# NATURAL VITALITY S.A.

## ESTADOS FINANCIEROS

Por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y
el 31 de diciembre del 2011 y 2010
con Opinión de los Auditores Externos Independiente

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
13 ABR. 2012
OPERADOR 3
QUITO

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de **NATURAL VITALITY S.A.**

### Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **NATURAL VITALITY S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

### Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye adicionalmente el diseño, implementación y mantenimiento de su sistema de control interno importante para la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de presentaciones erróneas de importancia relativa, causados por fraude o error; la selección y aplicación de las políticas contables apropiadas; y la elaboración razonable de estimaciones contables de acuerdo con las circunstancias normales de su operación.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros no contienen errores importantes.

4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **NATURAL VITALITY S.A.**, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

**Opinión:**

5. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **NATURAL VITALITY S.A.** al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

VLG Auditum S.A.
Quito, 04 abril, 2012
Registro No. 680

Nancy Proaño
Licencia No. 29431

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
13 ABR. 2012
OPERADOR 3
QUITO

**NATURAL VITALITY S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

| | Notas | 2011 | 2010 |
|---|---|---|---|
| **ACTIVOS** | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Caja y bancos | 4 | 55.064 | 177.731 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 5 | 91.899 | 47.864 |
| Inventario | 6 | 1.809.057 | 1.328.448 |
| Impuestos | | 47.438 | 15.700 |
| Otras cuentas por cobrar | | 43.668 | 20.037 |
| Total activos corrientes | | 2.047.126 | 1.589.780 |
| PROPIEDAD Y EQUIPO | 7 | 220.474 | 245.726 |
| OTROS ACTIVOS | 8 | 185.992 | 152.625 |
| TOTAL | | 2.453.592 | 1.988.131 |
| **PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS** | | | |
| **PASIVOS** | | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Obligaciones por pagar a bancos | 12 | 166.614 | 19.995 |
| Cuentas por pagar | 9 | 594.155 | 834.731 |
| Beneficios empleados | 10 | 128.799 | 94.297 |
| Otras cuentas por pagar | 11 | 489.613 | 215.493 |
| Total pasivos corrientes | | 1.379.181 | 1.164.516 |
| OBLIGACIONES A LARGO PLAZO | 12 | 90.000 | 256.614 |
| PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO | 10 | 87.108 | 63.453 |
| Total pasivos no corrientes | | 1.556.289 | 1.484.583 |
| **PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTRAS:** | 13 | | |
| Capital | | 6.000 | 6.000 |
| Reservas | | 13.243 | 13.243 |
| Utilidades acumuladas | | 484.305 | 186.007 |
| Utilidad del ejercicio | | 393.755 | 298.298 |
| Total patrimonio de los accionistas | | 897.303 | 503.548 |
| TOTAL | | 2.453.592 | 1.988.131 |

Ver notas a los estados financieros

**NATURAL VITALITY S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresados en U.S. dólares)

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| VENTAS NETAS | 6.176.752 | 5.109.168 |
| COSTO DE VENTAS | 2.567.280 | 2.131.084 |
| MARGEN BRUTO | 3.609.472 | 2.978.084 |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS: | | |
| Gastos de administración | 2.404.897 | 1.908.522 |
| Gastos de ventas | 584.197 | 605.762 |
| Total | 2.989.094 | 2.514.284 |
| UTILIDAD DE OPERACIONES | 620.378 | 463.800 |
| OTROS GASTOS | | |
| Intereses pagados | 27.778 | 21.503 |
| Otros gastos, neto | 265 | 8.946 |
| Total | 28.043 | 30.449 |
| Utilidad neta | 592.335 | 433.351 |
| MENOS: | | |
| Salario digno | 553 | - |
| Participación trabajadores | 88.850 | 65.003 |
| Impuesto a la renta | 109.177 | 70.050 |
| | 198.580 | 135.053 |
| UTILIDAD NETA | 393.755 | 298.298 |

