

ING. RICARDO VALENCIA COBOS

AE Auditores Independientes

Guayaquil - Ecuador

Casilla No. 10736

FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2011
JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**



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

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de

FOREVER LIVING PRODUCTOS DEL ECUADOR S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros adjuntos de **FOREVER LIVING PRODUCTOS DEL ECUADOR S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, así como el resumen de políticas contables significativas y otras explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores materiales, ya sea como resultado de fraude u error, así como la selección y aplicación de políticas contables apropiadas, y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen manifestaciones erróneas de importancia relativa.
4. 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 incluyen 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 razonables 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 comprende la evaluación de las políticas y principios contables utilizados y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Opinión

6. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **FOREVER LIVING PRODUCTOS DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 Y 2010, y los resultados de sus operaciones, estado de cambio en el patrimonio de accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), y descritos en la Nota No. 2 en adelante.

Conforme se describe en la Nota No. 16 a los Estados Financieros, la empresa para aplicar NIIF está considerada para el tercer grupo y su etapa de transición es del periodo 2011 y su aplicación, registros y presentación, corresponde al ejercicio finalizado el 2012 bajo NIIF completas. A la fecha de elaboración de este informe, se encuentra en proceso de preparación el cronograma de implementación, así como la conciliación patrimonial, la que se tiene previsto presentarla dentro de los próximos tres meses.

Guayaquil, Abril 24 del 2012.

A handwritten signature in black ink that reads "Ricardo Valencia Cobos".

ING. RICARDO VALENCIA COBOS.
Auditor Independiente
SC-RNAE No. 100
Reg. Cont. 8633

FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2011

ACTIVO
(En dólares)

| <u>CORRIENTE:</u> | Nota | <u>2010</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------------------|-------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Caja y Bancos | 3 | 465.694,93 | 436.853,99 |
| Cuentas por Cobrar | 4 | 484.407,63 | 138.707,39 |
| Inventarios | 5 | 667.597,69 | 453.185,79 |
| Otros Activos | 6 | 21.891,00 | 11.300,17 |
| Impuestos fiscales | 7 | 191.281,87 | 373.856,81 |
| Total Corriente: | | <u>1.830.873,12</u> | <u>1.413.904,15</u> |
| <u>NO CORRIENTE:</u> | | | |
| <u>Propiedades y Equipos</u> | | | |
| Al Costo: | 8 | 421.457,52 | 484.423,43 |
| Depreciación Acumulada | | <u>-260.335,57</u> | <u>-304.661,10</u> |
| Propiedades y Equipos, neto: | | <u>161.121,95</u> | <u>179.762,33</u> |
| Cargos Diferidos | 9 | 16.628,04 | 30.000,00 |
| TOTAL DEL ACTIVO: | | <u><u>2.008.623,11</u></u> | <u><u>1.623.666,48</u></u> |



Ver Nota a los Estados Financieros.

FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2011

PASIVO Y PATRIMONIO
(En dólares)



| <u>CORRIENTE:</u> | Nota | <u>2010</u> | <u>2011</u> |
|--|------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Cuentas por Pagar | 10 | 2.018.385,25 | 1.367.837,67 |
| Pasivos Acumulados | 11 | 130.627,58 | 131.661,38 |
| Obligación Laboral y Fiscal | 11 | - | 93.653,20 |
| Total Corriente: | | <u>2.149.012,83</u> | <u>1.593.152,25</u> |
| Total Pasivo: | | <u>2.149.012,83</u> | <u>1.593.152,25</u> |
| <u>PATRIMONIO:</u> | | | |
| Capital Social | 1 | 800,00 | 800,00 |
| Reservas | | 2.266,69 | 2.266,69 |
| Utilidades Acum. Ejercicios anteriores | | 205.814,94 | -143.456,31 |
| Pérdida presente ejercicio | | -349.271,25 | - |
| Utilidad Contable 2011 | 14 | - | 170.903,85 |
| Total Patrimonio: | | <u>-140.389,62</u> | <u>30.514,23</u> |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO: | | <u><u>2.008.623,21</u></u> | <u><u>1.623.666,48</u></u> |

Ver Nota a los Estados Financieros.

FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de diciembre del 2011

(EN DOLARES)



| <u>Ingresos y Costos de Operación:</u> | Nota | <u>2.010</u> | <u>2011</u> |
|---|-------|----------------------------|----------------------------|
| Ventas Netas | 2 | 6.094.212,60 | 7.254.599,26 |
| Costos de Ventas: | 2 | <u>-1.578.770,75</u> | <u>-1.479.738,91</u> |
| Utilidad Bruta: | | <u>4.515.441,85</u> | <u>5.774.860,35</u> |
| <u>Gastos de Operación:</u> | 2 | | |
| Gastos de Ventas | | 3.767.449,52 | 3.937.074,17 |
| Gastos Administrativos | | 308.722,77 | 354.909,78 |
| Gastos Generales | | 553.602,39 | 612.853,38 |
| Depreciación A. Fijos | | 35.619,76 | 45.185,18 |
| Amortiz. Seguros | | 11.607,05 | 10.204,10 |
| Gastos Financieros | | - | 327.553,45 |
| Total Gastos: | | <u>4.677.001,49</u> | <u>5.287.780,06</u> |
| PERDIDA EN OPERACIÓN: | | <u>-161.559,64</u> | <u>487.080,29</u> |
| <u>OTROS (EGRESOS) INGRESOS</u> | | | |
| Otros Ingresos | | 55.456,27 | 138.684,47 |
| Otros Egresos | | <u>-243.167,88</u> | <u>-361.207,71</u> |
| Total Ingresos(Egresos), neto: | | <u>-187.711,61</u> | <u>-222.523,24</u> |
| UTILIDAD (PERDIDA) PRESENTE EJERCICIO: | | <u>-349.271,25</u> | <u>264.557,05</u> |
| Menos: Participación Empleados: | | | -39.683,56 |
| Menos: Impuesto Renta Compañía: | | | -53.969,64 |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO: | | | <u>170.903,85</u> |

Ver nota a los estados financieros.

FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2011
(En dólares)

| | CAPITAL SOCIAL | RESERVAS | UTILIDAD ACUMULADA | UTILID./(PERD.) EJERCICIO | TOTAL |
|--|-----------------------|-----------------|---------------------------|----------------------------------|--------------------|
| Saldo al 31-12-2009: | 800,00 | 2.266,69 | 286.470,92 | -80.655,98 | 208.881,63 |
| Transferencia pérdida 2009 que se absorbe con Ut. Acumulada: | | | -80.655,98 | 80.655,98 | - |
| Pérdida presente ejercicio: | | | | -349.271,25 | -349.271,25 |
| Saldo al 31-12-2010: | 800,00 | 2.266,69 | 205.814,94 | -349.271,25 | -140.389,62 |

| | CAPITAL SOCIAL | RESERVAS | UTILIDAD ACUMULADA | UTILID./(PERD.) EJERCICIO | TOTAL |
|--|-----------------------|-----------------|---------------------------|----------------------------------|------------------|
| Saldo al 31-12-2010: | 800,00 | 2.266,69 | 205.814,94 | -349.271,25 | -140.389,62 |
| Transferencia pérdida 2010 a utilidad acumulada: | | | -349.271,25 | 349.271,25 | - |
| Utilidad Contable Ejercicio 2011: | | | | 170.903,85 | 170.903,85 |
| Saldo al 31-12-2011: | 800,00 | 2.266,69 | -143.456,31 | 170.903,85 | 30.514,23 |

Ver notas a estados financieros.



FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2011
(En dólares)

| | <u>2010</u> | <u>2011</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <u>FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u> | | |
| Efectivo recibido por Clientes | 6.118.513,73 | 7.255.518,71 |
| Pagado a Proveedores, Empleados y Otros | -5.756.520,37 | -7.345.728,24 |
| Otros egresos. | -243.167,88 | -1.003,61 |
| Otros Ingresos | 55.456,27 | 138.684,47 |
| Flujo neto recibido por Actividades de Operación: | <u>174.281,75</u> | <u>47.471,33</u> |
| | | |
| <u>FLUJO POR ACTIVIDAD DE INVERSION</u> | | |
| Compra de activos fijos | -57.196,17 | -76.312,27 |
| Flujo de efectivo desembolsado en actividad de Inversión: | <u>-57.196,17</u> | <u>-76.312,27</u> |
| | | |
| Aumento (disminución) en el Flujo de efectivo: | 117.085,58 | -28.840,94 |
| | | |
| Efectivo al Inicio del Ejercicio: | 348.609,35 | 465.694,93 |
| | | |
| Efectivo al final del Ejercicio: | <u><u>465.694,93</u></u> | <u><u>436.853,99</u></u> |

