

FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S. A.

**Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2004
Junto con el Informe del auditor Externo**



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 el balance general adjunto de la compañía "**FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.**", al 31 de Diciembre del 2004, y los correspondiente estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la administración de la compañía, siendo responsabilidad del auditor, expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en un examen de auditoría.

Esta auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye un examen a base de pruebas selectivas, de las evidencias que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también la evaluación y cumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas, así como de las normas legales y tributarias del país; y una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "**FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.**" al 31 de Diciembre del 2004, resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y descritos en la Nota # 2.

Guayaquil, Marzo 9 del 2005.



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 2004

(En dólares)

ACTIVO:

CORRIENTE

Caja y Bancos	(Nota 3)	348.008,75
Cuentas por Cobrar	(Nota 4)	1.019.306,85
Pagos Anticipados	(Nota 5)	72.700,87
Inventarios	(Nota 6)	722.392,19
Otros Activos	(Nota 7)	91.320,99
Total corriente:		<u>2.253.729,65</u>

NO CORRIENTE:

Activo Fijo, neto:	(Nota 8)	144.554,44
Activo diferido	(Nota 9)	84.426,79
Total no corriente:		<u>228.981,23</u>

TOTAL DEL ACTIVO:

2.482.710,88

PASIVO Y PATRIMONIO:

CORRIENTE:

Cuentas por Pagar	(Nota 10)	2.229.614,21
Pasivos Acumulados	(Nota 11)	115.899,18
Total Corriente:		<u>2.345.513,39</u>

PATRIMONIO:

Capital Social	(Nota 1)	800,00
Reservas		2.266,69
Utilidades acum. Ejercicios anteriores		58.845,05
Utilidad presente ejercicio	(Nota 12)	75.285,75
Total Patrimonio:		<u>137.197,49</u>

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO:

2.482.710,88

Ver Nota a los Estados Financieros.

FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de diciembre del 2004
(En dólares)

Ingresos y Costos Operacionales:

Ventas Netas	4.144.972,91
Costo de Ventas	(966.676,78)
UTILIDAD BRUTA:	<u>3.178.296,13</u>

Gastos de Operación:

Gastos de Ventas	2.528.479,88
Gastos Administrativos	406.811,80
Deprec. y Amortización	125.755,24
Total Gastos:	<u>3.061.046,92</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN:	<u>117.249,21</u>

Otros Ingresos/(Egresos), Neto:

Otros Ingresos	18.795,30
Otros Egresos	(7.031,29)
	<u>11.764,01</u>

Utilidad antes de participación 15%

Partic. Empleados e Impto. Renta:	<u>129.013,22</u>
--	-------------------

15% Participación Trabajadores	(Nota 12)	(22.232,06)
25% Impuesto a la Renta Compañía	(Nota 12)	(31.495,41)

UTILIDAD DEL EJERCICIO:	<u><u>75.285,75</u></u>
--------------------------------	-------------------------

Ver Nota a los Estados Financieros.

FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2004

(En dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	UTILIDAD ACUMULADA	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31-12-2003:	800,00	2.266,69	48.823,42	10.576,08	62.466,19
Transferencia a utilidades acumuladas:			10.576,08	(10.576,08)	-
Ajuste por absorción de partidas en Bonos a distribuidores de años anteriores:			(554,45)		(554,45)
Utilidad presente ejercicio 2004:				75.285,75	75.285,75
Saldo al 31-12-2004:	800,00	2.266,69	58.845,05	75.285,75	137.197,49

Ver notas a los estados financieros

FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre del 2004

(EN DOLARES)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	4.102.796,89
Pagado a proveedores, empleados, y otros	(4.043.320,04)
Otros Ingresos	<u>11.764,01</u>
Flujo de efectivo provisto en Actividades de Operación:	<u>71.240,86</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

Compra de Activos fijos	(24.752,15)
Recuperación en bonos del estado.	<u>5.000,00</u>
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión:	<u>(19.752,15)</u>

Aumento neto en efectivo y sus equivalentes: 51.488,71

Efectivo y sus equivalentes al inicio del año: 296.520,04

Efectivo y sus equivalentes al final del ejercicio: 348.008,75

Ver nota a los estados financieros

FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.

Conciliación de la Utilidad Neta con la caja neta proveniente de las Actividades de Operación.