Ver notas a los estados financieros

**NATURAL VITALITY S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

| | Aportes | Reserva Legal | Reserva de capital | Reserva facultativa | Utilidades Retenidas | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldos al 31 de diciembre del 2009 (no auditado) | 6.000 | 3.917 | 291 | 9.035 | 186.007 | 205.250 |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | - | 298.298 | 298.298 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2010 | 6.000 | 3.917 | 291 | 9.035 | 484.305 | 503.548 |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | - | 393.755 | 393.755 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011 | 6.000 | 3.917 | 291 | 9.035 | 878.060 | 897.303 |

Ver notas a los estados financieros

**NATURAL VITALITY S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Recibido de clientes | 6.124.842 | 5.097.081 |
| Pagado a proveedores y empleados | (6.110.848) | (4.630.361) |
| Impuestos | (31.738) | (196.949) |
| Otros | - | 9.674 |
| Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación | (17.744) | 279.445 |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Adquisición de propiedad y equipo | (38.703) | (100.480) |
| Adquisición de otros activos | (57.475) | (75.551) |
| Precio de venta de propiedad y equipo | 11.250 | 56.250 |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (84.928) | (119.781) |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Obligaciones por pagar a bancos, neto de pagos | (19.995) | (20.312) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | (19.995) | (20.312) |
| CAJA Y BANCOS | | |
| Incremento (disminución) neto durante el año | (122.667) | 139.352 |
| Saldos al comienzo del año | 177.731 | 38.379 |
| SALDOS AL FIN DEL AÑO | 55.064 | 177.731 |

*(Continúa...)*

**NATURAL VITALITY S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)**
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTIIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Utilidad neta | (393.755) | (298.298) |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo Neto (utilizado en) proveniente de actividades de operación: | | |
| Depreciación de propiedad y equipo | (60.580) | (49.869) |
| Amortización otros activos | (24.108) | (13.877) |
| Provisión para cuentas dudosas, neto | - | (358) |
| Beneficios empleados | (33.722) | (11.489) |
| Ganancia en venta de propiedad y equipo | 7.875 | 1.174 |
| Provisión para jubilación y desahucio | (25.312) | (7.895) |
| Intereses por pagar | (1.576) | - |
| Cambios en activos y pasivos: | | |
| Cuentas por cobrar comerciales | 44.035 | 12.087 |
| Inventarios | 480.609 | 175.387 |
| Otra cuentas por cobrar | 23.631 | (14.228) |
| Proveedores | 240.576 | 4.059 |
| Obligaciones empleados | 89.728 | 39.087 |
| Obligaciones fiscales | 31.738 | 31.794 |
| Otras cuentas por pagar | (163.368) | (49.868) |
| Participación a trabajadores | (88.850) | (65.003) |
| Impuestos | (109.177) | (32.148) |
| EFECTIVO NETO (UTILIZADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | (17.744) | 279.445 |

Ver notas a los estados financieros

**NATURAL VITALITY S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

## 1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑIA

NATURAL VITALITY S.A. es una Compañía ecuatoriana que está constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas, desde su inscripción en el Registro Mercantil el 3 de diciembre del año 1998, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito, pudiendo constituir y establecer sucursales, agencias o corresponsalías dentro o fuera del país.

## 2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La Compañía tiene como objeto la importación de medicamentos, productos naturales, suplementos alimenticios, vitaminas, minerales, homeopáticos, alimentos, cosméticos, dispositivos e implementos médicos, aparatos y maquinas de diagnóstico, perfumería y en general productos necesarios para la salud, bajo cualquier forma o presentación; para comercializar los productos mencionados podrá establecer casas de representación, distribuidoras, farmacias, establecimientos de productos naturales, farmacias homeopáticas, botiquines, comisariatos y otros establecimientos de comercialización señalados en la Ley Orgánica de Salud; la instalación de industria que le permita fabricar materias primas o productos terminados de medicamentos, productos naturales, suplementos alimenticios, vitaminas, minerales, homeopáticos, alimentos.

