PKF

Accountants &
business advisers

FOREVER LIVING PRODUCTOS DEL ECUADOR S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al 31
dediciembre de 2015

PKF

Accountants &
business advisers

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
FOREVER LIVING PRODUCTOS DEL ECUADOR S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FOREVER LIVING PRODUCTOS DEL ECUADOR S.A.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría, efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PKF & Co. Cía. Ltda. es una firma miembro de la red de firmas legalmente independientes de PKF International Limited que no acepta ninguna responsabilidad por las acciones o inacciones de parte de cualquier firma o firmas miembro. Las firmas miembro individuales no aceptan ninguna responsabilidad por las acciones o inacciones de parte de cualquier otra firma o firmas miembro individuales.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **FOREVER LIVING PRODUCTOS DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre de 2015, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES).

Párrafos de énfasis:

5. A la fecha de este informe, la Compañía no ha elaborado los anexos de cumplimiento tributario correspondientes a los ejercicios económicos terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2014. Esta situación origina un contingente con la autoridad tributaria, cuyo efecto no ha sido considerado por la Compañía.

6. Al 31 de diciembre de 2015, las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital más las reservas. Este asunto ocasiona que la Compañía pueda entrar en proceso de liquidación, tal como establece el Art.198 de la Ley de Compañías, si no realiza gestiones para la recuperación de su capital.

PKF Ecu.

14 de abril de 2016
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías, Valores
y Seguros No.015

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)	Al 31 de diciembre de 2015	2014
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota D)	76.743	371.934
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados (Nota E)	7.996	3.789
Inventarios (Nota F)	1.511.926	658.665
Activos por impuestos corrientes (Nota G)	270.180	150.508
Servicios y otros pagos anticipados (Nota H)	46.449	92.620
Otros activos corrientes		
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1.913.294	1.277.516
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedades y equipos (Nota I)	40.089	56.111
Otros activos no corrientes (Nota J)	76.381	90.203
Activos por impuestos diferidos		6.783
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	116.470	153.097
TOTAL ACTIVOS	2.029.764	1.430.613
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas y documentos por pagar no relacionados (Nota K)	386.969	274.505
Cuentas y documentos por pagar relacionados (Nota L)	1.639.851	630.178
Otras obligaciones corrientes (Nota M)	113.604	147.927
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	2.140.424	1.052.610
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Provisiones por beneficios a empleados (Nota N)	58.588	31.742
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	58.588	31.742
PATRIMONIO (Nota O)		
Capital social	800	800
Reserva legal	2.267	2.267
Resultados acumulados	(172.315)	343.194
TOTAL PATRIMONIO	(169.248)	346.261
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2.029.764	1.430.613

Sra. Diana Real
Apoderada

CPA. José Mora
Contador General

Vea notas a los estados financieros

FOREVER LIVING PRODUCTOS DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2015	**2014**
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS: (Nota P)		
Ventas de bienes	4.874.975	5.766.018
Devoluciones y descuentos en venta	358.751	1.031
Otros	52	
	4.516.276	5.767.049
COSTOS DE VENTA	1.479.142	1.592.334
UTILIDAD BRUTA	3.037.134	4.173.684
GASTOS:		
Gastos de ventas (Nota Q)	2.456.677	2.789.874
Gastos administrativos	340.228	382.529
Gastos generales	512.429	799.160
Depreciación y amortización	36.658	35.609
Gastos financieros	174.865	238.426
Otros	771	19.060
	3.521.628	4.264.658
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	8.882	8.900
PÈRDIDA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	(475.612)	(82.074)
Impuesto a la renta (Nota R)	39.897	51.378
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	(515.509)	(133.452)

Sra. Diana Real
Apoderada

CPA. José Mora
Contador General

Vea notas a los estados financieros

FOREVER LIVING PRODUCTOS DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva legal	Resultados Acumulados
Saldo al 01 de enero de 2014	800	2.267	476.646
Pérdida del ejercicio			(133.452)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	800	2.267	343.194
Pérdida del ejercicio			(515.509)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	800	2.267	(172.315)