Al 31 de diciembre del 2004

(EN DOLARES)

Utilidad del Ejercicio:	75.285,75
Partidas que no originan desembolsos de Efectivo:	
Depreciación	26.665,63
Amortización	81.778,56
Amortización seguros pagados y otros.	8.011,05
Provisión beneficios sociales	4.927,63
Provisión cuentas malas	9.300,00
Provisión bonos a distribuidores	152.462,97
Ajustes por bajas de A. Fijos, neto.	2.525,24
Baja de mercadería averiada	5.460,87
15% participación trabajadores	22.232,06
25% Impuesto Renta	31.495,41
Sub-total:	420.145,17
<u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u>	
Aumento en cuentas por cobrar clientes	(42.176,02)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(56,83)
Aumento en Inventarios	(133.523,10)
Disminución en importación en tránsito	1.810,00
Disminución en Impuestos por cobrar	15.804,76
Disminución en cargos diferidos	8.318,38
Aumento en Pagos Anticipados	(33.857,11)
Disminución en Pasivos Acumulados	(24.899,25)
Disminución en Cuentas por Pagar	(140.325,14)
Sub-total:	(348.904,31)
Efectivo Neto provisto por Actividades de Operación:	71.240,86

Ver nota a los estados financieros

FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

a) **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 otra clase 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 en \$400 dólares) al cierre del ejercicio 2.004, el capital de la compañía consta de US \$ 800 dólares americanos.

2.- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

Las compañías en el Ecuador están reguladas por distintos Entes de control como el Servicio de Rentas Internas (SRI) 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 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 son las diferencias en cambio y gastos diferidos.

Los registros contables se preparan en US dólares a partir del 1o. de abril del 2.000, de acuerdo con los principios contables del 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.

Causación

El sistema contable es el de Causación y por lo tanto la contabilidad registra todo hecho económico en el periodo en que se sucede.

Valuación

La Compañía registra los hechos económicos a valor histórico. Para los rubros que detallamos a continuación, se emplean los siguientes criterios de medición aconsejados por la técnica contable:

a) Valuación de partidas de estados financieros

a.1) Inventarios

Los inventarios se registran por el sistema de inventario permanente y se valorizan de acuerdo con el método de promedio, excepto las importaciones, las cuales se contabilizan sobre la base del costo real de la factura y sus correspondientes gastos de importación.

a.2) Propiedad, Planta y equipo.

La Propiedad, Planta y Equipo están presentadas considerando los efectos de los ajuste por corrección monetaria, hasta marzo del 2.000, procedimiento que terminó con la aplicación de la NEC # 17. Las adquisiciones posteriores a esa fecha, se registran al costo.

a.3) Depreciación

La depreciación de propiedad, planta y equipo es calculada sobre valores originales, 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.

a.4) Mantenimiento, Reparación, Renovación y Mejoras

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del ejercicio. Los costos de renovación y mejoras de importancia se consideran como adiciones de activos fijos.

a.5) Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos; es política de la compañía efectuar la provisión correspondiente, la cual se encuentra registrada en los pasivos acumulados.

a. 6) Impuesto a la renta

De acuerdo con la ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la compañía, está gravada a la tasa del 25% en base a la cual se efectúa la provisión correspondiente, la misma que se encuentra registrada en los pasivos acumulados.

a.7) Cargos diferidos

Diferencias en Cambio.

Originadas por el diferencial cambiario registrados en la cuenta de clientes cuya cuenta correspondía al sucre. Se amortizan en cuatro años a razón del 25% por año, según disposiciones legales vigentes en dichos periodos.

Provisión para Cuentas dudosas de cobro

Al 31 de diciembre del 2004, la empresa en base a un análisis de cartera, provisionó para el presente ejercicio, el importe de \$ 9.300,00 dólares, con cargos a resultados del ejercicio.

Nota 3.) Bancos.

Su composición al cierre del 2004, es la siguiente:

Caja chica	800,00
Banco de Machala	74.788,57
Banco la Producción	9.628,27
Banco del Pichincha	167.720,33
Banco de Guayaquil	86.055,61
Banco del Pacifico	9.015,97
Total:	<u>348.008,75</u>

Importes en efectivo sin restricción y de libre disponibilidad.