Según el Acuerdo Ministerial No. 813 publicado en el Registro Oficial No. 513 del 23 de enero del 2009, en la cual se estable que en las farmacias únicamente se dispensarán y expenderán los siguientes productos: medicamentos de uso y consumo humano, especialidades farmacéuticas, productos naturales procesados de uso medicina, productos biológicos, insumos y dispositivos médicos, cosméticos, productos dentales, fórmulas oficinales y magistrales, motivo por el cual partir del año 2011 la Compañía esta tratando de comercializar sus productos a través del registro de establecimientos Farmacéuticos otorgado por el Ministerio de Salud, para lo cual la Compañía procedió a la adquisición de registros de farmacias establecidas legalmente, ya que debido al número de farmacias existentes en las ciudades de Quito y Cuenca el Ministerio de Salud no esta otorgando estos permisos.

## 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

### *3.1. Preparación de los estados financieros*

Los estados financieros han sido presentados en US dólares estadounidenses y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas normas requieren que la Administración de la Compañía

efectué ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes relacionadas con la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación, presentación y revelación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

### *3.2. Caja y Bancos*

Representa el efectivo disponible de la Compañía y saldos en cuentas bancarias.

### *3.3. Inventarios*

Los inventarios están valuados al costo o valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta menos los costos para poner las existencias en condiciones para la venta y los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o producción que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

### *3.4. Reconocimiento de Ingresos*

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro, cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres significativas de la posible devolución de los mismos.

### *3.5. Costo de Ventas*

El costo de ventas es reconocido en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

### *3.6. Propiedad y Equipo*

Los saldos de propiedad y equipo están registrados al costo de adquisición.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año, las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

La depreciación de propiedad y equipo se calcula de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

| | |
|---|---|
| • Instalaciones | 10% |
| • Maquinaria y equipo | 10% |
| • Muebles y enseres | 10% |
| • Equipos de computación | 33% |
| • Vehículos | 20% |

### *3.7. Concesiones*

Las concesiones corresponden a los valores cancelados como pagos iniciales de los locales comerciales, los mismos que son registrados de acuerdo al valor estipulado en el contrato y son sujetos a una amortización periódica de acuerdo de vigencia de dicho contrato.

### *3.8. Participación de Trabajadores*

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. La Compañía ha registrado la respectiva provisión.

### *3.9. Impuesto a la Renta*

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 24% (14% reinversión). La Compañía ha registrado la respectiva provisión.

### *3.10. Provisión para Jubilación*

La provisión para jubilación patronal se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

### *3.11. Adopción de las Normas de Información Financiera*

Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma NATURAL VITALITY S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

## 4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de caja y bancos están conformados de la siguiente manera:

| | Diciembre 31, | |
|---|---|---|
| | 2011 | 2010 |
| Cajas | 36.472 | 25.057 |
| Bancos locales | 18.592 | 152.674 |
| Total | 55.064 | 177.731 |

## 5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de cuentas por cobrar comerciales están conformados de la siguiente manera:

| | Diciembre 31, | |
|---|---|---|
| | 2011 | 2010 |
| Clientes locales | 70.711 | 35.807 |
| Tarjetas de crédito | 22.208 | 13.077 |
| Provisión para cuentas dudosas | (1.020) | (1.020) |
| Total | 91.899 | 47.864 |

## 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de inventarios están conformados de la siguiente manera:

| | Diciembre 31, | |
|---|---|---|
| | 2011 | 2010 |
| Producto terminado | 1.809.057 | 1.327.701 |
| Importaciones en tránsito | - | 747 |
| Total | 1.809.057 | 1.328.448 |