Sra. Diana Real
Apoderada

CPA. José Mora
Contador General

Vea notas a los estados financieros

FOREVER LIVING PRODUCTOS DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2015	**2014**
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobros a clientes	4.843.860	5.766.018
Otros cobros	37.034	26.896
Pagos a proveedores	(5.173.773)	(5.910.061)
Otros pagos	(1.130)	(17.996)
	(294.009)	(135.143)
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(294.009)	(135.143)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adición de propiedades y equipos	(1.063)	(41.140)
Otros activos		(6.778)
EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(1.063)	(47.918)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pagos por beneficios sociales	(119)	(6.390)
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(119)	(6.390)
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(295.191)	(189.451)
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO DE INICIO DEL AÑO	371.934	561.385
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	76.743	371.934

Sra. Diana Real
Apoderada

CPA. José Mora
Contador General

Vea notas a los estados financieros

FOREVER LIVING PRODUCTOS DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2015	**2014**
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida del ejercicio	(515.509)	(133.452)
Ajustes por:		
Depreciación	17.085	29.548
Amortización	13.822	262
Provisión por bonificación por desahucio	26.965	4.680
Ajustes en provisión por jubilación		(6.030)
	(457.637)	(104.992)
Variación en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	(4.207)	1.077
Activos por impuestos corrientes	(119.672)	77.605
Inventarios	(853.261)	243.735
Servicios y otros pagos anticipados	46.171	(46.983)
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	112.464	(333.378)
Cuentas y documentos por pagar relacionados	1.009.673	118.194
Otras obligaciones corrientes	(27.540)	(90.401)
	163.628	(30.151)
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(294.009)	(135.143)

Sra. Diana Real
Apoderada

CPA. José Mora
Contador General

Vea notas a los estados financieros

FOREVER LIVING PRODUCTOS DEL ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE2015

(Expresadas en USDólares)

A. FOREVER LIVING PRODUCTOS DEL ECUADOR S.A.:

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 25 de junio de 1993 y tiene por objetivo 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.

Los accionistas de la Compañía son los siguientes:

- Forever Living Products Ecuador L.L.C.
- Forever Living Products Foreign L.L.C.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, han sido emitidos con autorización de fecha 18 de marzo de 2016 por parte de la Apoderada de la Compañía, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Accionistas para su aprobación definitiva.

B. BASES DE PREPARACION Y POLITICAS CONTABLES:

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes a la fecha de los estados financieros adjuntos (31 de diciembre de 2015). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las provisiones por beneficios a empleados, que se contabilizan en base a métodos actuariales, e incorporan las principales políticas contables que se describen a continuación. Los estados financieros se presentan en Dólares de Estados Unidos de América (USD).

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, por lo que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Instrumentos financieros:

Reconocimiento inicial: Los instrumentos financieros se miden inicialmente al precio de la transacción, incluyendo los costos de transacción.

Cuentas por cobrar a clientes: Se originan en el giro ordinario del negocio de la Compañía, esto es, por 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. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se reconocen como corrientes pues son exigibles en menos de doce meses.

FOREVER LIVING PRODUCTOS DEL ECUADOR S.A.

B. BASES DE PREPARACION Y POLITICAS CONTABLES:(Continuación)

Las ventas que realiza la Compañía son al contado a través de cobros en efectivo y tarjetas de créditos, razón por la cual los estados financieros no presentan saldo por cobrar a clientes.

Comisiones y bonos a distribuidores: Las cuentas por pagar a distribuidores comprenden las comisiones y bonos por cumplimiento de metas, se reconocen inicialmente a su valor razonable, más cualquier costo atribuible a la transacción, y se clasifican como corrientes, pues su plazo medio de pago es reducido. Posterior a su reconocimiento inicial, se reconocen a su valor nominal, ya que no generan intereses y no existe diferencia material con su costo amortizado.

*Cuentas por pagar a proveedores y relacionadas:*Las cuentas por pagar a proveedores incluyen aquellas obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio y no devengan intereses. Las cuentas por pagar a relacionadas comprenden obligaciones de pago por transacciones comerciales por venta de productos y prestación de servicios técnicos, administrativos y regalías. Se reconocen a su valor razonable, pues no existe diferencia significativa con su costo amortizado. Se clasifican como corrientes, pues se liquidan en menos de doce meses.

Otras obligaciones corrientes: Comprenden obligaciones patronales y tributarias, que son registradas a sus correspondientes valores nominales, se originan en disposiciones laborales y tributarias vigentes y se registran contra resultados en las partes proporcionales de las obligaciones devengadas. Se reconocen como corrientes, pues se liquidan en menos de doce meses.