NOTA 4.) Documentos y Cuentas por Cobrar

Comprende los valores a favor de la Compañía, por concepto de ventas, servicios y contratos realizados en desarrollo del objeto social así como la financiación de los mismos. Su composición al cierre del 2004 es la siguiente:

Cientes	1.003.005,74
Impuestos: Renta y Retenciones	13.567,83
Crédito Tributario	-
Anticipo Proveedores	18.188,75
Préstamos empleados	11.118,76
Distrib., Agencias y Otros.	27.875,93
TOTAL:	<u>1.073.757,01</u>
Menos: Provisión Ctas. Incobrables:	<u>(54.450,16)</u>
Cuentas por Cobrar, Neto:	<u>1.019.306,85</u>

Movimiento de cuentas incobrables:

Saldo al 31-12-2003:	-	45.150,16
Más: Provisión año 2004:	-	<u>9.300,00</u>
Saldo al 31-12-2004:	-	<u>54.450,16</u>

NOTA 5) Pagos Anticipados

Su composición al cierre del 2004 es el siguiente:

Pólizas de Seguros	6.857,29
Suscripciones, eventos publicitarios, papelería y otros por consumir.	30.949,01
Registros sanitarios	33.553,30
Otros pagos.	<u>1.341,27</u>
Total:	<u>72.700,87</u>

Su extinción se realiza en base al método de devengado hasta un año desde su adquisición y con cargo a resultados del ejercicio.

NOTA 6) Inventarios

Los inventarios representan los bienes corporales destinados a la venta, complementados con otros artículos de literatura y suministros. Su composición al cierre del 2004 es el siguiente:

Productos de belleza	201.692,45
Productos de Nutrición	262.651,03
Material de Literatura	94.758,78
Otros Suministros	70.728,93
Sub-total:	<u>629.831,19</u>
Importaciones en Tránsito.	92.561,00
Total:	<u>722.392,19</u>

NOTA 7.) Otros Activos

Su composición al cierre del 2004, es la siguiente:

Produbanco	1.700,00
Inversión garantía comercial	
Filanbanco	89.620,99
Valores congelados en espera de recuperación.	
Total otros activos:	<u>91.320,99</u>

NOTA 8.) Activos Fijos

(Ver página siguiente)

NOTA 9.) Activos Diferidos

Su composición al cierre del 2004, es la siguiente:

Diferencias en cambio	327.114,32
Programas de Computación	2.475,20
Materiales varios	755,62
Otros de operación	1.669,13
Suman:	<u>332.014,27</u>
Menos: Amortización:	<u>- 247.587,48</u>
Activo diferido neto:	<u>84.426,79</u>

Movimiento de la amortización acumulada:

Saldo al 31-12-2003:	165.808,92
Más: Amortización del año 2004:	<u>81.778,56</u>
Saldo final al 31-12-2004:	<u>247.587,48</u>

El importe de US \$ 81.778,56 está registrado en los gastos de operación.

NOTA 10.) Cuentas por Pagar

En este rubro se presenta el valor de las obligaciones a cargo de la compañía por concepto de adquisición de bienes y servicios para el proceso de ventas, en desarrollo de las operaciones relacionadas con el objeto social. Su composición al cierre del 2004 es la siguiente:

Aloe Vera of American (a)	1.790.911,00
Bonos a Distribuidores	210.391,04
Guayaquil Invesments	5.252,02
Rex Maughan	145.797,68
Seguros Condor	5.825,85
Royalties	4.859,27
Dinners Club y Visa Fibco.	2.205,86
Bonos menores de US \$ 50 a pagar	37.134,64
Otras cuentas por pagar	<u>27.236,85</u>
Total:	<u>2.229.614,21</u>

(a) Corresponde al proveedor mayor de productos naturales para la venta; así como otros proveedores por bienes y servicios adquiridos por la empresa para su operación.

FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.

Nota # 8

ACTIVOS FIJOS

El movimiento de activos fijos al 31 de diciembre del 2004, comprenden:

<u>Concepto</u>	<u>Saldo al 31/12/2003</u>	<u>Compras o Adiciones</u>	<u>Retiros y/o ajustes</u>	<u>Saldo al 31/12/2004</u>
<u>Al Costo Corregido:</u>				
Instalaciones	109.410,49	13.637,01	-	123.047,50
Equipo de Computación	48.220,99	6.224,64	(3.672,14)	50.773,49
Equipo de Oficina	16.271,26	403,00	-	16.674,26
Muebles y Enseres	50.718,29	-	(238,14)	50.480,15
Vehículos	-	858,58	-	858,58
Otros Equipos	21.624,97	3.628,92	(4.889,60)	20.364,29
Herramientas	5.519,36	-	-	5.519,36
Total Costo:	251.765,36	24.752,15	(8.799,88)	267.717,63
(-) Depreciación Acumulada:	(102.772,20)	(26.665,63)	6.274,64	(123.163,19)
Activos Fijos, neto:	148.993,16	(1.913,48)	(2.525,24)	144.554,44

Ver nota a los estados financieros.

