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2009, el saldo por transacciones con partes vinculadas o relacionadas es la siguiente:

Descripción/Nombre	Monto	Rubro
Aloe Vera of American(E.U)	1.403.812,44	Cuentas por pagar - Nota 9
Guayaquil Investment (E.U)	77.969,85	Cuentas por pagar - Nota 9
Rex Maughan (E.U).	80.797,68	Cuentas por pagar - Nota 9

13) EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de elaboración del presente informe del auditor externo (Marzo 31 del 2010), no se han producido eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, excepto lo siguiente:

- 1) Con fecha Febrero 1º. del 2010, existe una constancia de parte de la Superintendencia de Compañías en el registro de sociedades, en la que constan los datos del cambio de nombres de los nuevos accionistas que son Forever Living Products Ecuador L.L.C de Estados Unidos con **US \$ 792,00** dólares norteamericanos de aportación, y Forever Living Products Foreign L.L.C de Estados Unidos con **US \$ 8,00** dólares norteamericanos respectivamente, y se excluye de la nómina al Sr. Rex Maughan. El capital social se mantiene en **US \$ 800,00** dólares norteamericanos al 31 de diciembre del 2009.