Inventarios: El costo original relacionado con los inventarios que se compran y venden como productos terminados, se registran utilizando el método de costo promedio.

Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados.

Las importaciones en tránsito se registran al costo de la factura más los cargos relacionados en el proceso de importación.

Debido a la alta rotación del inventario, la administración de la Compañía no considera necesario constituir alguna provisión para la obsolescencia de inventario.

Propiedad y equipo: Su reconocimiento inicial es al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

La vida útil estimada de propiedades y equipos es como sigue:

FOREVER LIVING PRODUCTOS DEL ECUADOR S.A.

B. BASES DE PREPARACION Y POLITICAS CONTABLES: (Continuación)

ACTIVOS	AÑOS
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

El gasto por depreciación de las propiedades y equipos se lo registra en los resultados del año.

La vida útil y el método de depreciación de los elementos de equipos se revisan al cierre de cada ejercicio económico anual. Si procede, se ajustan de forma prospectiva.

Impuesto corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La normativa tributaria vigente exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Beneficios sociales corrientes: Las vacaciones del personal se registran sobre la base devengada. Los décimo tercer y décimo cuarto sueldos se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente.

Beneficios de empleados no corrientes: Comprenden las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio, que se contabilizan según estudio preparado por un perito actuarial. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y el costo del servicio presente relacionado se determina en base al método de la unidad de crédito proyectada. Las provisiones se registran contra resultados del periodo.

Ingresos ordinarios: Se originan por la importación, distribución y comercialización de productos y artículos para la salud y belleza. Se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta los descuentos o rebajas comerciales que la Compañía pueda otorgar, y sin incluir impuestos. Se reconocen en la medida que los servicios han sido prestados, independientemente del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello.

Costos y gastos ordinarios: Se registran sobre la base del devengado y se registran cuando se conocen.

Modificaciones a la Norma Internacional de Información para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES): El IASB ha realizado modificaciones limitadas a la NIIF para las PYMES, cada modificación individual solo afecta a unos pocos párrafos y en muchos casos solo a unas pocas palabras de la Norma, salvo por las siguientes:

FOREVER LIVING PRODUCTOS DEL ECUADOR S.A.

D. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

		Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Caja		535	1,100
Bancos locales	(1)	76,208	370,834
		76,743	371,934

(1) Corresponde a los saldos conciliados que se mantienen en los siguientes bancos:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Banco de Machala S.A.	2,760	25,330
Banco de la Producción S.A.Produbanco	15,181	99,563
Banco Pichincha C.A.	19,061	79,482
Banco Internacional S.A.	9,592	14,773
Banco del Austro S.A.	10,579	99,680
Banco de Guayaquil S.A.	11,223	30,449
Banco del Pacífico S.A.	5,873	8,843
Banco de Loja S.A.	1,939	12,714
	76,208	370,834

E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Anticipos a empleados	6,984	3,789
Distribuidores	847	
Otros	165	
	7,996	3,789

F. INVENTARIOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Productos de belleza	(1)	638,088	211,544
Productos de nutrición	(1)	829,546	191,361
Material de literatura		35,282	77,790
Otros suministros		9,010	5,538
Importaciones en tránsito			172,432
		1,511,926	658,665

(1) Corresponde al inventario que se mantienen en bodegas para la comercialización de productos de nutrición y belleza.

FOREVER LIVING PRODUCTOS DEL ECUADOR S.A.

G. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Crédito tributario	(1)	172,513	
Retenciones en la fuente	(2)	97,667	150,508
		270,180	150,508

(1) Corresponde principalmente a US$119,288 por crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado.

(2) Corresponde a US$39 (US$72,874 en el 2014) por retenciones del periodo y US$97,628 (US$45,905 en el 2014) por retenciones de años anteriores.

H. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Anticipos a proveedores	(1)	37,385	75,485
Arriendos anticipados	(2)	7,672	12,020
Seguros anticipados			5,115
Varios-amortización		1,392	
		46,449	92,620

(1) Corresponde a anticipos entregados para trámites de importación y alquiler de locales para eventos y charlas relacionados con la comercialización de productos.

(2) Corresponden a valores entregados como garantía por arriendos de locales en las ciudades de Machala, Cuenca, Quito y Loja.

