

NATURAL VITALITY S.A.
INFORME DE COMISARIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

INFORME DE COMISARIO

A la Junta General de Accionistas y Directorio de: NATURAL VITALITY S.A.

En mi calidad de comisario principal de **NATURAL VITALITY S.A.**, de acuerdo al nombramiento emitido en Junta General de Accionistas del 25 de marzo del 2016 y en cumplimiento de la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado al estado de situación financiera 31 de diciembre del año 2016, el estado integral de sus operaciones, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias por el año terminado en esa fecha. Ha incluido esta revisión, los libros sociales de la compañía y el cumplimiento de las resoluciones de la Junta de Accionistas por parte de los Administradores de la Compañía.

A. RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación y el mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación de dichos estados financieros.

B. RESPONSABILIDAD DEL COMISARIO

Mi trabajo en base a pruebas selectivas, incluye la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros, incluyó también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la presentación de los estados financieros en general.

Atendiendo lo dispuesto por la Resolución No. 92-1-4-3-0014, en adición debo indicar:

C. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

Como resultado de mi examen por el período económico, en base al balance sujeto a mi revisión, las transacciones registradas, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como las resoluciones de las juntas de Accionistas y del Directorio emitidas en el año 2016.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, durante el año 2016 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.



En el 2016, existió la acta de junta ordinaria para la aprobación de los estados financieros, informe de Gerente, informe de Auditoría Externa, informe de Comisario, el destino de las utilidades y designación de comisario; también existió una junta extraordinaria en la cual se autorizó a la Gerencia General celebre el contrato de Concesión Comercial con el Mall del Sol.

He podido verificar que los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas; y que los libros sociales de la Compañía están adecuadamente manejados.

D. SITUACION FISCAL

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2012 al 2016 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades correspondientes.

E. OPINIÓN SOBRE CUMPLIMIENTO

En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **NATURAL VITALITY S.A.**, al 31 de diciembre del 2016 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

F. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO

El trabajo de Comisaría se lo puede realizar a satisfacción porque la empresa cuenta con los documentos y comprobantes necesarios de tal forma para que toda transacción sea respaldada y documentada adecuadamente. En cuanto a los registros contables debo indicar que éstos se encuentran actualizados y en orden.

Como se puede deducir del punto anterior, se maneja un plan de cuentas adecuado que permite el registro de los movimientos por partida doble, durante el año 2016, utilizando el sistema computarizado INSOFT con todos los parámetros necesarios para un buen funcionamiento, obviamente el funcionamiento del programa ha implicado capacitación, diseño de formularios, procedimientos y depuración de cuentas contables. Todas las cuentas contables tienen concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

G. OPINIÓN SOBRE EL CONTROL INTERNO

Con base a la revisión efectuada, considero que los controles internos implementados por la administración de la Compañía son adecuados, lo cual ha contribuido a un eficiente manejo financiero y administrativo.



H. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:

El Activo total de la empresa asciende a USD 3.475.311,44 dólares de los Estados Unidos de América, un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

CODIGO	CUENTA	2016	2015
1	ACTIVO	3,475,311.44	3,676,132.38
11	ACTIVO CORRIENTE	2,948,670.45	3,124,706.04
111	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	385,541.05	98,542.76
11101	CAJAS	26,958.48	28,991.65
11102	BANCOS	301,576.72	68,359.59
11103	INVERSIONES CORTO PLAZO	57,005.85	1,191.52
112	ACTIVOS FINANCIEROS	353,759.11	324,363.02
11201	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	193,871.31	136,866.05
11202	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	23,668.96	69,874.31
11203	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	53,363.10	13,620.70
11204	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	82,855.74	104,001.96
113	INVENTARIOS	2,209,370.29	2,701,800.26
11302	INVENTARIOS MERCADERIA	2,209,370.29	2,701,800.26
12	ACTIVO NO CORRIENTE	306,645.67	319,648.27
121	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	677,705.15	683,719.97
12101	ACTIVOS DEPRECIABLES	677,705.15	683,719.97
122	DEPRECIACION ACUMULADA	(371,059.48)	(364,071.70)
12201	DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVOS	(371,059.48)	(364,071.70)
13	ACTIVO INTANGIBLE	195,426.36	206,980.32
131	OTROS ACTIVOS DIFERIDOS	195,426.36	206,980.32
13101	CONCESIONES	432,957.21	386,987.91
13102	AMORTIZACION ACUMULADA	(237,530.85)	(180,007.59)
14	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	24,568.96	24,797.75
142	GARANTIAS LARGO PLAZO	24,568.96	24,797.75
14201	GARANTIAS	24,568.96	24,797.75