## 7. PROPIEDAD Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

| | 2011 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Saldo al Inicio | Adiciones | Ventas | Saldo al Final |
| Instalaciones y adecuaciones | 57.494 | 7.372 | - | 64.866 |
| Muebles y enseres | 119.552 | 23.071 | - | 142.623 |
| Maquinaria y equipo | 5.773 | - | - | 5.773 |
| Equipo de computación | 51.136 | 8.260 | - | 59.396 |
| Vehículos | 160.803 | - | (11.250) | 149.553 |
| Total | 394.758 | 38.703 | (11.250) | 422.211 |
| **Menos:** | | | | |
| Depreciación acumulada | (149.032) | (60.580) | 7.875 | (201.737) |
| Total | 245.726 | (21.877) | (3.375) | 220.474 |

| | 2010 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Saldo al Inicio | Adiciones | Bajas | Venta | Saldo al Final |
| Instalaciones y adecuaciones | 41.119 | 16.482 | (107) | | 57.494 |
| Muebles y enseres | 90.462 | 29.090 | | | 119.552 |
| Maquinaria y equipo | 5.773 | | | | 5.773 |
| Equipo de computación | 49.057 | 9.909 | (7.830) | | 51.136 |
| Vehículos | 172.053 | 45.000 | | (56.250) | 160.803 |
| Total | 358.464 | 100.481 | (7.937) | (56.250) | 394.758 |
| **Menos:** | | | | | |
| Depreciación acumulada | (108.272) | (60.322) | 7.937 | 11.625 | (149.032) |
| Total | 250.192 | 40.159 | | (44.625) | 245.726 |

## 8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de otros activos están conformados de la siguiente manera:

| | Diciembre 31, | |
|---|---|---|
| | 2011 | 2010 |
| Concesiones (Ver Nota 14) | 185.830 | 152.463 |
| Inversión en acciones | 162 | 162 |
| Total | 185.992 | 152.625 |

**Concesiones** – Corresponde a las concesiones que posee la Compañía en los distintos centros comerciales donde distribuyen sus productos, los saldos de concesiones están conformados de la siguiente manera:

| | Diciembre 31, | |
|---|---|---|
| | 2011 | 2010 |
| El Condado | 34.474 | 24.904 |
| El Recreo | 37.868 | 30.936 |
| Quicentro Sur | 34.240 | 34.241 |
| Mall de los Andes | 21.060 | 20.124 |
| City Mall | 64.576 | 39.668 |
| Mall del Sur | 28.598 | 19.700 |
| Monay Shopping | 8.560 | 5.447 |
| Mall del Río | 7.794 | 4.676 |
| Amortización acumulada | (51.340) | (27.233) |
| Total | 185.830 | 152.463 |

## 9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de cuentas por pagar están conformados de la siguiente manera:

| | Diciembre 31, | |
|---|---|---|
| | 2011 | 2010 |
| Proveedores locales | 405.306 | 250.948 |
| Proveedores del exterior | 188.849 | 587.842 |
| Total | 594.155 | 838.790 |

## 10. OBLIGACIONES EMPLEADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos beneficios empleados están conformados de la siguiente manera:

| | Diciembre 31, | |
|---|---|---|
| | 2011 | 2010 |
| Corriente: | | |
| Participación trabajadores | 88.850 | 65.003 |
| IESS por pagar | 15.351 | 12.190 |
| Décimo tercer sueldo | 11.500 | 4.901 |
| Fondo común empleados | 6.070 | 4.796 |
| Décimo cuarto sueldo | 5.855 | 7.407 |
| Fondos de reserva | 463 | - |
| Salario digno | 554 | - |
| Préstamos IESS | 156 | - |
| | 128.799 | 94.297 |
| No corriente: | | |
| Jubilación patronal | 23.522 | 13.913 |
| Desahucio | 63.586 | 49.540 |
| | 87.108 | 63.453 |
| Total | 215.907 | 157.750 |

**Participación trabajadores** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|---|---|---|
| | 2011 | 2010 |
| Saldos al comienzo del año | 65.003 | 39.087 |
| Provisión del año | 88.850 | 65.003 |
| Pagos efectuados | (65.003) | (39.087) |
| Saldos al fin del año | 88.850 | 65.003 |

## 11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de otras cuentas por pagar están conformados de la siguiente manera:

| | Diciembre 31, | |
|---|---|---|
| | 2011 | 2010 |
| Anticipos recibidos | 313.671 | 138.455 |
| Impuestos por pagar | 65.189 | 44.990 |
| Impuesto a la renta | 109.177 | 32.148 |
| Intereses | 1.576 | - |
| Total | 489.613 | 215.493 |

**Anticipos recibidos.-** Corresponde a la cuenta por pagar mantenida por anticipos recibidos de los empleados para la adquisición de vehículos de propiedad de la Compañía cuya transferencia de dominio será efectuada en el año 2012.