I. PROPIEDADES Y EQUIPOS:

	Saldo al 01/01/2015	Adiciones	Saldo al 31/12/2015
Equipos de computación	109,744		109,744
Equipos de oficina	97,104	1,063	98,167
Muebles y enseres	69,750		69,750
Vehículos	2,339		2,339
	278,937	1,063	280,000
(-) Depreciación acumulada	222,826	17,085	239,911
	56,111	(16,022)	40,089

J. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:

	Saldo al 01/01/2015	Adiciones	Saldo al 31/12/2015
Licencias y software	6,778		6,778
Mejoras en bienes de terceros	259,453		259,453
	266,231		266,231
(-) Amortizaciones	176,028	13,822	189,850
	90,203	13,822	76,831

FOREVER LIVING PRODUCTOS DEL ECUADOR S.A.

K. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Proveedores	(1)	231,527	253,286
Otras		155,442	21,219
		386,969	274,505

(1) Incluye principalmente US$128,672 (US$229,524 en el año 2014) por bonos a distribuidores por la adquisición de productos.

L. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADOS:

	Al 31 de diciembre de	
	2015	2014
Aloe Vera of America, Inc.	1,593,182	627,601
Forever Living Products International Inc.	42,769	2,577
Guayaquil Investments, L.L.C.	3,900	
	1,639,851	630,178

Estos saldos se originan en las siguientes transacciones:

Relacionada		Domicilio	Transacción	2015	2014
Aloe Vera of America, Inc.	(1)	EE.UU.	Compras	1,627,284	1,044,182
Aloe Vera of America, Inc.	(2)	EE.UU.	Regalías	11,248	14,235
Aloe Vera of America, Inc.		EE.UU.	Licencias		46,800
Forever Living Products International Inc.	(3)	EE.UU.	Gestión	160,747	175,735
Guayaquil Investments, L.L.C.	(4)	EE.UU.	Arrendamiento	63,180	100,565
				1,862,459	1,381,517

(1) Se formalizó mediante Acuerdo de Exclusividad suscrito inicialmente el 1 de enero de 2010 y renovaciones anuales posteriores.

(2) Se originan en el Acuerdo Exclusivo para Mercadeo y Licenciamiento suscrito entre las partes el 1 de enero de 2010 y renovaciones anuales automáticas a partir de esa fecha. El Acuerdo inicial establece que se pagará anualmente regalías equivalentes al 0.25% de las ventas brutas. Con fecha 1 de abril de 2011, se suscribió la primera enmienda al Acuerdo inicial, que modificó la forma de pago de las regalías.

(3) Se origina en el contrato y posteriores enmiendas del Acuerdo de Servicios de Administración, suscrito inicialmente el 1 de enero de 2010. El contrato estará vigente mientras así lo decida Forever Living Products International Inc. Los valores a pagar corresponden un porcentaje de los costos directos e indirectos asignados por Forever Living Products International Inc. a favor de la Compañía, que debe ser anualmente aprobado entre las partes.

(4) Con fecha 1 de enero de 2001, se suscribió el Contrato de Arrendamiento de las oficinas ocupadas en Guayaquilpor un tiempo de duración indefinido. El precio por el arrendamiento está sujeto a las ventas de la Compañía.

FOREVER LIVING PRODUCTOS DEL ECUADOR S.A.

M. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

		Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Con la administración tributaria		62,586	54,784
Impuesto a renta por pagar	(1)	39,987	51,378
Beneficios sociales		6,133	23,133
Obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		4,898	6,723
Otras bonificaciones a empleados			11,909
		113,604	147,927

(1) Corresponde al anticipo que se convirtió en pago definitivo.

N. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2015	2014
Jubilación patronal	(1)	44,923	27,062
Desahucio	(2)	13,665	4,680
		58,588	31,742

(1) El movimiento de la provisión para jubilación patronal fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
Saldo al inicio del año	27,062	33,092
Provisión	17,861	
(-) Pagos y/o ajustes		6,030
Saldo al final del año	44,923	27,062

(2) El movimiento de la provisión para bonificación por desahucio fue el siguiente:

	Al 31 de diciembre	
	2015	2014
Saldo al inicio del año	4,680	6,390
Provisión	9,104	4,680
(-) Pagos y/o ajustes	119	6,390
Saldo al final del año	13,665	4,680

Para determinar el pasivo por jubilación patronal y bonificación por desahucio se consideró una tasa anual de descuento del 6.31% (6.54% en el 2014), tasa de incremento salarial del 3.00% (3.00% en el 2014), tasa de rotación del 13.38% (11.80% en el 2014), tasa de incremento de pensiones de 2.00% (2.50% en el 2014) y tasa de mortalidad e invalidez tomada de TM IESS 2002.