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)

| | <u>2010</u> | <u>2011</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Utilidad (Pérdida) presente Ejercicio: | -349.271,25 | 170.903,95 |
| Más/Menos Ajustes que no corresponden a desembolsos o ingresos de efectivo: | | |
| Depreciación de activos fijos | 35.619,76 | 45.185,18 |
| Amortización cargos diferidos | 176.430,42 | 16.628,04 |
| Baja de inventarios | - | 5.924,75 |
| Retiro activos fijos | - | 12.486,71 |
| Devengamiento pagos anticipados | - | 10.204,10 |
| Provisión 15% P.T. y 24% impuesto renta | - | 93.653,10 |
| Expiración y castigo cuentas clientes mayor 5 años | - | 350.000,00 |
| Sub-total: | -137.221,07 | 704.985,83 |
| Cambios en Activos y Pasivos: | | |
| (Aumento) Disminución en cuentas por cobrar clientes | 24.301,13 | 919,65 |
| (Aumento) Disminución en Inventarios | 6.971,11 | 208.487,15 |
| (Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar | 11.430,51 | -5.219,21 |
| (Aumento) disminución por Cargos Diferidos | - | -30.000,00 |
| (Aumento) disminución en impuestos fiscales-deudor | -28.644,93 | -182.574,94 |
| (Aumento) disminución en otros activos | -6.811,47 | 386,83 |
| Aumento (disminución) en pasivos acumulados | 281.686,58 | -149.415,81 |
| Aumento (disminución) en Cuentas por Pagar Proveedores. | -22.421,52 | -500.098,17 |
| Aumento en sobregiros bancarios local | 44.991,41 | - |
| Sub-total: | 311.502,82 | -657.514,50 |
| Efectivo neto recibido por Actividades de Operación: | 174.281,75 | 47.471,33 |

Ver nota a los estados financieros.

FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.

Nota # 8

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Los activos fijos al 31 de diciembre del 2010 y 2011, correspondían:

| (En dólares) | | | | | Vida útil estimada años |
|------------------------------|--------------------------------|------------------|-------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| Cuentas: | Saldo al 31/12/2009 | Adiciones | Transferenc. y/o retiros | Total al 31/12/2010 | |
| Al Costo Corregido: | | | | | |
| Instalaciones | 150.701,53 | 47.445,73 | - | 198.147,26 | 10 |
| Equipo de Computación | 85.964,70 | 2.451,00 | - | 88.415,70 | 3 |
| Equipo de Oficina | 31.719,17 | 3.480,08 | - | 35.199,25 | 10 |
| Muebles y Enseres | 59.401,60 | 3.819,36 | - | 63.220,96 | 10 |
| Vehículos | 2.339,29 | - | - | 2.339,29 | 5 |
| Otros Equipos | 28.615,70 | - | - | 28.615,70 | 10 |
| Herramientas | 5.519,36 | - | - | 5.519,36 | 10 |
| Total Costo: | 364.261,35 | 57.196,17 | - | 421.457,52 | |
| Depreciación Acumulada: | -224.715,81 | -35.619,76 | - | -260.335,57 | |
| Activos fijos, netos: | 139.545,54 | 21.576,41 | - | 161.121,95 | |

| (En dólares) | | | | | Vida útil estimada años |
|------------------------------|--------------------------------|------------------|-------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| Cuentas: | Saldo al 31/12/2009 | Adiciones | Transferenc. y/o retiros | Total al 31/12/2010 | |
| Al Costo Corregido: | | | | | |
| Instalaciones | 198.147,26 | 44.191,78 | -4.312,00 | 238.027,04 | 10 |
| Equipo de Computación | 88.415,70 | 7.594,93 | -719,00 | 95.291,63 | 3 |
| Equipo de Oficina | 35.199,25 | 13.447,82 | - | 48.647,07 | 10 |
| Muebles y Enseres | 63.220,96 | 8.005,09 | -2.796,00 | 68.430,05 | 10 |
| Vehículos | 2.339,29 | - | - | 2.339,29 | 5 |
| Otros Equipos | 28.615,70 | 3.072,65 | - | 31.688,35 | 10 |
| Herramientas | 5.519,36 | - | -5.519,36 | - | 10 |
| Total Costo: | 421.457,52 | 76.312,27 | -13.346,36 | 484.423,43 | |
| Depreciación Acumulada: | -260.335,57 | -45.185,18 | 859,65 | -304.661,10 | |
| Activos fijos, netos: | 161.121,95 | 31.127,09 | -12.486,71 | 179.762,33 | |

Ver notas a los estados financieros.

FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.

Nota # 8

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Los activos fijos al 31 de diciembre del 2010 y 2011, correspondían:

| (En dólares) | | | | | Vida útil estimada años |
|------------------------------|--------------------------------|------------------|-------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| Cuentas: | Saldo al 31/12/2009 | Adiciones | Transferenc. y/o retiros | Total al 31/12/2010 | |
| <u>Al Costo Corregido:</u> | | | | | |
| Instalaciones | 150.701,53 | 47.445,73 | - | 198.147,26 | 10 |
| Equipo de Computación | 85.964,70 | 2.451,00 | - | 88.415,70 | 3 |
| Equipo de Oficina | 31.719,17 | 3.480,08 | - | 35.199,25 | 10 |
| Muebles y Enseres | 59.401,60 | 3.819,36 | - | 63.220,96 | 10 |
| Vehículos | 2.339,29 | - | - | 2.339,29 | 5 |
| Otros Equipos | 28.615,70 | - | - | 28.615,70 | 10 |
| Herramientas | 5.519,36 | - | - | 5.519,36 | 10 |
| Total Costo: | 364.261,35 | 57.196,17 | - | 421.457,52 | |
| Depreciación Acumulada: | -224.715,81 | -35.619,76 | - | -260.335,57 | |
| Activos fijos, netos: | 139.545,54 | 21.576,41 | - | 161.121,95 | |

| (En dólares) | | | | | Vida útil estimada años |
|------------------------------|--------------------------------|------------------|-------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| Cuentas: | Saldo al 31/12/2009 | Adiciones | Transferenc. y/o retiros | Total al 31/12/2010 | |
| <u>Al Costo Corregido:</u> | | | | | |
| Instalaciones | 198.147,26 | 44.191,78 | -4.312,00 | 238.027,04 | 10 |
| Equipo de Computación | 88.415,70 | 7.594,93 | -719,00 | 95.291,63 | 3 |
| Equipo de Oficina | 35.199,25 | 13.447,82 | - | 48.647,07 | 10 |
| Muebles y Enseres | 63.220,96 | 8.005,09 | -2.796,00 | 68.430,05 | 10 |
| Vehículos | 2.339,29 | - | - | 2.339,29 | 5 |
| Otros Equipos | 28.615,70 | 3.072,65 | - | 31.688,35 | 10 |
| Herramientas | 5.519,36 | - | -5.519,36 | - | 10 |
| Total Costo: | 421.457,52 | 76.312,27 | -13.346,36 | 484.423,43 | |
| Depreciación Acumulada: | -260.335,57 | -45.185,18 | 859,65 | -304.661,10 | |
| Activos fijos, netos: | 161.121,95 | 31.127,09 | -12.486,71 | 179.762,33 | |

Ver notas a los estados financieros.

FOREVER LIVING PRODUCTS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2011

(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 2011, 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. **El Costo de ventas** se reconoce cuando se vende la mercadería.

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 24% de Impuesto a la Renta (después de participación a trabajadores), las que son canceladas durante el primer trimestre del ejercicio siguiente. Los porcentajes para participación a empleados y pago impuesto renta son los que están vigentes al cierre del ejercicio mediante decretos ejecutivos.

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 2011, estas asignaciones están pendiente de registro del año 2008 hacia atrás.

3) CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2011, este rubro consiste en:

| | <u>2010</u> | <u>2011</u> |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| Caja Chica | 1.110,00 | 1.110,00 |
| Banco de Guayaquil | 19.923,92 | 39.933,43 |
| Banco de Machala | 54.455,38 | 133.261,97 |
| Banco la Producción | 389.097,10 | 161.351,96 |
| Banco del Pichincha | 133,58 | 56.180,17 |
| Banco Internacional | - | 1.925,73 |
| Banco de Loja | - | 3.668,73 |
| Banco del Pacifico | 974,95 | 39.422,00 |
| TOTAL: | <u>465.694,93</u> | <u>436.853,99</u> |

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

4) CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 201, 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:

| | <u>2010</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Clientes con facturas | 444.681,05 | 93.761,60 |
| Anticipo a Proveedores | 52.910,03 | 55.186,69 |
| Préstamos a empleados | 5.071,59 | 8.521,57 |
| Distrib. Agencias y Otros | 13.374,96 | 12.867,53 |
| TOTAL: | <u>516.037,63</u> | <u>170.337,39</u> |
| Menos: Provisión Ctas. Incobrables: | <u>(31.630,00)</u> | <u>(31.630,00)</u> |
| Cuentas por Cobrar, neto: | <u>484.407,63</u> | <u>138.707,39</u> |

Durante el presente ejercicio contable, la administración no ha considerado realizar provisión sobre saldos de cuenta de clientes, que por el momento no revisten 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 2010 y 2011, es el siguiente:

| | <u>2010</u> | <u>2011</u> |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Productos de Belleza | 237.983,25 | 148.721,70 |
| Productos de Nutrición | 296.804,44 | 202.278,84 |
| Material de Literatura | 40.345,93 | 61.585,16 |
| Pin y Papelería | 15.860,61 | 6.050,59 |
| Otros Suministros | 76.603,46 | 32.423,44 |
| Suman Inventarios: | <u>667.597,69</u> | <u>451.059,73</u> |
| Importaciones en Tránsito: | - | 2.126,06 |
| TOTAL: | <u>667.597,69</u> | <u>453.185,79</u> |

Las existencias están libres de todo gravamen ni garantizan algún tipo de pasivo u obligación financiera,

6) OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2011, este rubro comprende lo siguiente:

| | <u>2010</u> | <u>2011</u> |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Seguros pagados por adelantados: | 9.826,93 | - |
| Arriendos pagados por anticipado: | 12.064,17 | 11.300,17 |
| TOTAL: | <u>21.891,10</u> | <u>11.300,17</u> |

7) IMPUESTOS FISCALES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2011, este rubro comprende lo siguiente:

| | <u>2010</u> | <u>2011</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Retenciones en la fuente, crédito tributario Iva, y anticipos a renta: | 191.281,87 | 235.142,81 |
| Retenciones Fuente 2011 | - | 96.120,24 |
| Anticipos renta 2011 | - | 42.593,76 |
| TOTAL: | <u>191.281,87</u> | <u>373.856,81</u> |

8) ACTIVOS FIJOS.

(Ver nota en siguiente página).

9) ACTIVO DIFERIDO.

Al 31 de diciembre del 2010 Y 2011, 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 en Rallys efectuados Mexico y Punta Centinela con el objeto de ampliar mercado de productos. Se incluyen asesoría de mercadeo. Se amortizan durante los doce meses del mismo año y su composición es la siguiente:

| | <u>2010</u> | <u>2011</u> |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Material de publicidad | 2.905,33 | - |
| Rally Mexico - distribuidores | 6.052,07 | - |
| Gastos eventos Punta Centinela | 5.086,43 | - |
| Edición folletería, revistas y otros | 712,92 | - |
| Suministros Oficina | 1.871,29 | - |
| Asesoría Ejecutiva Externa | | 30.000,00 |
| TOTAL: | <u>16.628,04</u> | <u>30.000,00</u> |

10) 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 2010 y 2011, es la siguiente:

| | 2010 | 2011 |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Aloe Vera of American (a) | 1.516.063,70 | 1.015.965,53 |
| Bonos a distribuidores | 200.149,33 | 223.709,10 |
| American Express | 2.611,82 | 18,60 |
| Servicios básicos (telefono y luz) | 2.991,18 | - |
| Arriendos regionales | 8.780,22 | - |
| FLP - Brasil | 35.343,47 | - |
| Guayaquil Investment | 96.219,85 | 24.969,85 |
| Rex Maughan | 80.797,68 | 80.797,68 |
| Marianita Vimbela | 6.756,88 | - |
| Royalties | 6.448,50 | 10.100,70 |
| Manufacturas Publicitarias | - | 4.795,95 |
| Aviquir | - | 3.362,47 |
| Dinners Club y Visa Flbco. | 3.071,66 | - |
| Otras cuentas por pagar | 7.469,55 | 4.117,79 |
| Seguros Condor | 6.690,00 | - |
| Suman: | 1.973.393,84 | 1.367.837,67 |
| Más: Sobregiros Bancos (Pichincha) | 44.991,41 | - |
| TOTAL: | 2.018.385,25 | 1.367.837,67 |

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

11) 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 2010 y 2011, es la siguiente:

(Ver detalle en siguiente página).