En el caso de los Activos Corrientes "Efectivo y equivalentes de efectivo corresponde al efectivo mantenido en Cajas, Bancos e Inversiones a corto plazo. Los bancos cuenta con las conciliaciones mensuales bancarias respectivas.

CODIGO	CUENTA	2016	2015
111	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	385,541.05	98,542.76
11101	CAJAS	26,958.48	28,991.65
1110101	Cajas Chicas	2,280.00	2,390.00
1110102	Caja General	22,238.48	24,261.65
1110103	Cajas Cambios	2,440.00	2,340.00
11102	BANCOS	301,576.72	68,359.59
1110201	Banco Del Pichincha 303302810-4	43,545.62	19,320.44
1110202	Produbanco 02005136845	173,388.57	36,464.57
1110203	Banco de Guayaquil 004400034-2	84,642.53	12,574.58

11103	INVERSIONES CORTO PLAZO	57,005.85	1,191.52
1110301	Fiducia	1,263.87	1,191.52
1110302	Inversión Sweep Account Banco Pichincha	55,741.98	-

Los Activos Financieros corresponden al saldo neto de cuentas por cobrar provenientes de la facturación propia emitida por la compañía, según el siguiente detalle:

CODIGO	CUENTA	2016	2015
112	ACTIVOS FINANCIEROS	353,759.11	324,363.02
11201	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	193,871.31	136,866.05
1120101	Cuentas Por Cobrar Clientes	155,728.97	108,167.58
1120102	Tarjetas De Credito	39,636.22	28,698.47
1120103	(-) Provisión Cuentas Incobrables	(1,493.88)	-
11202	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	23,668.96	69,874.31
1120201	Cuentas Por Cobrar Empleados	9,828.94	19,929.21
1120203	Otras Cuentas Por Cobrar	13,840.02	49,945.10
11203	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	53,363.10	13,620.70
1120301	Anticipos Proveedores	46,374.47	6,400.00
1120302	Gastos Prepagados	6,988.63	7,220.70
11204	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	82,855.74	104,001.96
1120401	Retencion En La Fuente	82,855.74	79,595.93
1120402	Anticipo Impuesto Renta	-	1,947.08
1120403	Credito Tributario (Iva)	-	13,007.37
1120405	Retenciones De Iva	-	9,451.58

Los inventarios están compuestos por los productos que comercializa la Compañía, como se muestra a continuación:

PRODUCTO	2016	2015
AMINOACIDO	11,049.64	23,161.52
FITOFARMACO	252,218.76	279,814.01
HOMEOPATICO	262,611.41	282,533.42
SUP. DEPORTIVO	787,554.59	1,381,784.76
SUP.NUTRICIONAL	199,219.96	154,684.48
VITAMINA	696,715.93	579,822.07
TOTAL	2,209,370.29	2,701,800.26

La cuenta de Propiedad, Planta y Equipo representa aproximadamente el 8.82% del total de los activos y se compone de los rubros: muebles y enseres, equipo de computación, maquinaria y equipo, instalaciones y adecuaciones y vehículos; la depreciación acumulada ha sido calculada de acuerdo a los porcentajes que establece la Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento de Aplicación para la Ley de Régimen Tributario Interno, siguiendo el método de línea recta, el detalle es el siguiente:

CODIGO	CUENTA	2016	2015
121	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	677,705.15	683,719.97
12101	ACTIVOS DEPRECIABLES	677,705.15	683,719.97
1210101	Muebles Y Enseres	290,429.40	263,114.02
1210102	Maquinaria Y Equipo	19,977.25	22,718.83
1210103	Instalaciones y Adecuaciones	111,420.44	106,257.09
1210104	Equipo Electronico y de Computacion	149,163.77	171,923.86
1210105	Vehiculo	106,714.29	119,706.17
122	DEPRECIACION ACUMULADA	(371,059.48)	(364,071.70)
12201	DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVOS	(371,059.48)	(364,071.70)
1220101	(-) Dep. Acumulada Muebles Y Enseres	(124,587.74)	(110,750.72)
1220102	(-) Dep. Acumulada Maquinaria Y Equipo	(4,852.16)	(7,222.92)
1220103	(-) Dep. Acumulada Instalaciones	(63,163.56)	(52,402.97)
1220104	(-) Dep. Acumulada Equipo De Computacion	(112,681.73)	(131,488.92)
1220105	(-) Dep. Acumulada Vehículo	(65,774.29)	(62,206.17)

La cuenta de Activos intangibles representa aproximadamente el 5.62% por ciento del total de sus activos y se compone de los rubros detallados a continuación:

CODIGO	CUENTA	2016	2015
131	OTROS ACTIVOS DIFERIDOS	195,426.36	206,980.32
13101	CONCESIONES	432,957.21	386,987.91
1310101	Concesion El Condado	34,474.00	34,474.00
1310102	Concesion El Recreo	41,335.61	41,335.61
1310103	Concesion Quicentro Sur	20,664.00	20,664.00
1310104	Concesion Mall de los Andes	21,060.00	21,060.00
1310105	Concesion City Mall (Gye)	64,576.00	64,576.00
1310106	Concesion Mall del Sur (Gye)	28,597.50	28,597.50
1310107	Concesion Monay Shopping (Cue)	36,000.00	36,000.00
1310108	Concesion Mall del Rio (Cue)	33,566.40	33,566.40
1310109	Concesion Paseo San Francisco	42,562.00	42,562.00
1310110	Concesion Village Plaza	37,391.90	37,391.90
1310111	Concesion San Luis Shopping	36,432.50	26,760.50
1310112	Concesion Mall del Sol	36,297.30	-
13102	AMORTIZACION ACUMULADA	(237,530.85)	(180,007.59)
1310201	(-) Amortiz. Acumulada El Condado	(32,168.26)	(28,088.26)
1310202	(-) Amortiz. Acumulada El Recreo	(36,800.08)	(31,976.20)
1310203	(-) Amortiz. Acumulada Quicentro Sur	(5,854.80)	(1,722.00)
1310204	(-) Amortiz. Acumulada Mall de los Andes	(15,619.50)	(13,513.50)
1310205	(-) Amortiz. Acumulada City Mall	(33,902.19)	(27,444.63)
1310206	(-) Amortiz. Acumulada Mall del Sur (Gye)	(19,303.11)	(16,443.39)
1310207	(-) Amortiz. Acumulada Monay Shopping (Cue)	(22,668.25)	(16,668.25)
1310208	(-) Amortiz. Acumulada Mall del Rio (Cue)	(19,174.08)	(15,576.00)
1310209	(-) Amortiz. Acumulada Paseo San Francisco	(23,814.43)	(17,734.15)
1310210	(-) Amortiz. Acumulada Village Plaza	(16,535.57)	(9,057.17)
1310211	(-) Amortiz. Acumulada San Luis Shopping	(8,463.71)	(1,784.04)
1310212	(-) Amortiz. Acumulada Mall del Sol	(3,226.87)	-

I. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PASIVO:

En las cuentas de pasivo, los rubros más significativos corresponden por una parte a las obligaciones a Corto y Largo Plazo por beneficios a empleados en un 45.15%, y por otra parte a la Administración Tributaria con un 23.52%.

El pasivo está compuesto por:

CODIGO	CUENTA	2016	2015
2	PASIVO	(901,287.82)	(1,371,296.98)
21	PASIVO CORRIENTE	(631,552.38)	(1,111,080.39)
211	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	(631,552.38)	(1,111,080.39)
21101	PROVEEDORES	(111,401.40)	(573,013.45)
21102	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	(158,013.33)	(171,200.27)
21103	SERVICIOS CON EL I.E.S.S.	(37,690.15)	(34,276.19)
21104	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	(211,999.16)	(199,103.82)
21105	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(112,448.34)	(133,486.66)
22	PASIVO NO CORRIENTE	(269,735.44)	(260,216.59)
221	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	(269,735.44)	(260,216.59)
22102	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	(248,899.76)	(240,536.64)
22103	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	(20,835.68)	(19,679.95)

