

48007  
7

**FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.**

**Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2008**

**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 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 2008, 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 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 2008, 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 2009.



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 2008**

**ACTIVO**  
(En dólares)

**CORRIENTE:**

Caja y Bancos	(Nota 3)	178.546,26
Cuentas por Cobrar	(Nota 4)	792.366,76
Inventarios	(Nota 5)	710.406,42
Otros Activos	(Nota 6)	11.857,18

**Total Corriente:** 1.693.176,62

**NO CORRIENTE:**

<b><u>Propiedades y Equipos</u></b>	(Nota 7)	
Al Costo:		273.608,86
Depreciación Acumulada		<u>-192.010,13</u>
<b>Propiedades y Equipos, neto:</b>		<u>81.598,73</u>

**TOTAL DEL ACTIVO:** 1.774.775,35

Ver Nota a los Estados Financieros.

**FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de diciembre del 2008**

**PASIVO Y PATRIMONIO**  
(En dólares)

**CORRIENTE:**

Cuentas por Pagar	(Nota 8)	1.391.505,89
Pasivos Acumulados	(Nota 9)	93.732,03
<b>Total Corriente:</b>		<u>1.485.237,92</u>
<b>Total Pasivo:</b>		<u>1.485.237,92</u>

**PATRIMONIO:**

Capital Social	(Nota 1)	800,00
Reservas		2.266,69
Utilidades Acum. Ejercicios anteriores		280.232,74
Utilidad presente ejercicio	(Nota 10)	6.238,18
<b>Total Patrimonio:</b>		<u>289.537,61</u>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO:</b>		<u>1.774.775,53</u>

Ver Nota a los Estados Financieros.

**FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**Al 31 de diciembre del 2008**

(EN DOLARES)

**Ingresos y Costos de Operación:**

Ventas Netas	7.747.384,80
Costos de Ventas:	-2.853.881,42
<b>Utilidad Bruta:</b>	<b><u>4.893.503,38</u></b>

**Gastos de Operación:**

Gastos de Ventas	4.317.524,08
Gastos Administrativos	130.987,56
Gastos Generales	387.697,70
Depreciación A. Fijos	28.722,46
Amortiz. Seguros	9.363,93
<b>Total Gastos:</b>	<b><u>4.874.295,73</u></b>

**UTILIDAD EN OPERACIÓN:**

**19.207,65**

**OTROS (EGRESOS) INGRESOS**

Otros Ingresos	18.490,57
Otros Egresos	-11.518,25
<b>Total Ingresos(Egresos), neto:</b>	<b><u>6.972,32</u></b>

Utilidad antes de 15% participación  
empleados y 25% Impuesto Renta:

**26.179,97**

15% Participación Trabajadores:	(Nota 10)	<b>-3.927,00</b>
25% Impuesto Renta Compañía:	(Nota 10)	<b>-16.014,79</b>

**UTILIDAD NETA PRESENTE EJERCICIO:**

**6.238,18**

Ver nota a los estados financieros.

**FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**Al 31 de diciembre del 2008**  
(En dólares)

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>UTILIDAD ACUMULADA</b>	<b>UTILID./ (PERD.) EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
Saldo al 31-12-2007:	800,00	2.266,69	259.242,31	-5.471,52	256.837,48
Absorción pérdida año 2007 contra la utilidad acumulada.			-5.471,52	5.471,52	-
Ajustes extraordinarios			-3,58		-3,58
Reajuste de reconocimiento de costos no aplicados en año 2007 por mercadería vendida.			26.465,53		26.465,53
Utilidad neta presente ejercicio:				6.238,18	6.238,18
<b>Saldo al 31-12-2008:</b>	<b>800,00</b>	<b>2.266,69</b>	<b>280.232,74</b>	<b>6.238,18</b>	<b>289.537,61</b>

Ver nota a los estados financieros.

**FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Al 31 de Diciembre del 2008**  
(En dólares)

---

**FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Efectivo recibido por Clientes	7.571.419,51
Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	-7.747.211,78
Otros egresos.	-11.360,86
Otros Ingresos	<u>18.490,57</u>
Flujo neto pagado por Actividades de Operación:	<u>-168.662,56</u>

**FLUJO POR ACTIVIDAD DE INVERSION**

Compra de activos fijos	-8.392,67
Aumento por Inversión bancaria	<u>-142,42</u>
Flujo de efectivo desembolsado en actividad de Inversión:	<u>-8.535,09</u>

Disminución en el Flujo de efectivo: -177.197,65

Efectivo al Inicio del Ejercicio: 355.743,91

**Efectivo al final del Ejercicio: 178.546,26**

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 2008**

(En dólares)

<b>Utilidad del Ejercicio:</b>	<b>6.238,18</b>
Más/Menos Ajustes que no corresponden a desembolsos o ingresos de efectivo:	
Depreciación de activos fijos	28.722,46
Ajustes por baja activo fijo	157,39
Ajuste extraordinario del costo ventas del 2007 que se traslada al 2008 y cuyo efecto se enjuga por Ut. Acum.	26.461,95
Provisión 15% Part. Utilidades 2008	3.927,00
Provisión 25% impuesto renta 2008	16.014,79
<b>Sub-total:</b>	<b>81.521,77</b>
<b><u>Cambios en Activos y Pasivos:</u></b>	
Aumento en cuentas por cobrar clientes	-175.965,29
Aumento en Inventarios	-207.283,68
Aumento pagos anticipados-seguros	-9.421,32
Aumento impuestos fiscales-deudor	-50.782,68
Disminución otras cuentas por cobrar	35.591,85
Aumento en pasivos acumulados	4.521,40
Aumento en Cuentas por Pagar Proveedores.	172.312,94
Disminución en 15% P.T. y 25% I.Rta. 2007	-19.157,55
<b>Sub-total:</b>	<b>-250.184,33</b>
<b>Efectivo neto pagado por Actividades de Operación:</b>	<b>-168.662,56</b>

Ver nota a los estados financieros.

**FOREVER LIVING PRODUCTS S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de Diciembre del 2008**

(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 2008, el capital de la empresa consta de **US \$ 800,00** dólares americanos.

**2) PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLITICAS CONTABLES**

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

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

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

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

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

### **Valuación de partidas de estados financieros**

#### **Inventarios**

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

#### **Propiedades, Planta y Equipos**

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

#### **Depreciación**

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

### **Mantenimiento, Reparación, Renovación y Mejoras**

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

### **Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta Compañía**

De acuerdo a disposiciones de Leyes Sociales y Tributarias, la compañía sobre sus utilidades generadas en el ejercicio contable, provisiona el 15% para participación a Trabajadores y 25% de Impuesto a la Renta (después de participación a trabajadores), las que son canceladas durante el primer trimestre del ejercicio siguiente. Estas provisiones se encuentran registradas en los pasivos acumulados al cierre del ejercicio contable.

### **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; procedimiento contable que lo realizará en el presente ejercicio 2009.

### **3) CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2008, consistían en:

Caja Chica	300,00
Banco de Guayaquil	6.620,50
Banco de Machala	32.649,71
Banco la Producción	80.359,26
Banco del Pichincha	45.804,36
Banco del Pacifico	12.532,43
Banco Citibank	280,00
<b>TOTAL:</b>	<b><u>178.546,26</u></b>

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

#### 4) CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008, estos rubros comprenden los valores a favor de la Compañía, por concepto de ventas, servicios y otros eventos realizados en desarrollo del objeto social así como la financiación de los mismos. Su composición al cierre es la siguiente:

Clientes con facturas	673.608,62
Impuesto Renta y retenciones	94.202,07
Anticipo a Proveedores	31.514,03
Préstamos a empleados	7.583,28
Distrib. Agencias y Otros	17.088,76
TOTAL:	<u>823.996,76</u>
Menos: Provisión Ctas. Incobrables:	<u>(31.630,00)</u>
Cuentas por Cobrar, neto:	<u>792.366,76</u>

Durante el presente ejercicio contable, la administración no ha considerado oportuno realizar provisión alguna sobre cuenta de clientes, pues se tiene la certeza que previas gestiones de cobranzas, estas se van a cancelar en el futuro sin contratiempo.