Pasivos Acumulados:

| | 2010 | 2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| Impuestos Fiscales: 12% IVA, retenciones fuente y otros: | 119.482,07 | 118.268,42 |
| Retenciones IESS por pagar | 6.563,93 | 5.513,22 |
| Beneficios sociales de ley. | 4.581,58 | 7.879,74 |
| TOTAL: | 130.627,58 | 131.661,38 |

El movimiento de los pasivos acumulados del año 2010 y 2011, es la siguiente:

Movimiento 2010:

| Cuentas | Al Inicio | Pagos | Provisión | Al final |
|-----------------------|-------------------|-----------------------|---------------------|-------------------|
| Impuestos Fiscales | 136.845,64 | - 1.548.849,85 | 1.531.486,28 | 119.482,07 |
| Retenciones IESS | 10.869,42 | - 64.406,27 | 60.100,78 | 6.563,93 |
| Benef. Soc. de Ley | 5.334,04 | - 26.599,42 | 25.846,96 | 4.581,58 |
| 15% Particip. Empl. | - | - | - | - |
| 25% Impto. Renta Cia. | - | - | - | - |
| TOTAL: | 153.049,10 | - 1.639.855,54 | 1.617.434,02 | 130.627,58 |

Movimiento 2011:

| Cuentas | Al Inicio | Pagos | Provisión | Al final |
|-----------------------|-------------------|-----------------------|---------------------|-------------------|
| Impuestos Fiscales | 119.482,07 | - 1.830.923,79 | 1.829.710,14 | 118.268,42 |
| Retenciones IESS | 6.563,93 | - 73.629,71 | 72.579,00 | 5.513,22 |
| Benef. Soc. de Ley | 4.581,58 | - 32.078,71 | 35.376,87 | 7.879,74 |
| Subtotal: | 130.627,58 | - 1.936.632,21 | 1.937.666,01 | 131.661,38 |
| 15% Particip. Empl. | - | - | 39.683,56 | 39.683,56 |
| 25% Impto. Renta Cia. | - | - | 53.969,64 | 53.969,64 |
| TOTAL: | | | 93.653,20 | 93.653,20 |

Las obligaciones por el 15% participación empleados y 24% impuesto renta compañía del año 2011, se cancelan en el primer cuatrimestre del año 2012.

12) Contribuciones pagadas al Ministerio Fiscal.

Durante el año 2011, esto es, de Enero de Diciembre, la empresa a satisfecho sus obligaciones tributarias, en las declaraciones documentadas a través de los formatos 103 retenciones en la fuente sobre compras de servicios y 104 por ventas y compras de mercadería y otros, cuyo resultado es el siguiente:

(Ver detalle en siguiente página):

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

| Meses | (A) 12% IVA | (B) Ret. Fuente | (D) Ret. 103 | Total |
|---------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Enero | 28.913,81 | 22.212,49 | 34.705,56 | 85.831,86 |
| Febrero | 13.436,64 | 20.748,95 | 21.590,08 | 55.775,67 |
| Marzo | 16.562,48 | 25.321,52 | 36.298,96 | 78.182,96 |
| Abril | 33.396,04 | 22.911,86 | 27.730,18 | 84.038,08 |
| Mayo | 21.607,79 | 24.063,79 | 30.386,62 | 76.058,20 |
| Junio | 24.549,74 | 24.626,56 | 37.953,78 | 87.130,08 |
| Julio | 23.389,03 | 32.711,14 | 34.140,26 | 90.240,43 |
| Agosto | 13.165,67 | 25.290,37 | 30.388,05 | 68.844,09 |
| Septbre. | 17.480,35 | 29.787,38 | 33.567,12 | 80.834,85 |
| Octubre | 33.101,73 | 25.069,72 | 45.097,06 | 103.268,51 |
| Noviembre | 19.402,73 | 29.420,66 | 33.471,52 | 82.294,91 |
| Diciembre | 22.104,98 | 26.509,92 | 29.021,82 | 77.636,72 |
| TOTAL: | 267.110,99 | 308.674,36 | 394.351,01 | 970.136,36 |

