

1.- INFORMACION GENERAL DE LA COMPANIA

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A., Fue constituida en la ciudad de Quito, Republica del Ecuador, el 25 de junio de 1993.

La compañía 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.

2.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

BASES DE PREPARACION.- Los Estados Financieros de la Compañía están preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PYMES), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") y en cumplimiento a resoluciones emitidas por la Superintendencia de compañías.

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dolares de los Estados Unidos de America, moneda adoptada por la Republica del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, es la moneda funcional utilizada por la Compañía.

Efectivo y Equivalentes al Efectivo.-El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo de caja, fondo rotativo, los depósitos a plazo en entidades bancarias locales y créditos del exterior. Otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

Cuentas por cobrar comerciales.- Las cuentas por cobrar comerciales son contabilizadas por el monto facturado y se presentan netas de la estimación para cuentas de cobro dudoso, la cual representa el monto de pérdidas que, probablemente se produzcan en las cuentas por cobrar

La compañía efectúa dicha estimación con base a la antigüedad de los saldos y en los resultados de la evaluación de la cartera de clientes.

Inventarios.- Están presentados al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto realizable. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos.

Activos pagados por anticipados.- Los activos pagados por anticipado son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

Propiedades, Planta y Equipos.- El costo de propiedades, planta y equipo, comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

Los desembolsos por mantenimientos y reparaciones se cargan a los resultados del año y los costos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de los activos son capitalizados. La Depreciación se calcula bajo el método de línea recta, de acuerdo a porcentajes autorizados por el Servicio de Rentas Internas.

ACTIVOS FIJOS

Instalaciones	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	53%
Vehículos	20%

Beneficios Sociales.- Están registrados con cargo a los resultados del periodo, de acuerdo con disposiciones tributarias en vigencia y en pasivos acumulados hasta que se cumpla la cancelación respectiva sobre la base del devengado. Además, la compañía en fiel cumplimiento con la *Normas Internacionales de Información Financiera* NIC 19, mantiene una provisión por Bonificación de Desahucio al 31 de diciembre del 2012.

Cuentas por pagar.- Son las obligaciones contraídas por la empresa con proveedores locales e internacionales, en la adquisición de bienes y servicios destinados a la actividad operacional de la empresa, y su registro se da en función del costo de transferencia de dominio del bien o servicio.

Participación de Trabajadores.- Conforme con la disposición del Régimen Laboral Ecuatoriano, la empresa FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A., procedió a efectuar el cálculo y registro contable en la cuenta por pagar del valor producto de la distribución del 15% de sus utilidades destinado para sus trabajadores y correspondientes cargas laborales.

Provisión para Impuesto a la Renta.- Es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a la utilidad gravable y cargada a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar.

Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicara en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

Reserva Legal.- La compañía formará un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al cincuenta por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades líquidas y realizadas, hasta un diez por ciento para este objeto. (Art.109 de la Ley de Compañías)

Reconocimiento de Ingresos Ordinarios.- La compañía reconoce sus ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos.

Reconocimiento de Costos y Gastos.- Los costos y gastos son registrados en función del método del devengado y otros conforme con la base legal autorizada por la Ley Orgánica de Régimen Tributario. Los intereses financieros de igual forma son registrados sobre la base del devengado y su origen obedece a los préstamos recibidos desde instituciones financieras nacionales como del exterior.

Estados financieros comparativos.- Los estados financieros del ejercicio económico 2014 están presentados en forma comparativa con el ejercicio económico 2013, conforme lo requiere la NIIF para PYMES.

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es un resumen del Efectivo y Equivalentes de Efectivo, al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	2014	(Dólar)	2013
Caja	1.100		1.229
Bancos Locales (1)	370.834		350.175
Bancos Exterior	0		9.981
Inversiones Temporales	0		200.000
Total:	<u><u>371.934</u></u>		<u><u>561.385</u></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2014 los Bancos locales de la compañía presentan los siguientes saldos:

BANCOS LOCALES	Saldos
<i>Machala</i>	\$ 25.330
<i>Producción</i>	\$ 99.563
<i>Pichincha</i>	\$ 79.482
<i>Internacional</i>	\$ 14.773
<i>Banco del Austro</i>	\$ 99.680
<i>Guayaquil</i>	\$ 30.449
<i>Pacífico</i>	\$ 8.843
<i>Loja</i>	\$ 12.714
	<u><u>\$ 370.834</u></u>

4.- ACTIVOS FINANCIEROS

El siguiente es un resumen de los Activos Financieros, al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	2014	(Dólares)	2013
Anticipos a Empleados (1)	3.789		2.942
Otras Cuentas por Cobrar	0		1.924
Total:	<u><u>3.790</u></u>		<u><u>4.866</u></u>

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

- (1) Corresponden a planes móviles empresariales y tarjetas de crédito ~~fibeca~~ para uso exclusivo de los empleados de la compañía, cuyos consumos personales son descontados en roles de los empleados.

5.- INVENTARIOS

El siguiente es un resumen de inventarios, al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	2014	2013
	(Dólares)	
Productos de Belleza	211.544	375.465
Productos de Nutrición	191.361	315.697
Material de Literatura	77.790	55.418
Otros suministros	5.538	9.449
Subtotal	486.233	756.029
Importaciones en Tránsito (1)	172.432	146.371
Total:	<u>658.665</u>	<u>902.400</u>

- (1) Corresponde al monto acumulado de pagos realizados por importaciones en tránsito, relacionadas con inspecciones, gastos notariales, y otros relacionados con la importación de productos de nutrición y belleza.

