

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

1.- INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑIA

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A., Fue constituida en la ciudad de Quito, República 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 Preparación.- 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 Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República 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 producirán 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 mas todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

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.

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

ACTIVOS FIJOS

Instalaciones	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	33%
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 2015

Cuentas por pagar.- Son la 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 aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

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.

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

Los intereses financieros de igual forma son registrados sobre la base del devengado y su origen obedece a los préstamos recibidos desde instituciones financiera nacionales como del exterior.

Estados financieros comparativos.- Los estados financieros del ejercicio económico 2015 están presentados en forma comparativa con el ejercicio económico 2014, conforme lo requiere la NIIF.

3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es un resumen del Efectivo y Equivalentes de Efectivo, al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	2015	(Dólares)	2014
Caja	\$ 535		\$ 1.100
Bancos Locales (1)	\$ 76.208		\$ 370.834
Bancos Exterior	\$ -		\$ -
Inversiones Temporales	\$ -		\$ -
Total	\$ 76.743		\$ 371.934

(1) Al 31 de diciembre del 2015 los Bancos locales de la compañía presentan los siguientes saldos:

BANCOS LOCALES	Saldos
Machala	2.760
Producción	15.181
Pichincha	19.061
Internacional	9.592
Banco del Austro	10.579
Guayaquil	11.223
Pacifico	5.873
Loja	1.939
	76.208

4.- ACTIVOS FINANCIEROS

El siguiente es un resumen de los Activos Financieros, al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	2015	(Dólares)	2014
Bancos – Tarjetas de Créditos	\$ 847		\$ -
Anticipos a Empleados (1)	\$ 6.984		\$ 3.789
Otras Cuentas por Cobrar	\$ 165		\$ -
Total	\$ 7.996		\$ 3.789

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

- (1) Corresponden a planes móviles empresariales y tarjetas de crédito Fybeca 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 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	(Dólares)	<u>2014</u>
Productos de Belleza	\$ 638.088,00		\$ 211.544,00
Productos de Nutrición	\$ 829.546,00		\$ 191.361,00
Material de Literatura	\$ 35.282,00		\$ 77.790,00
Otros suministros	\$ 9.010,00		\$ 5.538,00
Sub - Total	\$ 1.511.926		\$ 486.233
Importaciones en Tránsito	\$ -		\$ 172.432,00
Total (1)	\$ 1.511.926		\$ 658.665

- (1) Corresponde a la mercadería disponible para la venta al 31 de Diciembre del 2015.

6.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El siguiente es un resumen de los Activos por impuestos corrientes, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	(Dólares)	<u>2014</u>
Crédito Tributario Iva Compras (1)	\$ 119.288		\$ -
Retención en la Fuente Impuesto a la Renta (2)	\$ 97.668		\$ 150.508
Anticipo Impuesto a la Renta	\$ -		\$ -
Crédito Tributario Impuesto a la Renta	\$ 53.224		\$ -
Total	\$ 270.180		\$ 150.508

- (1) Al 31 de diciembre de 2015, este valor está representado por las adquisiciones locales, por las importaciones y por las retenciones de iva que le efectúan a la compañía.

- (2) Al 31 de diciembre de 2015, está representado por retenciones de renta recibidas por parte de los clientes.

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

7.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

El siguiente es un resumen de Servicios y otros pagos anticipados, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014:

	2015	(Dólares)	2014
Anticipo a Proveedores (1)	\$ 37.384		\$ 75.485
Anticipo por Liquidar	\$ -		\$ -
Arriendo Anticipados (3)	\$ 7.672		\$ 12.020
Seguros anticipados	\$ 1.393		\$ 5.115
Total	\$ 46.449		\$ 92.620

- (1) Corresponde a anticipos entregados a diferentes proveedores para trámites de importación, alquiler de locales para eventos y charlas relacionadas con la comercialización del producto y por prestación de servicios.
- (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 2014 y 2015:

	SALDO AL 31/12/2014	Adiciones	SALDO AL 31/12/2015
Instalaciones	\$ -	\$ -	\$ -
Equipos de Computación	\$ 109.744	\$ -	\$ 109.744
Equipos y Herramientas	\$ 33.750	\$ 1.063	\$ 34.813
Equipos de Oficina	\$ 63.354	\$ -	\$ 63.354
Muebles y Enseres	\$ 69.750	\$ -	\$ 69.750
Vehículos	\$ 2.339	\$ -	\$ 2.339
Total al Costo	\$ 278.937	\$ 1.063	\$ 280.000
(-) Depreciación Acumulada	\$ -222.826	\$ -17.085	\$ -239.911
Total Activo Neto	\$ 56.111	\$ 11.592	\$ 40.089

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

Durante el ejercicio económico del 2015, la compañía realizó compras de activos fijos para maximizar sus operaciones, la adquisición de los bienes se registró a precio de costo.

9.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El siguiente es un resumen de Otros activos no corrientes, al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	2015	(Dólares)	2014
Licencias y Software	\$ 6.778		\$ 6.778
Mejoras en bienes de terceros (1)	\$ 259.453		\$ 259.453
(-) Amortización Acumulada	\$ -189.850		\$ -176.028
Subtotal	\$ 76.381		\$ 90.203
Impuesto a la Renta Diferido	\$ -		\$ 6.783
Total	\$ 76.381		\$ 96.986

- 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 2015 y 2014:

	2015	(Dólares)	2014
Proveedores Locales (1)	\$ 386.969		\$ 253.286
Compañías Relacionadas (2)	\$ 1.639.851		\$ 630.178
Otras Obligaciones Corrientes (3)	\$ 113.604		\$ 21.219
Total	\$ 2.140.424		\$ 904.683

- 1) Dicho valor incluye principalmente US\$ 200.054 por bonos al director de ventas y US\$ 155.369 por bonos a distribuidores por la adquisición de productos.
- 2) Está representado por el saldo por pagar: Aloe Vera of América US\$ 1.593.182, Guayaquil Investment US\$ 3.900 y Forever Living Products International US\$ 42.769.

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(3) El siguiente es un resumen de Otras Obligaciones Corrientes, al 31 de Diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	(Dólares)	<u>2014</u>
Retenciones de Impuesto a la renta e IVA	\$ -		\$ -
Impuesto por pagar	\$ 62.587		\$ 54.784
Impuesto a la Renta por pagar	\$ 39.897		\$ 51.378
Beneficios Sociales	\$ 6.222		\$ 23.133
Obligaciones con el IESS	\$ 4.898		\$ 6.723
Participación trabajadores por pagar	\$ -		\$ 11.909
Total	\$ <u>113.604</u>		\$ <u>147.927</u>

11.- PROVISIONES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es un resumen de provisiones de beneficios a empleados, al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	<u>2015</u>	(Dólares)	<u>2014</u>
Jubilación Patronal	\$ 44.923		\$ 27.062
Desahucio	\$ 13.665		\$ 4.680
Total	\$ <u>58.588</u>		\$ <u>31.742</u>

Las provisiones de beneficios a empleados por jubilación y desahucio fueron obtenidos de estudios actuariales para los periodos 2015 y 2014, los cuales fueron registrados en los resultados del periodo correspondiente

12.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2015, 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:

	<u>Acciones</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor Total</u>
Forever Living Products Ecuador LLC EE.UU	19.800	0,04	\$ 792
Forever Living Products Foreign LLC EE.UU	200	0,04	\$ 8
Total	<u>20.000</u>		\$ <u>800</u>

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

14.- INGRESOS Y OTROS INGRESOS

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, el detalle de los ingresos y otros ingresos, se muestra como sigue a continuación:

INGRESOS OPERACIONALES:	2015	(Dólares)	2014
Línea de Belleza	\$ 1.697.659		\$ 1.795.921
Línea de Nutrición	\$ 3.154.702		\$ 3.936.715
Papelería y Otros	\$ 16.944		\$ 20.952
Sachets	\$ 73		\$ 7.128
Trasporte	\$ 5.597		\$ 6.332
Descuento en Ventas	\$ -358.751		\$ -1.030
Total Ingresos Operacionales	\$ 4.516.224		\$ 5.766.018
OTROS INGRESOS:			
Otros ingresos	\$ 52		\$ -
Total otros ingresos	\$ 52		\$ -
TOTAL INGRESOS	\$ 4.516.276		\$ 5.766.018

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).