Cabe indicar que el importe de **US \$ 267.110,99** 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; en la adquisición de otros bienes y servicios para completar la operación con las retenciones del 30%, 70% y 100% se ha cancelado US \$ 308.674,36 y por los tributos correspondientes a retenciones en la fuente del 1%, 2%, 8% y 25% pagadas entre otros se a pagado US \$ 394.351,01 los que totalizan **US \$ 970.136,36** dólares.

(P) Estos importes corresponden al valor que incluyen en el pasivo acumulado al 31 de diciembre del 2011 por retenciones expresadas en (B) y (D), y en el rubro (A) de la compensación entre el pasivo y activo por ventas y compras, los mismos que se cancelan en el mes de Enero del 2012, de acuerdo al calendario tributario. La empresa no tiene pendiente de pago ningún otro concepto por impuestos vigentes a la administración tributaria.

13) PARTES RELACIONADAS.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2011, el saldo por transacciones con partes vinculadas o relacionadas es la siguiente:

(Ver detalle en siguiente página).

PARTES RELACIONADAS:

Movimiento 2010:

| Descripción/Nombre | Monto | Rubro |
|----------------------------|--------------|-----------------------------|
| Aloe Vera of American(E.U) | 1.516.063,76 | Cuentas por pagar - Nota 11 |
| Guayaquil Investment (E.U) | 96.219,85 | Cuentas por pagar - Nota 11 |
| Rex Maughan (E.U). | 80.797,68 | Cuentas por pagar - Nota 11 |

Movimiento 2011:

| Descripción/Nombre | Monto | Rubro |
|----------------------------|--------------|-----------------------------|
| Aloe Vera of American(E.U) | 1.015.965,53 | Cuentas por pagar - Nota 11 |
| Guayaquil Investment (E.U) | 24.969,85 | Cuentas por pagar - Nota 11 |
| Rex Maughan (E.U). | 80.797,68 | Cuentas por pagar - Nota 11 |

14) UTILIDAD CONTABLE, PARTICIPACION EMPLEADOS E IMPUESTO RENTA COMPAÑÍA 2011.

Al 31 de diciembre del 2011, la presentación de la utilidad contable con la participación empleados e impuesto a la renta de la empresa, es la siguiente:

| | |
|-------------------------------------|--------------------------|
| Utilidad Contable: | 264.557,05 |
| Menos: 15% Part. Empleados | - 39.683,56 |
| | <u>224.873,49</u> |
| Menos: 24% Impuesto renta: | - 53.969,64 |
| Utilidad Neta del Ejercicio: | <u>170.903,85</u> |

15) EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de elaboración del presente informe del auditor externo (Abril 24 del 2012), 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 2011.

16) ADOPCION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA PARA EMPRESAS PYMES.

Mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 del 11 de Octubre del 2011, el organismo indicado para regir la Normativa Internacional de Aplicación de las NIIF, en este caso la Superintendencia de Compañías del Ecuador, estableció y confirmó el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, determinando para aquello en tres grupos, en esta resolución indica que las empresas que hayan terminado el ejercicio con un monto de activos inferiores a cuatro millones de dólares (año 2008) pero con ventas superiores a cinco millones de dólares, aplicarán las NIIF completas, siendo su periodo de transición el año 2011, y su registro, preparación y presentación de estados financieros, será el año 2012.

El artículo décimo segundo de esta resolución menciona que las empresas del tercer grupo denominadas Pymes, remitirán a la Superintendencia de compañías el cronograma de implementación aprobado por la Junta de Socios hasta el 31 de Octubre del 2011, y la conciliación del patrimonio neto hasta el 30 de Noviembre del 2011.

A la fecha del informe del auditor, el cronograma de implementación y la conciliación patrimonial se encuentran en proceso de culminación, razón por la que aún no se ha enviado la misma a esta institución de control. La administración tiene previsto enviarla dentro de los próximos tres meses.