

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

Exp. # 48007

Guayaquil, Mayo 13 del 2008

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
OFICINA GUAYAQUIL
Ciudad.

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente sírvanse encontrar el informe de auditoría externa de la Compañía **FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de Diciembre del 2007, dando así cumplimiento a lo previsto en la reglamentación de presentación de informes por parte del auditor externo, cuya obligación de las empresas que sobrepasan de un millón de dólares en sus activos totales, deben remitir a dicha entidad un informe anual de revisión de estados financieros.

Atentamente,


Ing. Ricardo Valencia Cobos.
SC-RNAE # 100.
Reg. Cont. 8633
c.i. 0903093300



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

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

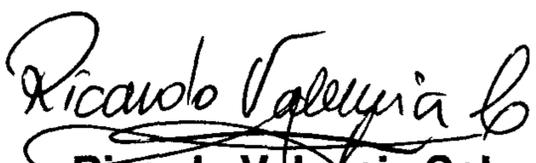
A Los Señores Accionistas de
FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.

He auditado el balance general adjunto de la compañía **“FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.”**, al 31 de Diciembre del 2007, y los correspondientes 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 sí 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 2007, 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 24 del 2008.


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 2007
(En dólares)

ACTIVO:

CORRIENTE

Caja y Bancos	(Nota 3)	355.743,91
Cuentas por Cobrar	(Nota 4)	601.210,64
Inventarios	(Nota 5)	503.122,74
Otros Activos	(Nota 6)	2.293,44
Total corriente:		<u>1.462.370,73</u>

NO CORRIENTE:

Activo Fijo, neto:	(Nota 7)	102.085,91
--------------------	----------	------------

Total no corriente:		<u>102.085,91</u>
----------------------------	--	--------------------------

<u>TOTAL DEL ACTIVO:</u>		<u>1.564.456,64</u>
---------------------------------	--	----------------------------

PASIVO Y PATRIMONIO:

CORRIENTE:

Cuentas por Pagar	(Nota 8)	1.219.192,95
Pasivos Acumulados	(Nota 9)	88.426,21
Total Corriente:		<u>1.307.619,16</u>

PATRIMONIO:

Capital Social	(Nota 1)	800,00
Reservas		2.266,69
Utilidades acum. Ejercicios anteriores		259.242,31
Pérdida presente ejercicio	(Nota 10)	(5.471,52)
Total Patrimonio:		<u>256.837,48</u>

<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO:</u>		<u>1.564.456,64</u>
--	--	----------------------------

Ver Nota a los Estados Financieros.

FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de diciembre del 2007
(En dólares)

Ingresos y Costos Operacionales:		
Ventas Netas		6.393.525,51
Costo de Ventas		<u>(2.175.127,36)</u>
UTILIDAD BRUTA:		<u>4.218.398,15</u>
Gastos de Operación:		
Gastos de Ventas		3.647.439,69
Gastos Administrativos		510.352,22
Deprec. y Amortización		36.631,11
Total Gastos:		<u>4.194.423,02</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN:		<u>23.975,13</u>
<u>Otros Ingresos/(Egresos), Neto:</u>		
Otros Ingresos		3.351,50
Otros Egresos		<u>(13.640,60)</u>
Total ingresos(egresos), neto:		<u>(10.289,10)</u>
Utilidad antes de participación 15%		
Partic. Empleados e Impto. Renta:		<u>13.686,03</u>
15% Participación Trabajadores	(Nota 10)	(7.927,26)
25% Impuesto a la Renta Compañía	(Nota 10)	<u>(11.230,29)</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO:		<u><u>(5.471,52)</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 2007

(En dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	UTILIDAD ACUMULADA	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31-12-2006:	800,00	2.266,69	162.138,85	124.844,68	290.050,22
Transferencia utilidad 2006 a utilidades acumuladas:			124.844,68	(124.844,68)	-
Absorción inventarios de productos obsoletos y gastos de bonos no registrados de ejercicios anteriores:				(38.463,67)	(38.463,67)
Pagos de bonos que afectaron a ejercicios anteriores 2003-2004-2005 y que se dan de baja como obligaciones pendientes.			10.722,45		10.722,45
Pérdida presente ejercicio 2007:				(5.471,52)	(5.471,52)
Saldo al 31-12-2007:	800,00	2.266,69	259.242,31	(5.471,52)	256.837,48

Ver notas a los estados financieros

FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre del 2007

(EN DOLARES)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes	6.440.732,57
Pagado a proveedores, empleados, y otros	(6.411.053,11)
Otros Ingresos	2.758,06
Otros Egresos	(10.706,22)
Flujo de efectivo originado en Actividades de Operación:	<u>21.731,30</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra de Activos fijos	(13.998,39)
Efectivo neto utilizado en Actividades de Inversión:	<u>(13.998,39)</u>