**Impuesto a la renta -** De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|---|---|---|
| | 2011 | 2010 |
| Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores | 503.485 | 368.348 |
| Gastos no deducibles | 3.877 | 6.859 |
| Ingresos exentos | - | 1.174 |
| Participación trabajadores atribuibles ingresos exentos | - | 176 |
| Incremento neto de empleados | - | 50.622 |
| Pago a trabajadores con discapacidad | 52.458 | 43.387 |
| Utilidad gravable | 454.904 | 280.201 |
| Impuesto a la renta cargado a resultados | 109.177 | 70.050 |
| Anticipo calculado | 47.133 | 11.387 |

**Anticipo calculado** - A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

| | Diciembre 31, | |
|---|---|---|
| | 2011 | 2010 |
| Saldos al comienzo del año | 32.148 | 10.186 |
| Provisión del año | 109.177 | 70.050 |
| Pagos efectuados | (32.148) | (48.088) |
| Saldos al fin del año | 109.177 | 32.148 |

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y están pendientes de revisión las declaraciones del 2008 al 2011.

***Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción*** - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

## 12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de obligaciones a largo plazo están conformados de la siguiente manera:

| | Diciembre 31, 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| Préstamo con Lagard Stb con vencimiento el 15 de marzo del 2012 con una tasa de interés nominal anual del 12% anual. | 157.600 | 157.600 |
| Préstamo con Produbanco con vencimientos mensuales tanto del capital como del interés con una tasa del 11,23% de interés nominal anual. | 9.014 | 29.009 |
| Préstamo con Ramiro Pinto con vencimiento al 1 de diciembre del 2013 con una tasa de interés del 7,346% anual. | 90.000 | 90.000 |
| | 256.614 | 276.609 |
| Vencimientos corrientes | 166.614 | 19.995 |
| Vencimientos largo plazo | 90.000 | 256.614 |

Los vencimientos futuros de obligaciones a largo plazo son como sigue:

| | Diciembre 31, 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| 2012 | - | 166.614 |
| 2013 | 90.000 | 90.000 |
| Total | 90.000 | 256.614 |

## 13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

***Capital Social*** - El capital social autorizado consiste de 6.000 acciones de US $1 valor nominal unitario.

***Reserva de Capital*** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

***Reserva Legal*** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del

capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

***Reserva facultativa*** –La Junta General podrá acordar, una vez cumplidas las deducciones legales, la formación de un fondo de reserva, para lo cual podrá destinar parte o la totalidad de las utilidades líquidas anuales.

## 14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas, durante el año 2011, se desglosan a continuación:

| | Diciembre 31, | |
|---|---|---|
| | 2011 | 2010 |
| **Descripción** | | |
| Chávez Cruz Jhomar del Carmen | - | 77.807 |
| Science For Life | - | 1.152.060 |
| Prestación de servicios (Pinto Holding) | 253.500 | 261.000 |

## 15. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2011, se detallan a continuación:

**Contratos de concesión MALL DEL SUR**

- **Fecha de inicio:** 01 de enero del 2010.
- **Partes:** Natural Vitality S.A. la concesionaria y Imporpoint S.A. concedente.
- **Objetivo:** La Concedente tiene a bien otorgar a la Concesionaria la concesión para explotar comercialmente el local No. 229 ubicado en el Centro Comercial Mall del Sur, el mismo que será usado exclusivamente para la comercialización de Productos Homeopáticos y Naturales.
- **Duración:** El contrato de concesión tendrá un plazo de 10 años contados a partir del 1 de enero del 2010.

