

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

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

Los accionistas de la compañía son los siguientes:

- Forever Living Products del Ecuador L.L.C.
- Forever Living Products Foreign L.L.C.

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.- Constituye fondos de inmediata disponibilidad de la compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Otras inversiones a corto plazo de gran liquidez que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, por lo que están sujetos a un riesgo significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Reconocimiento inicial.- Los instrumentos financieros se miden inicialmente al precio de la transacción, incluyendo los costos de transacción.

Cuentas por cobrar comerciales.- Se originan en el giro ordinario del negocio de la Compañía, esto es, por 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. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se reconocen como corrientes pues son exigibles en menos de doce meses.

Las ventas que realiza la Compañía 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.

Inventarios.- El costo original relacionado con los inventarios que se compran y venden como productos terminados, se registran utilizando el método de costo promedio.

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados.

Las importaciones en tránsito se registran al costo de la factura más los cargos relacionados en el proceso de importación.

Debido a la alta rotación del inventario, la administración de la Compañía no considera necesario constituir alguna provisión para la obsolescencia de inventario.

Propiedad y equipo.- Su reconocimiento inicial es al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurriarse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

La vida útil estimada de propiedades y equipos es como sigue:

ACTIVOS FIJOS

Equipos de Oficinas	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

Cuentas por pagar a proveedores y relacionadas.- Las cuentas por pagar a proveedores incluyen aquellas obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio y no devengan intereses. Las cuentas por pagar a relacionadas comprenden obligaciones de pago por transacciones comerciales por venta de productos y prestación de servicios técnicos, administrativos y regalías. Se reconocen a su valor razonable, pues no existe diferencia significativa con su costo amortizado. Se clasifican como corrientes, pues se liquidan en menos de doce meses, excepto la cuenta por pagar a A.V.A que se clasifica como no corriente ya que se liquida más de doce meses.

Comisiones y bonos a distribuidores.- Las cuentas por pagar a distribuidores comprenden las comisiones y bonos por cumplimiento de metas, se reconocen inicialmente a su valor razonable, más cualquier costo atribuible a la transacción, y se clasifican como corrientes, pues su plazo medio de pago es reducido. Posterior a su reconocimiento inicial, se reconocen a su valor nominal, ya que no generan intereses y no existe diferencia material con su costo amortizado.

Otras obligaciones corrientes.- Comprende obligaciones patronales y tributarias, que son registradas a sus correspondientes valores nominales, se originan en disposiciones laborales y tributarias vigentes y se registran contra resultados en las partes proporcionales de las obligaciones

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

devengadas. Se reconocen como corrientes, pues se liquidan en menos de doce meses.

Beneficios Sociales.- La vacaciones del personal se registran sobre la base devengada: Los décimo tercer y décimo cuarto sueldo se provisionan y se pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente.

Impuesto corriente.- El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La normativa tributaria vigente exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

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.

Beneficios de empleados no corrientes.- Comprenden las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio, que se contabilizan según estudio preparado por un perito actuarial. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y el costo del servicio presente relacionado se determina en base al método de la unidad de crédito proyectada. Las provisiones se registran contra resultados del periodo.

Reconocimiento de Ingresos Ordinarios.- Se originan por la importación, distribución y comercialización de productos y artículos para la salud y belleza. Se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta los descuentos o rebajas comerciales que la Compañía pueda otorgar, y sin incluir impuestos.

Reconocimiento de Costos y Gastos.- Los costos y gastos son registrados en función del método del devengado y se registran cuando se conocen.

Estados financieros comparativos.- Los estados financieros del ejercicio económico 2016 están presentados en forma comparativa con el ejercicio económico 2014, conforme lo requiere la NIIF.

Modificaciones a la Norma Internacional de Información para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES): El IASB ha realizado modificaciones limitadas a la NIIF para las PYMES, cada modificación individual solo afecta a unos pocos párrafos y en muchos casos solo a unas pocas palabras de la Norma, salvo por las siguientes:

- Permitir una opción para usar el modelo de revelación para propiedades, planta y equipo en la Sección 17 Propiedades, Planta y Equipo.