Aumento neto en efectivo y sus equivalentes: 7.732,91

Efectivo y sus equivalentes al inicio del año: 348.011,00

Efectivo y sus equivalentes al final del ejercicio: 355.743,91

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 2007

(EN DOLARES)

Utilidad del Ejercicio:(5.471,52)

Partidas que no originan desembolsos de Efectivo:

Depreciación	28.963,56
Ajustes extraordinarios de año 2006	(13.960,12)
Absorción gastos de ejercicios anteriores	10.722,45
Provisión intereses ganados en inversión	(593,44)
Ajustes por bajas de A. Fijos, neto.	2.934,71
Provisión 15% participación trabajadores	7.927,26
Provisión 25% Impuesto Renta	11.230,29
Provisión beneficios sociales de ley.	5.722,82
Sub-total:	<u>47.476,01</u>

Cambios Netos en Activos y Pasivos:

Disminución en cuentas por cobrar clientes	78.182,18
Aumento en otras cuentas por cobrar	(20.590,96)
Disminución en Inventarios	435.535,86
Disminución en impuestos fiscales - deudor.	10.303,57
Disminución en pasivos por 15% y 25%, 2006.	(83.227,73)
Aumento en Pasivos Acumulados	7.909,30
Disminución en Cuentas por Pagar	<u>(453.856,93)</u>
Sub-total:	<u>(25.744,71)</u>

Efectivo Neto provisto por Actividades de Operación: 21.731,30

Ver nota a los estados financieros

FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.

Nota # 7

ACTIVOS FIJOS

El movimiento de activos fijos al 31 de diciembre del 2007, comprenden:

Concepto	Saldo al 31/12/2006	Compras o Adiciones	Retiros y/o ajustes	Saldo al 31/12/2007	Vida Útil estimada
<u>Al Costo Corregido:</u>					
Instalaciones	128.189,21	3.400,00	(1.674,43)	129.914,78	10
Equipo de Computación	54.510,52	10.267,08	(2.152,46)	62.625,14	3
Equipo de Oficina	10.978,17	-	-	10.978,17	10
Muebles y Enseres	50.285,17	105,30	(12.816,43)	37.574,04	10
Vehículos	858,58	-	-	858,58	5
Otros Equipos	18.538,51	226,01	(159,82)	18.604,70	10
Herramientas	5.519,36	-	-	5.519,36	10
Total Costo:	268.879,52	13.998,39	(16.803,14)	266.074,77	
(-) Depreciación Acumulada:	(148.893,73)	(28.963,56)	13.868,43	(163.988,86)	
Activos Fijos, neto:	119.985,79	(14.965,17)	(2.934,71)	102.085,91	

Ver Nota a los estados financieros.

FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

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 2.007, el capital de la compañía consta de **US \$ 800,00** 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, inclusive con las normas internacionales de contabilidad, principalmente en lo relacionado con determinados registros en activos diferidos, que se permiten amortizarlos dependiendo del beneficio o utilidad que genere el activo en el futuro.

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.

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.

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

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.

Nota 3.) Bancos.

Su composición al cierre del 2007, es la siguiente:

Caja chica		300,00
Caja General	(A)	251.568,95
Banco la Producción		82.043,99
Banco del Pichincha		13.433,48
Banco del Pacifico		8.397,49
Total:		<u>355.743,91</u>

(A) Representan todos los valores recaudados de clientes y otros al cierre del ejercicio 2007, que se encontraban en calidad de Vouchers, recaps o cheques, bajo el custodio de la tesorería, los mismos que se consignan en los bancos en los primeros días del siguiente año 2008, que se acreditan luego en las respectivas cuentas bancarias. Estos fondos no tienen restricciones y son 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 2007 es la siguiente:

Clientes	497.643,33
Impuestos: Renta y Retenciones	43.419,39
Anticipo Proveedores	32.189,85
Préstamos empleados	39.055,76
Distrib., Agencias y Otros.	20.532,31
TOTAL:	<u>632.840,64</u>
Menos: Provisión Ctas. Incobrables:	<u>(31.630,00)</u>
Cuentas por Cobrar, Neto:	<u>601.210,64</u>

Por el presente ejercicio contable, la empresa no ha creído oportuno realizar provisión para cuentas incobrables, considerando que las pendientes de recuperar previas gestiones administrativas, van a ser realizadas en el futuro.