NOTA 11.) Pasivos Acumulados

Este rubro comprende los importes recaudados de los contribuyentes a títulos de retención en la fuente y por transacciones mercantiles en la venta de productos a favor de la Administración Tributaria, 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 2004 es la siguiente:

Impuestos Fiscales: Iva - Retenc. Y Otros.	55.773,58
Retenciones IESS por pagar	1.470,50
Beneficios sociales de ley	4.927,63
15% participación empleados	22.232,06
25% impuesto renta	31.495,41
Total:	<u>115.899,18</u>

NOTA 12.) Determinación de la participación a empleados, impuesto renta de la compañía y Utilidad final al cierre 2004.

Conciliación tributaria:

Utilidad operacional:	129.013,22
Más: Ajustes no deducibles:	<u>19.200,49</u>
Utilidad antes de 15%.	148.213,71
Menos: 15% Partic. Trabajadores:	<u>- 22.232,06</u>
Utilidad Tributable:	<u>125.981,65</u>
25% Impuesto renta:	<u>31.495,11</u>

Utilidad operacional	129.013,22
Menos: 15% empleados	- 22.232,06
Menos: 25% imp. Renta	- 31.495,41
Utilidad neta :	<u>75.285,75</u>

Liquidación Impuesto Renta a pagar:	31.495,41
Menos: Anticipos 2 cuotas	- 2.545,50
Menos: Retenciones en la fuente	<u>- 11.022,33</u>
Valor neto a pagar a SRI:	<u>17.927,58</u>

Nota 13.) Contribución Tributaria al Estado Ecuatoriano

Durante el Año 2004, esto es, de Enero a Diciembre, la Empresa a satisfecho sus obligaciones tributarias de la siguiente forma:

Meses	12% IVA	Ret. Fuente	Total
Enero	15.265,88	12.461,69	27.727,57
Febrero	28.846,22	13.292,47	42.138,69
Marzo	26.011,42	15.584,47	41.595,89
Abril	42.616,70	17.533,89	60.150,59
Mayo	29.139,15	16.961,33	46.100,48
Junio	42.748,18	17.700,50	60.448,68
Julio	37.433,01	16.459,77	53.892,78
Agosto	18.887,09	14.662,57	33.549,66
Septbre.	18.398,83	14.485,16	32.883,99
Octubre	21.697,02	16.962,17	38.659,19
Novbre.	21.815,72	16.671,25	38.486,97
Dicbre.	38.758,05	17.015,53	55.773,58 (A)
TOTAL:	341.617,27	189.790,80	531.408,07

Cabe indicar que el importe de US \$ 341.617,27 como valor neto, se origina entre los rubros de Ventas y Compras de mercaderías, con equivalente al 12% de impuesto como valor a pagar, incluyendo adquisición de otros bienes y servicios para completar la operación, y como paralelo se ocasiona de igual forma los tributos correspondientes a retenciones en la fuente del 1%, 5%, 8% y 25% entre otros.

(A) Este importe corresponde al valor que registra el pasivo acumulado (ver nota 11) al 31 de diciembre del 2004, el mismo que está cancelado en el mes de Enero del 2005, de acuerdo al calendario tributario. La empresa no tiene pendiente de pago ningún otro concepto por impuestos vigentes por la administración tributaria.

Nota 14.) Compañías Relacionadas

Al 31 de diciembre del 2004, la compañía no tiene vínculos de ninguna especie o clase con empresa alguna de carácter de "relacionada", por tanto no expone ningún tipo de transacción en los estados financieros.

Nota 15.) Eventos Subsecuentes.

Entre el 31 de Diciembre del 2004 y la fecha del informe del auditor externo (Marzo 09 del 2005), no se han suscitado eventos económicos materiales o de gran significación que pudieren afectar las cifras de los estados financieros.