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

- Alinear los requerimientos principales para reconocimiento y medición de impuesto diferidos con las NIC 12 Impuesto a las Ganancias; y
- Alinear los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.
- Incorporar un requerimiento de presentación de las propiedades de inversión en el estado de situación financiera - Elimina el requerimiento de revelar de forma comparativa para la conciliación de las cifras de apertura y cierre de las acciones en circulación.
- Aclara que el importe único presentado por operaciones discontinuadas incluye cualquier deterioro de valor de la operaciones discontinuadas medido de acuerdo con la Sección 27 - Incorpora un requerimiento para que las entidades agrupen las partidas presentadas en otro resultado integral.
- Alinea la definición de “parte relacionada” con la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas.

Estas modificaciones entraron en vigencia el 1 de Enero del 2017 y o tuvieron un impacto significativo sobre los estados financieros y sus revelaciones.

E.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El siguiente es un resumen del Efectivo y Equivalentes de Efectivo, al 31 de diciembre del 2017:

	Al 31 de Diciembre del	
	2017	2016
Caja	\$ 535	\$ 440
Bancos Locales (1)	\$ 55.885	\$ 80.074
	\$ 56.420	\$ 80.514

(1) Corresponde a los saldo conciliados al 31 de Diciembre del 2017 de los siguientes bancos:

	Al 31 de Diciembre del	
BANCOS	2017	2016
Banco del Austro	\$ 90	\$ 93
Guayaquil	\$ 10.217	\$ 4.844
Internacional	\$ 214	\$ 13.618
Loja	\$ 1.032	\$ 871

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

Machala	\$	1.519	\$	1.127
Pacifico	\$	962	\$	4.236
Pichincha	\$	5.356	\$	17.349
Producción	\$	36.495	\$	37.936
	\$	55.885	\$	80.074

F.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADA

		Al 31 de Diciembre del	
		2017	2016
Anticipo Empleados		\$ 7.915	\$ 8.179
Otros	(1)	\$ 9.506	\$ 29.472
		\$ 17.421	\$ 37.651

(1) Corresponde a valores por cobrar a las compañías del exterior por concepto de pago en exceso en el Royalty y Gastos de Rally.

G.- INVENTARIOS

El siguiente es un resumen de inventarios, al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

		Al 31 de Diciembre del	
		2017	2016
Belleza	(1)	\$ 228.613	\$ 206.556
Nutrición	(1)	\$ 197.920	\$ 242.005
Literatura		\$ 29.388	\$ 29.397
Otros Suministros		\$ 8.054	\$ 8.375
Importaciones en Tránsito	(2)	\$ 40.088	\$ 300.740
		\$ 504.063	\$ 787.073

(1) Corresponde a la mercadería disponible que se mantienen en bodega al 31 de Diciembre del 2017 para la comercialización de los productos.

(2) Corresponde a valores cancelados por concepto de inspecciones, gastos notariales, impuestos aduaneros, transporte, entre otros. Estos gastos son generados en la importación de los productos.

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

H.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El siguiente es un resumen de los Activos por impuestos corrientes, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016:

		<u>2017</u>	(Dólares)	<u>2016</u>
Crédito Tributario	(1)	\$ 110.494		\$ 65.660
Retención en la Fuente Impuesto a la Renta	(2)	\$ 85.506		\$ 90.616
Total		\$ 270.180		\$ 156.276

(1) Al 31 de diciembre de 2017, este valor está representado por **\$35.597** por el crédito tributario del iva en las adquisiciones locales, por las importaciones y por las retenciones de iva que le efectúan a la compañía y por **\$74.897** por crédito de Impuesto a la Renta.

(2) Al 31 de diciembre de 2017, está representado por **\$39.601** retenciones de renta recibidas por parte de los clientes y **\$45.905** por retenciones de años anteriores no compensadas.

