

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

A. 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. Los accionistas de la compañía tienen domicilio en Estado Unidos de América y son los siguientes:

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

B. 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 Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (en adelante "IASB" por sus siglas en inglés) vigentes a la fecha de la emisión de los estados financieros adjuntos. Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las provisiones por beneficios a los empleados, que se contabilizan en base a métodos actuariales.

Efectivo y Equivalentes al Efectivo: Está constituidos por todos los fondos de inmediata disponibilidad. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista en los bancos. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, por lo que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor.

Activos Financieros: Comprende las cuentas por cobrar clientes que se originan por el giro ordinario. Se reconocen como corrientes porque son exigibles en un plazo menor de doce meses. Las ventas de la compañía son al contado mediante cobros bien sea por efectivo o tarjetas de créditos, lo cual al cierre del 2019 no refleja saldos por cobrar clientes.

La compañía reconoce un activo financiero a la fecha de la negociación y la Administración no reconoce un deterioro ya que considera que dichas cuentas tienen una alta probabilidad de recuperación.

Pasivos Financieros: Están comprendidas por las cuentas por pagar proveedores locales, relacionadas con el exterior y comisiones y los bonos FBO.

Se reconoce un pasivo financiero a la fecha de su negociación cuando se compromete a pagar el pasivo.

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

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

Las importaciones en tránsito son registradas al costo de la factura más los cargos que se generan en el proceso de importación. La Administración no considera necesario constituir una provisión por obsolescencia por la alta rotación del inventario.

Propiedad y Equipo: Inicialmente se reconocen al costo de adquisición. Las erogaciones efectuadas por su mantenimiento y reparación son cargadas al gasto al momento de incurrirse, mientras las erogaciones realizadas para mejorar la capacidad de producción o alargar la vida útil del activo, se capitalizan.

La Depreciación se calcula bajo el método de línea recta, de acuerdo a porcentajes autorizados por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración no considera un valor residual al costo de los activos porque considera que su valor recuperable al término de su vida útil no es significativo.

ACTIVOS FIJOS

Instalaciones	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

Activos Intangibles: Su reconocimiento inicial es al costo, están representadas por las licencias y registros sanitarios de productos comerciales, dichos activos se amortizan de acuerdo al plazo de vigencia de los contratos de licenciamiento y registros sanitarios. La amortización se reconoce a resultado en cada período sistemáticamente.

Impuesto a la Renta Corriente: El cargo del impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a la utilidad gravable y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La tarifa impositiva aplicable a la Compañía es del 25%

Beneficios Sociales: Las vacaciones del personal son registradas sobre la base devengada, mientras que el décimo tercer y décimo cuarto sueldo se provisionan y se pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente.

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

La participación a trabajadores se calcula en función del 15% sobre la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta. Este beneficio se carga a resultado del ejercicio corriente.

Beneficios Sociales no Corrientes: Este rubro comprende las provisiones por jubilación patronal y bonificación por desahucio, que se contabilizan de acuerdo a un estudio realizado por un perito actuarial. Dichas provisiones se registran contra resultados en el período corriente.

Reconocimiento de Ingresos Ordinarios: La compañía mide los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo a su giro del negocio. Las tarifas están establecidas y dependerá del tipo de producto. Se miden a su valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta los descuentos que la empresa otorga.

Reconocimiento de Costos y Gastos- Los costos y gastos son registrados en función del método de acumulación o del devengo.

C. RIESGOS FINANCIEROS.

Se revela a continuación de acuerdo a la naturaleza y alcance los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a que está expuesto la compañía a la fecha de los estados financieros:

Riesgo de Crédito: Dicho riesgo es la pérdida financiera a que está expuesta la empresa si la contraparte no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y el efectivo en los bancos.

La Compañía no está expuesta a este tipo de riesgo ya que todas sus ventas son en efectivo, por lo cual no mantiene cuentas por cobrar. Adicionalmente la Compañía mantiene el efectivo en bancos con una calificación mínima de AAA-.

Riesgo de Mercado: Es la pérdida del valor de un activo asociado a la fluctuación del precio en el mercado, y está asociado al riesgo de la tasa de interés, al riesgo de la tasa de cambio y a otros riesgos de precio.

La Compañía no mantiene inversiones ni préstamos que puedan verse afectadas por las fluctuaciones de las tasas de interés.

Riesgo de Liquidez: Es el riesgo de que la empresa tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. Los flujos derivados del giro ordinario son la principal fuente de liquidez.