FOREVER LIVING PRODUCTOS DEL ECUADOR S.A.

O. PATRIMONIO:

Capital social: Representa 800 acciones – autorizadas, emitidas y en circulación con un valor nominal de US$1 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Resultados acumulados: La Ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que obtuvieran dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

P. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

A continuación los ingresos netos por línea de producto:

	Años terminados al	
	31/12/2015	31/12/2014
Belleza	1,338,960	1,794,891
Nutrición	3,154,702	3,936,715
Papelería y otros	16,910	20,952
Sachets	73	7,128
Otros ingresos	5,631	7,363
	4,516,276	5,767,049

Q. GASTOS DE VENTAS:

Corresponde al siguiente detalle:

	Años terminados al	
	31/12/2015	31/12/2014
Bonos a distribuidores	1,694,771	2,389,010
Incentivo ganado	43,024	
Viaje Rally Global	111,398	35,440
Fletes y acarreos		1,560
Almacenamiento		7,186
Gastos de eventos	30,828	
Registros sanitarios	2,330	6,500
Incentivos - Chairman	83,126	
Bono Director	197,743	18,928
Gastos de viaje	4,116	17,368
Salario del Director	95,000	
Eventos		41,375
Publicidad	152	18,119
Gastos de envío	17,694	
Regalías		18,250
Misceláneos	1,576	180,580
Gastos de viaje vía reembolso		4,171
Promociones	298	

FOREVER LIVING PRODUCTOS DEL ECUADOR S.A.

Q. GASTOS DE VENTAS: (Continuación)

	Años terminados al	
	31/12/2015	31/12/2014
Impresiones y formularios de ventas	4,789	
Gastos de A.V.A	118,832	
Exterior		74
Bonos extranjeros	27,124	51,164
Bonos y comisiones de accionistas	22,471	
Alimentación	410	
Gastos de empaque	995	
Ascensos y promociones a distribuidores		149
	2,456,677	2,789,874

R. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo al artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. Durante los ejercicios económicos 2015 y 2014, la Compañía no generó utilidades para calcular la participación de los trabajadores.

Según el artículo 79 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, cuando el impuesto a la renta causado es menor que el anticipo calculado, este último se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta y por ende el que deberá ser considerado para la liquidación del impuesto. Durante el ejercicio económico 2015, la Compañía no generó base imponible para determinar el impuesto a la renta, por lo que el anticipo se convierte en impuesto definitivo.

S. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del 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 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes 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 los US$15 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

FOREVER LIVING PRODUCTOS DEL ECUADOR S.A.

S. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:(Continuación)

Para efectos de calcular el monto acumulado para la presentación tanto del anexo como del informe, se sumarán los montos de operaciones con partes relacionadas, excepto las que correspondan a:

- Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América.

- Compensaciones o reclasificaciones de cuantas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados;

- Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos;

- Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos del sujetos pasivo imputables a la actividad generadora de tales ingresos.

- Operaciones con otras partes relacionadas locales con referencias al período fiscal analizado, siempre que no se presenten algunas de las siguientes condiciones:

    a. La parte relacionada con la que el sujeto pasivo realiza tales operaciones obtenga ingresos provenientes de los casos señalados en los artículos 27 o 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

    b. El sujeto pasivo:

        - Declare una base imponible de impuesto a la renta menor a cero;
        - Haya aprovechado cualquier tipo de beneficios o incentivos tributarios, incluidos los establecidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión;
        - Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades;
        - Sea administrador u Operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico;
        - Se dedique a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables;
        - Tengan titulares de derechos representativos de su capital que sean residentes o estén establecidos en paraísos fiscales.

Las reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero de 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.

- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y,

- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

FOREVER LIVING PRODUCTOS DEL ECUADOR S.A.

T. HECHOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no han ocurrido eventos o circunstancias que, en opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la presentación de los estados financieros o que requieran ser revelados.