I.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

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

		<u>2017</u>	(Dólares)	<u>2016</u>
Anticipo a Proveedores	(1)	\$ 8.852		\$ 3.447
Arriendo Anticipados	(2)	\$ 6.973		\$ 6.972
Varios - Amortización		\$ 21.869		\$ 4.515
Total		\$ 37.694		\$ 14.934

(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.

J.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El siguiente es un resumen de Propiedades, Planta y Equipos, al 31 de Diciembre del 2017 y 2016:

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

	SALDO AL 31/12/2017	Adiciones	SALDO AL 31/12/2016
Instalaciones	\$ -	\$ -	\$ -
Equipos de Computación	\$ 111.329	\$ 1.305	\$ 110.024
Equipos y Herramientas	\$ 37.973	\$ 3.160	\$ 34.813
Equipos de Oficina	\$ 65.843	\$ 1.602	\$ 64.241
Muebles y Enseres	\$ 70.074	\$ -	\$ 70.074
Vehículos	\$ 2.339	\$ -	\$ 2.339
Total al Costo	\$ 287.558	\$ 6.067	\$ 281.491
(-) Depreciación Acumulada	\$ (263.896)	\$ (9.973)	\$ (253.923)
Total Activo Neto	\$ 23.662	\$ (3.906)	\$ 27.568

Durante el ejercicio económico del 2017, la compañía realizó compras de activos fijos para maximizar sus operaciones, la adquisición de los bienes se registró a precio de costo.

K.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El siguiente es un resumen de Otros activos no corrientes, al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	2017	(Dólares)	2016
Licencias y Software	\$ 8.087		\$ 8.087
Mejoras en bienes de terceros (1)	\$ 261.097		\$ 259.453
(-) Amortización Acumulada	\$ (217.906)		\$ (203.823)
Total	\$ 51.278		\$ 63.717

- 1) Corresponde a las mejoras realizadas por la empresa en las instalaciones alquiladas para su operación.

L.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de cuentas y documentos por pagar, al 31 de diciembre del 2017 y 2016:

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

	<u>2017</u>	(Dólares)	<u>2016</u>
Proveedores Locales	\$ 39.284		\$ 31.372
Otras (1)	\$ 142.522		\$ 152.568
Total	\$ 181.806		\$ 183.940

- 1) Dicho valor incluye principalmente \$113.570 bonos FBO nacionales y \$28.641 bonos FBO extranjeros pendientes de canelar.

M.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES:

	<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Con la Administración Tributaria	\$ 41.377	\$ 27.315
Participación Trabajadores	\$ 14.427	\$ 20.217
Impuesto a la Renta Ejercicio	\$ 19.763	\$ 34.807
Beneficios Sociales	\$ 5.416	\$ 4.416
Obligaciones con el IESS	\$ 5.020	\$ 6.051
TOTAL	\$ 86.003	\$ 92.806

N.- PROVISIONES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es un resumen de provisiones de beneficios a empleados, al 31 de diciembre del 2017 y 2016 :

	<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación Patronal	\$ 22.120	\$ 22.723
Bonificación Desahucio	\$ 10.215	\$ 6.070
TOTAL	\$ 32.335	\$ 28.793

Las provisiones de beneficios a empleados por jubilación y desahucio fueron obtenidos de estudios actuariales para los periodos 2017 y 2016, 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 2017 Y 2016

O.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2017, 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	20.000		\$ 800

P.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Al cierre del ejercicio contable del 2017, los ingresos netos por línea de producto fueron los siguientes:

	<u>Al 31 de Diciembre del</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Belleza	\$ 1.274.838	\$ 1.465.037
Nutrición	\$ 2.138.882	\$ 2.485.242
Papelería	\$ 15.946	\$ 24.041
TOTAL	\$ 3.429.666	\$ 3.974.320

Las ventas que realiza la compañía 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.