6.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El siguiente es un resumen de los Activos por impuestos corrientes, al 31 de Diciembre del 2014 y 2013:

	2014	2013
	(Dólares)	
Crédito Tributario IVA Compras	0	5.570
Retención en la Fuente Impuesto a la Renta (1)	150.508	179.950
Anticipo Impuesto a la Renta	0	42.593
Total:	<u>150.508</u>	<u>228.113</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2014, está representado por retenciones recibidas de renta US\$ 72,874 y por retenciones de años anteriores US\$ 77.634

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

7.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

El siguiente es un resumen de Servicios y otros pagos anticipados, al 31 de Diciembre del 2014 y 2013:

	2014	2013
	(Dólares)	
Anticipo a Proveedores (1)	75.485	13.723
Anticipo por Liquidar	0	19.193
Arriendo Anticipados (3)	12.020	12.720
Seguros anticipados	5.115	
Total:	<u>92.620</u>	<u>45.637</u>

- (1) Corresponde a anticipos entregados a diferentes proveedores para trámites de importación y alquiler de locales para eventos y charlas relacionadas con la comercialización del producto.
- (2) Corresponden a valores entregados como garantía por arriendos de locales en las ciudades de Machala, Cuenca, Quito, Loja.

8.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El siguiente es un resumen de Propiedades, Planta y Equipos, al 31 de Diciembre del 2013 y 2014:

	SALDO 31-dic.-13	Adiciones	Ajustes y/o Reclasific.	SALDO 31-dic.-14
Instalaciones	240,133	10,290	(23.044)	-
Equipos de Computación	104,324	5,420		109,744
Equipos y herramientas	33,125	823		33,950
Equipos de Oficina	48,879	12,483	(1,010)	60,354
Muebles y Enseres	68,430	1,320		69,750
Vehículos	2,060	-	79	2,139
Total al Costo	497,171	41,140	(23,974)	278,937
(-) Depreciación Acumulada	(368,965)	(23,548)	17,987	(374,526)
Total:	128,206	11,592	(6,987)	54,111

Durante el ejercicio económico del 2014, la compañía realizó compras de activos fijos para maximizar sus operaciones, la adquisición de los bienes se registro a precio de costo.

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

9.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El siguiente es un resumen de Otros activos no corrientes, al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	(Dólares)	<u>2013</u>
Licencias y Software	6,778		0
Mejoras en bienes de terceros (1)	259,453		
(-) Amortización Acumulada	-176,028		0
Subtotal	90,203		0
Impuesto a la Renta Diferido	6,783		6,783
Total:	96,986		6,783

- 1) Corresponde a las mejoras realizadas por la empresa en las instalaciones alquiladas para su operación, las cuales fueron reclasificados desde propiedades, planta y equipo.

10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de cuentas y documentos por pagar, al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	(Dólares)	<u>2013</u>
Proveedores (1)	253,296		318,043
Compañías Relacionadas (2)	630,178		511,984
Otras cuentas por pagar	21,219		289,769
Total:	904,683		1,119,796

- 1) Incluye principalmente US\$ 229524, por bonos a distribuidores por la adquisición de productos.
- 2) Está representado por el saldo por pagar: Aloe Vera of America US\$ 627,601 y Forever Living Products International US\$ 2,577

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

11.-OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El siguiente es un resumen de Otras Obligaciones Corrientes, al 31 de Diciembre del 2014 y 2013:

	2014	2013
	(Dólares)	
Retenciones de Impuesto a la Renta e IVA	-	33,089
Impuesto por pagar	54,784	30,439
Impuesto a la Renta por pagar	51,378	89,370
Beneficios Sociales	23,133	9,289
Obligaciones con el IESS	6,723	4,145
Participación trabajadores por pagar	11,909	71,848
Total:	147,927	238,400

12.-PROVISIONES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es un resumen de provisiones de beneficios a empleados, al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

	2014	2013
	(Dólares)	
Jubilación Patronal	27,062	33,092
Desahucio	4,680	6,390
Total:	31,742	39,482

Las provisiones de beneficios a empleados por jubilación y desahucio fueron obtenidos de estudios actuariales para los periodos 2012 y 2013, los cuales fueron registrados en los resultados del periodo correspondiente

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

13.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2014, el Capital Social está constituido por 20.000 acciones, suscritas al valor nominal de US\$ 0.04 cada una, cuyo detalle se muestra a continuación:

	Acciones	Valor nominal	Valor total
Forever Living Products Ecuador LLC EE.UU	19,800	0.04	792.00
Forever Living Products Foreign LLC EE.UU	200	0.04	8.00
Total:	20,000		800.00

14.- INGRESOS Y OTROS INGRESOS

Al 31 de Diciembre del 2014 y 2013, el detalle de los ingresos y otros ingresos, se muestra como sigue a continuación:

	2014	2013
	(Dólares)	
INGRESOS OPERACIONALES		
Línea de belleza	1,794,891	2,790,998
Línea de nutrición	3,936,715	4,464,050
Pasetería y otros	20,952	34,051
Sachets	7,128	10,678
Total ingresos operacionales	5,759,686	7,299,776
OTROS INGRESOS		
Otros ingresos	6,332	2,513
Transporte	-	8,839
Total otros ingresos	6,332	11,352
TOTAL INGRESOS	5,766,018	7,311,128

Las ventas que realiza la empresa 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 (Nota 4).