#### 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 2008 es el siguiente:

Productos de Belleza	344.511,32
Productos de Nutrición	241.490,33
Material de Literatura	38.294,47
Otros Suministros	86.110,30
TOTAL:	<u>710.406,42</u>

#### 6) OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2008, este rubro que totaliza **US\$ 11.857,18** incluye una inversión por garantía comercial a nombre de Importadora el Rosado por **US \$ 2.435,86** en calidad de certificado de inversión en el Banco Produbanco, que no tiene fecha de vencimiento y se reconoce intereses ganados durante el año que se registran como Otros Ingresos; Asimismo, incluye **\$ 9.421,32** por una póliza de seguros anual pagada por anticipado, que cubren riesgos sobre determinados activos como robos, incendios, vehículos, propiedades, terceros y otros daños, con vigencia hasta un año, la que se renova a fines del año.

## 7) ACTIVOS FIJOS.

(Ver nota en siguiente página)

## 8) CUENTAS POR PAGAR

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

Aloe Vera of American (a)	1.247.591,10
Otecel	1.669,39
Servicios básicos (telefono y luz)	1.198,53
Servientrega	4.333,56
Torres & Torres	6.318,14
Guayaquil Investment	14.969,85
Rex Maughan	80.797,68
D. Bejar-Publicidad	4.104,00
Royalties	6.971,33
Dinners Club y Visa Flbco.	6.148,30
Otras cuentas por pagar	4.348,04
Seguros Condor	10.464,14
Promodan C. L.	1.313,00
Almacenera del Agro	1.278,83
<b>TOTAL:</b>	<b><u>1.391.505,89</u></b>

(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.

## 9) 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 2008 es la siguiente:

(Ver detalle en siguiente página)

**FOREVER LIVING PRODUCTS DEL ECUADOR S.A.**

Nota # 7

**PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:**

Los activos fijos al 31 de diciembre del 2008, correspondían:

<b>Cuentas:</b>	(En dólares)				<b>Vida útil estimada años</b>
	<b>Saldo al 31/12/2007</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Transferencia y/o retiros</b>	<b>Total al 31/12/2008</b>	
<b>Al Costo Corregido:</b>					
Instalaciones	129.914,78	-	-	129.914,78	10
Equipo de Computación	62.625,14	1.468,70		64.093,84	3
Equipo de Oficina	10.978,17	4.117,77		15.095,94	10
Muebles y Enseres	37.574,04	466,91		38.040,95	10
Vehículos	858,58	2.339,29	-858,58	2.339,29	5
Otros Equipos	18.604,70			18.604,70	10
Herramientas	5.519,36			5.519,36	10
<b>Total Costo:</b>	<b>266.074,77</b>	<b>8.392,67</b>	<b>-858,58</b>	<b>273.608,86</b>	
Depreciación Acumulada:	-163.988,86	-28.722,46	701,19	-192.010,13	
<b>Activos fijos, netos:</b>	<b>102.085,91</b>	<b>-20.329,79</b>	<b>-157,39</b>	<b>81.598,73</b>	

Ver nota a los estados financieros.

### 9) Pasivos Acumulados (continua)

Impuestos Fiscales: 12% IVA, Retenciones y Otros.	66.044,52
Retenciones IESS por pagar	4.815,97
Beneficios sociales de ley.	2.929,57
Suman:	<u>73.790,06</u>
15% Particip. Trabajadores 2008	3.927,00
25% Impuesto Renta 2008	<u>16.014,97</u>
TOTAL:	<u>93.732,03</u>

El movimiento de los pasivos acumulados del año 2008, es la siguiente:

Cuentas	Al Inicio	Pagos	Provisión	Al final
Impuestos Fiscales	64.054,66	- 1.714.338,15	1.716.328,01	66.044,52
Retenciones IESS	3.229,09	- 29.755,34	31.342,22	4.815,97
Benef. Soc. de Ley	1.984,91	- 10.630,67	11.575,33	2.929,57
15% Particip. Empleados	7.927,06	- 7.927,06	3.927,00	3.927,00
25% Impto. Renta Cia.	11.230,29	- 11.230,29	16.014,97	16.014,97
TOTAL:	<u>88.426,01</u>	- <u>1.773.881,51</u>	<u>1.779.187,53</u>	<u>93.732,03</u>

### 10) Determinación de la participación a empleados, impuesto renta de la compañía y Utilidad final al cierre del 2008:

Conciliación Tributaria:	US \$
Utilidad Operacional:	26.179,97
Menos: 15% Partic. Empleados:	- 3.927,00
Utilidad antes de 15% Part. Empleados:	<u>22.252,97</u>
Mas: Gastos no deducibles:	41.806,19
Utilidad Tributable:	<u>64.059,16</u>
25% Impuesto renta compañía:	<u>16.014,79</u>
<b>Utilidad Operacional:</b>	<b>26.179,97</b>
<b>Menos: 15% Partic. Empleados:</b>	<b>- 3.927,00</b>
<b>Menos: 25% Impuesto Renta:</b>	<b>- 16.014,79</b>
<b>Utilidad(Pérdida) del Ejercicio 2008:</b>	<b><u>6.238,18</u></b>

### 11) Contribuciones pagadas al Ministerio Fiscal.

Durante el año 2008, esto es, de Enero de Diciembre, la empresa a satisfecho sus obligaciones tributarias de la siguiente manera:

(Ver detalle en siguiente página):

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

Meses	12% IVA	Ret. Fuente	Total
Enero	22.173,87	24.513,31	46.687,18
Febrero	23.785,27	26.834,45	50.619,72
Marzo	32.000,51	26.679,89	58.680,40
Abril	29.437,00	28.455,25	57.892,25
Mayo	24.507,26	28.636,08	53.143,34
Junio	27.163,21	30.984,71	58.147,92
Julio	31.576,66	34.969,03	66.545,69
Agosto	56.025,85	31.725,57	87.751,42
Septbre.	31.288,06	32.211,28	63.499,34
Octubre	26.416,41	27.817,22	54.233,63
Noviembre	70.547,99	31.291,61	101.839,60
Diciembre	32.981,48	33.063,04	66.044,52 (a)
<b>TOTAL:</b>	<b>407.903,57</b>	<b>357.181,44</b>	<b>765.085,01</b>

Transacciones registradas durante el año 2008.

Cabe indicar que el importe de **US \$ 407.903,57** como valor neto, se origina entre los rubros de ventas y compras efectuadas por mercadería, con el equivalente al 12% de impuesto como valor a pagar, incluyendo la adquisición de otros bienes y servicios para completar la operación con las retenciones del 30%, 70% y 100%; y como paralelo se ocasiona de igual forma los tributos correspondientes a retenciones en la fuente del 1%, 5%, 8% y 25% pagadas entre otros, los que totalizan **US \$ 357.181,44** dólares.

(a) Este importe corresponde al valor que registra el pasivo acumulado (ver nota 10) al 31 de diciembre del 2008, el mismo que está cancelado en el mes de Enero del 2009, de acuerdo al calendario tributario. La empresa no tiene pendiente de pago ningún otro concepto por impuestos vigentes a la administración tributaria.

**12) Partes Relacionadas**

Al 31 de diciembre del 2008, el saldo por transacciones con partes vinculadas o relacionadas es la siguiente:

Descripción/Nombre	Monto	Rubro
Aloe Vera of American(E.U)	1.247.591,10	Cuentas por pagar - Nota 8
Guayaquil Investment (E.U)	14.969,85	Cuentas por pagar - Nota 8
Rex Maughan (E.U).	80.797,68	Cuentas por pagar - Nota 8

**13) EVENTOS SUBSECUENTES.**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de elaboración del presente informe del auditor externo (Marzo 09 del 2009), no se han producido eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

---