NOTA 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 2007, es el siguiente:

Productos de belleza	103.954,68
Productos de Nutrición	329.192,96
Material de Literatura	27.298,43
Otros Suministros	42.676,67
Sub-total:	503.122,74
Importaciones en Tránsito.	-
Total:	503.122,74

NOTA 6.) Otros Activos

Su composición al cierre del 2007, es la siguiente:

Produbanco	2.293,44
Inversión garantía comercial a nombre de Imp. El Rosado, por el consumo de créditos para el personal de empleados. No tiene fecha de vencimiento y dicha entidad le reconce al año determinado interés que se lo registra en O. ingresos.	
Total otros activos:	2.293,44

NOTA 7.) Activos Fijos

(Ver página siguiente)

NOTA 8.) 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 2007 es la siguiente: (ver detalle en página que sigue):

9) Cuentas por Pagar:

Aloe Vera of American (a)	1.068.724,40
Otecel	2.028,92
Guayaquil Invesments	15.000,00
Rex Maughan	80.797,68
FLP - Suecia	14.810,60
Royalties	20.411,91
Dinners Club y Visa Flbco.	2.424,73
Otras cuentas por pagar	6.918,38
Seguros por pagar	2.608,23
Produbanco-cheques girados.	2.823,68
Sobregiros: Banco Machala y Guayaquil	2.644,42
Total:	<u>1.219.192,95</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.

NOTA 9.) 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 2007, es la siguiente:

Impuestos Fiscales: Iva - Retenc. Y Otros.	64.054,66
Retenciones IESS por pagar	3.229,09
Beneficios sociales de ley	1.984,91
Sub - Total:	<u>69.268,66</u>
15% participación empleados 2007	7.927,26
25% impuesto renta 2007	11.230,29
TOTAL:	<u>88.426,21</u>

El movimiento de los pasivos acumulados del 2007 es el siguiente:

Cuentas	Al Inicio	Pagos	Provisiones	Al Final
Impuestos Fiscales	49.635,72	- 1.312.510,11	1.326.929,05	64.054,66
Retenciones IESS	3.706,21	- 30.736,00	30.258,88	3.229,09
Benef. Soc. de Ley	2.294,61	- 10.745,30	10.435,60	1.984,91
15% Partic. Trabajad.	34.439,06	- 34.439,06	7.927,26	7.927,26
25% Impuesto renta	48.788,67	- 48.788,67	11.230,29	11.230,29
TOTAL:	138.864,27	- 1.437.219,14	1.386.781,08	88.426,21

NOTA 10.) Determinación de la participación a empleados, impuesto renta de la compañía y Utilidad final al cierre 2007.

Conciliación tributaria:

Utilidad operacional:	13.686,03
Más: Gastos no deducibles:	39.162,40
Utilidad antes de 15%.	52.848,43
Menos: 15% Partic. Trabajadores:	- 7.927,26
Utilidad Tributable:	44.921,17
25% Impuesto renta:	11.230,29

Utilidad operacional	13.686,03
Menos: 15% empleados	- 7.927,26
Menos: 25% imp. Renta	- 11.230,29
Pérdida del Ejercicio 2007:	- 5.471,52

Nota 11.) Contribución Tributaria al Estado Ecuatoriano

Durante el Año 2007, esto es, de Enero a Diciembre, la Empresa a satisfecho sus obligaciones tributarias de la siguiente forma:

Meses	12% IVA	Ret. Fuente	Total
Enero	51.250,25	14.660,11	65.910,36
Febrero	49.903,45	14.262,96	64.166,41
Marzo	20.343,64	14.203,81	34.547,45
Abril	22.447,68	16.643,96	39.091,64
Mayo	43.313,01	16.782,36	60.095,37
Junio	24.017,04	17.215,17	41.232,21
Julio	23.098,88	24.526,86	47.625,74
Agosto	46.185,38	38.325,37	84.510,75
Septbre.	24.411,15	28.262,55	52.673,70
Octubre	51.249,35	29.514,55	80.763,90
Novbre.	31.502,41	28.537,63	60.040,04
Dicbre.	37.426,77	27.000,81	64.427,58 (A)
TOTAL:	425.149,01	269.936,14	695.085,15

Cabe indicar que el importe de **US \$ 425.149,01** 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 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%, 5%, 8% y 25% pagadas entre otros, que totalizan **US \$ 269.936,14** dólares.

(A) Este importe corresponde al valor que registra el pasivo acumulado (ver nota 10) al 31 de diciembre del 2007, el mismo que está cancelado en el mes de Enero del 2007, de acuerdo al calendario tributario. La empresa no tiene pendiente de pago ningún otro concepto por impuestos vigentes por la administración tributaria.

Nota 11.) Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo por transacciones con partes vinculadas o relacionadas es la siguiente:

Descripción/Nombre	Monto	Rubro
Alore Vera Of American (E.U.)	1.068.724,40	Cuentas por pagar - Nota 9.
Guayaquil Invesmen (E.U.)	15.000,00	Cuentas por pagar - Nota 9.
Rex Maughan (E.U.)	80.797,68	Cuentas por pagar - Nota 9.
Forever Living - Sueca	14.810,60	Cuentas por pagar - Nota 9.

Nota 12.) Eventos Subsecuentes.

Entre el 31 de Diciembre del 2007 y la fecha del informe del auditor externo (Marzo 24 del 2008), no se han suscitado eventos económicos materiales o de gran significación que pudieren afectar las cifras de los estados financieros.