La Administración hace un seguimiento de las provisiones y necesidades de efectivo que tiene la Compañía con la finalidad de cubrir las necesidades operativas y de inversión, al mismo tiempo que trata de tener habilitadas las facilidades para ser uso de ellas en caso de ser requerido.

E. CLASIFICACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

Están representadas por las siguientes categorías:

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

	2019		2018	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
Activos Financieros Medidos al Costo:				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$ 121.273		\$ 52.274	
Activos Financieros Medidos al Costo Amortizado:				
Cuentas y Documentos por Cobrar no Relacionados	\$ 40.835		\$ 13.881	
Total Activos Financieros	\$ 162.108		\$ 66.155	
Pasivos Financieros Medidos al Costo Amortizado:				
Cuentas y Documentos por Pagar Proveedores	\$ 155.748		\$ 119.597	
Cuentas y Documentos por Pagar Relacionados	\$ 368.062		\$ 579.957	
Total Pasivos Financieros	\$ 523.810		\$ 699.554	

*. El valor de dichos instrumentos financieros no difiere significativamente de su costo amortizado debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

F: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

A continuación se detalla un resumen del Efectivo y Equivalentes de Efectivo, al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	Al 31 de Diciembre	
	2019	2018
Caja	\$ 343	\$ 393
Bancos Locales (1)	\$ 120.930	\$ 51.881
TOTAL	\$ 121.273	\$ 52.274

(1) Corresponde a los saldos conciliados al cierre del 2019 que se mantienen en los siguientes bancos:

	Al 31 de Diciembre	
	2019	2018
Banco del Austro	\$ 90	\$ 90
Banco de Guayaquil	\$ 10.893	\$ 9.750
Banco Internacional	\$ 7.053	\$ 621

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

Banco de Loja	\$	1.588	\$	396
Banco de Machala	\$	1.223	\$	1.927
Banco del Pacífico	\$	18.106	\$	3.000
Banco del Pichincha	\$	4.869	\$	5.078
Produbanco	\$	77.108	\$	31.019
TOTAL	\$	120.930	\$	51.881

G: CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, este rubro lo comprende las siguientes partidas:

		Al 31 de Diciembre	
		2019	2018
Empleados		\$ 7.265	\$ 5.184
Otros	(1)	\$ 33.570	\$ 8.697
TOTAL		\$ 40.835	\$ 13.881

(1) Este está comprendido por un valor de \$ 29.255,08, que son préstamos otorgados a Forever Living Venezuela.

H: INVENTARIOS

El siguiente es un resumen de inventarios, al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

		Al 31 de Diciembre	
		2019	2018
Productos de Belleza	(1)	\$ 141.013	\$ 258.391
Productos de Nutrición	(1)	\$ 242.357	\$ 178.495
Literatura		\$ 21.869	\$ 31.202
Importaciones en Tránsito		\$ 19.815	\$ 97.072
TOTAL		\$ 425.054	\$ 565.160

(1) Corresponde a la mercadería disponible en las bodegas para la comercialización en el giro ordinario del negocio.

I: ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El siguiente es un resumen de los Activos por impuestos corrientes, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018:

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

	Al 31 de Diciembre	
	2019	2018
Crédito Tributario	\$ -	\$ 5.718
Retenciones en la Fuentes Años Anteriores (1)	\$ 71.042	\$ 77.780
Retenciones en la Fuentes Año Actual	\$ 44.890	\$ 41.664
TOTAL	\$ 115.932	\$ 125.162

(1) Este rubro lo comprende retenciones que le fueron realizadas a la compañía en el 2017 y 2018.

J: SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al cierre del período 2019 y 2018, se refleja el siguiente resumen de los Servicios y otros pagos anticipados:

	Al 31 de Diciembre	
	2019	2018
Anticipo a Proveedores	\$ 4.374	\$ 11.601
Gastos Pagados por Anticipados (1)	\$ 6.973	\$ 6.973
Depósitos en Garantía	\$ 20.103	\$ 20.430
TOTAL	\$ 31.450	\$ 39.004

(1) Corresponden a valores entregados como garantía por arriendos de locales en las ciudades de Machala, Cuenca, Quito, Loja.