**Contratos de concesión CITY MALL**

- **Fecha de inicio:** Desde la fecha en la cual se procedió a la inauguración del centro comercial.
- **Partes:** Natural Vitality S.A. la concesionaria y el Fideicomiso Alborada Mall Center concedente.
- **Objetivo:** La Concedente tiene a bien otorgar a la Concesionaria la concesión para explotar comercialmente el local No. 232 ubicado en el Centro Comercial City Mall, el mismo que será usado exclusivamente para la comercialización de Productos Homeopáticos y Naturales.
- **Duración:** El contrato de concesión tendrá un plazo de 10 años contados a partir de la fecha de inauguración del Centro Comercial del 2010.

**Contrato de concesión MONAY SHOPPING COMERCIAL**

- **Fecha de inicio:** Desde el 20 de mayo del 2010.
- **Partes:** Natural Vitality S.A. la concesionaria y la Inmobiliaria Piedra Huasi S.A. concedente.
- **Objetivo:** La Concedente tiene a bien otorgar a la Concesionaria la concesión para explotar comercialmente el local No. B13 ubicado en el Monay Shopping Comercial, el mismo que será usado exclusivamente para la comercialización de Productos Homeopáticos y Naturales.
- **Duración:** El contrato de concesión tendrá un plazo de 10 años contados a partir del 20 de mayo del 2010.

**Contratos de concesión CENTRO COMERCIAL MALL DEL RIO**

- **Fecha de inicio:** Desde el 26 de noviembre del 2010.
- **Partes:** Natural Vitality S.A. la concesionaria y la Inmobiliaria Piedra Huasi S.A. concedente.
- **Objetivo:** La Concedente tiene a bien otorgar a la Concesionaria la concesión para explotar comercialmente el local No. B43 ubicado en el Centro Comercial Mall Del Rio, el mismo que será usado exclusivamente para la comercialización de Productos Homeopáticos y Naturales.
- **Duración:** El contrato de concesión tendrá un plazo de 10 años contados a partir del 1 de enero del 2011.

**Contratos de concesión MALL DE LOS ANDES**

- **Fecha de inicio:** Desde el 1 de agosto del 2009.
- **Partes:** Natural Vitality S.A. la concesionaria y Corporación Favorita C.A concedente.
- **Objetivo:** La Concedente tiene a bien otorgar a la Concesionaria la concesión para explotar comercialmente el local No. 009 ubicado en el Centro Comercial Mall de los Andes, el mismo que será usado exclusivamente para la comercialización de Vitaminas, Suplementos Nutricionales y Homeopáticos.
- **Duración:** El contrato de concesión tendrá un plazo de 10 años contados a partir del 1 de agosto del 2009.

**Contratos de concesión CENTRO COMERCIAL EL RECREO**

- **Fecha de inicio:** Desde el 15 de enero del 2008.
- **Partes:** Natural Vitality S.A. la concesionaria y Produfondos S.A. concedente.
- **Objetivo:** La Concedente tiene a bien otorgar a la Concesionaria la concesión para explotar comercialmente el local S 229 ubicado en el Centro Comercial El Recreo, el mismo que será usado exclusivamente para la comercialización de Vitaminas, Suplementos Nutricionales y Homeopáticos.
- **Duración:** El contrato de concesión tendrá un plazo de 10 años contados a partir del 15 de enero del 2008.

**Contratos de arrendamiento PINTO HOLDING S.A.**

- **Fecha de inicio:** Desde el 15 de mayo del 2007.
- **Partes:** Natural Vitality S.A. la arrendataria y Pingo Holding S.A. el arrendador.

- **Objetivo:** La arrendadora tiene a bien otorgar a la arrendataria el uso de las oficinas de la planta baja y la totalidad de los pisos 2 y 8 del edificio ubicado en la Av. República Oe3-30 y Ulloa.
- **Duración:** El contrato tendrá una duración de 5 años renovables automáticamente.

## 16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros a abril 4 del 2012 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.