K: PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El siguiente es un resumen de Propiedades, Planta y Equipos, al 31 de Diciembre del 2019 y 2018:

COSTO	Muebles y Enseres	Equipos de Oficina	Equipos de Computación	Vehículo	Total
Saldo Inicial al 01/01/2018	\$ 64.327	\$ 102.890	\$ 107.100	\$ 2.339	\$ 276.656
(+) Adiciones	\$ -	\$ 4.591	\$ 1.818		\$ 6.409
(-) Bajas	\$ -	\$ -2.665	\$ -		\$ -2.665
Total Costo Activos Fijos al 31/12/19	\$ 64.327	\$ 104.816	\$ 108.918	\$ 2.339	\$ 280.400

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

DEPRECIACION ACUMULADA	Muebles y Enseres	Equipos de Oficina	Equipos de Computación	Vehículo	Total
Saldo Inicial al 01/01/2018	\$ 59.469	\$ 90.454	\$ 106.065	\$ 2.339	\$ 258.327
(+) Adiciones	\$ 2.259	\$ 3.976	\$ 720	\$ -	\$ 6.955
(-) Bajas	\$ -	\$ -2.386	\$ -	\$ -	\$ -2.386
Total Depreciación Acumulada al 31/12/19	\$ 61.728	\$ 92.044	\$ 106.785	\$ 2.339	\$ 262.896
	\$ 2.599	\$ 12.771	\$ 2.133	\$ 0	\$ 17.505

L: MEJORAS SOBRE PROPIEDAD ARRENDADA

El siguiente es un resumen sobre las Mejoras en Propiedad Arrendada, al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

MEJORAS PROPIEDAD ARRENDADA	Saldo al 31/12/2018	Adiciones	Reclasif. +/-	Saldo al 31/12/2019
Mejoras en Bienes de Terceros	\$ 262.513,68	\$ -		\$ 262.513,68
(-) Amortización	\$ 229.585,18	\$ 12.651,97	\$ -	\$ 242.237,15
Total Neto Mejoras Propiedad Arrendada	\$ 32.928,50	\$ 12.651,97	\$ -	\$ 20.276,53

M: ACTIVOS INTANGIBLES

MEJORAS PROPIEDAD ARRENDADA	Saldo al 31/12/2018	Adiciones	Reclasif. +/-	Saldo al 31/12/2019
Licencias y Software	\$ 6.646,98		\$ -	\$ 6.646,98
Registros Sanitarios (1)	\$ 7.505,89	\$ 2.713,02	\$ -	\$ 10.218,91
(-) Amortización	\$ 2.989,38	\$ 1.973,77	\$ -	\$ 4.963,15
Total Neto Mejoras Propiedad Arrendada	\$ 11.163,49	\$ 739,25	\$ -	\$ 11.902,74

(1) En el 2019 la compañía realizó la renovación de los registros sanitarios de algunos de sus productos, dicho gastos de acuerdo a la naturaleza lo registró como un intangible el cual se irá amortizando de acuerdo a la vigencia del registro.

N: CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS

El siguiente es un resumen de cuentas y documentos por pagar, al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

	Al 31 de Diciembre	
	2019	2018
Proveedores	\$ 18.977	\$ 29.986
Bonos Distribuidores - Locales	\$ 101.985	\$ 58.991
Bonos Distribuidores - Exterior	\$ 33.970	\$ 30.220
Otras Cuentas por Pagar	\$ 816	\$ 400
TOTAL	\$ 155.748	\$ 119.597

O: OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

	Al 31 de Diciembre	
	2019	2018
Con la Administración Tributaria	\$ 43.257	\$ 62.945
Participación Trabajadores	\$ 25.331	\$ 12.312
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	\$ 66.080	\$ 48.402
Beneficios Sociales	\$ 5.183	\$ 5.135
Obligaciones con el IESS	\$ 4.546	\$ 4.860
TOTAL	\$ 144.397	\$ 133.654

Q: CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2019, 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
Forever Living Products Foreign LLC EE.UU	200	0,04	\$ 8
Total	20.000		\$ 800

R.- INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de Diciembre del 2019 y 2018, el detalle de los ingresos y otros ingresos, se muestra como sigue a continuación:

FOREVER LIVING PRODUCTS ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018**

	<i>Al 31 de Diciembre</i>	
	2019	2018
Productos de Belleza	\$ 1.185.868	\$ 1.225.553
Productos de Nutrición	\$ 2.481.299	\$ 2.262.781
Papelería y Otros	\$ 29.530	\$ 27.511
TOTAL	\$ 3.696.697	\$ 3.515.845

Todas 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.