La cuenta Provisión por beneficios a empleados corresponde a los rubros de Jubilación Patronal y desahucio a cargo de la Compañía, monto que ha sido determinado con base al estudio actuarial practicado por la Compañía "PATCO Cía. Ltda.", utilizando el Método Actuarial de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y que se provisiona con cargo a los costos o gastos (resultados) del ejercicio. El detalle es el siguiente:

CODIGO	CUENTA	2016	2015
22102	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	(248,899.76)	(240,536.64)
2210201	Jubilación Patronal X Pagar	(85,085.66)	(90,513.49)
2210202	Desahucio X Pagar	(163,814.10)	(150,023.15)

J. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO:

Se detalla como sigue:

CODIGO	CUENTA	2016	2015
3	PATRIMONIO	(2,574,023.47)	(2,304,835.16)
31	CAPITAL Y RESERVAS	(19,243.34)	(19,243.34)
311	CAPITAL SOCIAL	(6,000.00)	(6,000.00)
31101	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	(6,000.00)	(6,000.00)
312	RESERVAS	(13,243.34)	(13,243.34)
31201	RESERVAS ACUMULADAS	(13,243.34)	(13,243.34)
3120101	Reserva Legal	(3,917.42)	(3,917.42)
3120102	Reserva Facultativa	(291.20)	(291.20)
3120103	Reserva de Capital	(9,034.72)	(9,034.72)
32	RESULTADOS ACUMULADOS	(2,552,423.12)	(2,314,708.82)
321	UTILIDADES	(2,552,423.12)	(2,314,708.82)

32101	UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	(2,052,412.07)	(1,740,101.88)
3210101	Utilidad no Distribuida Ejercicios Anteriores	(2,052,412.07)	(1,740,101.88)
32102	UTILIDAD DEL EJERCICIO	(500,011.05)	(574,607.09)
3210201	Utilidad Del Presente Ejercicio	(500,011.05)	(574,607.09)
34	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	(2,357.01)	29,117.15
341	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	(2,357.01)	29,117.15
34101	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	(2,357.01)	29,117.15
3410102	Ganancias (Pérd) Actuar. Planes de Benef Definidos	(2,357.01)	29,117.15

El Capital de la compañía al 31 de diciembre de 2016 está representado por 6.000 acciones de valor nominal unitario de USD\$1.00; todas ordinarias y nominativas.

K. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

En lo referente al Estado de Pérdidas y Ganancias, sus principales ingresos corresponden exclusivamente a las Ventas.

CODIGO	CUENTA	2016	2015
4	INGRESOS	(9,698,802.48)	(10,471,348.76)
41	INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	(9,612,483.68)	(10,333,135.88)
411	VENTAS Y DEVOLUCIONES	(9,612,483.68)	(10,333,135.88)

Los ingresos del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2016 fueron como sigue:

CODIGO	CUENTA	2016	2015
4	INGRESOS	(9,698,802.48)	(10,471,348.76)
41	INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	(9,612,483.68)	(10,333,135.88)
411	VENTAS Y DEVOLUCIONES	(9,612,483.68)	(10,333,135.88)
41101	VENTAS	(9,885,725.08)	(10,515,681.74)
41102	(-) DEVOLUCIONES	273,241.40	182,545.86
42	INGRESOS NO OPERACIONALES	(86,318.80)	(138,212.88)
421	INGRESOS POR OTROS CONCEPTOS	(86,318.80)	(138,212.88)
42101	OTROS INGRESOS	(81,900.16)	(138,212.88)
42103	INGRESOS REEMBOLSOS	(4,418.64)	

Los costos y gastos del mismo período se conforman de la siguiente manera:

CODIGO	CUENTA	2016	2015
5	COSTOS Y GASTOS	9,198,791.43	9,896,741.67
51	COSTOS	3,239,299.53	3,909,118.59
511	COSTOS DE OPERACIÓN	3,239,299.53	3,909,118.59
51101	COSTO DE VENTAS	3,239,299.53	3,909,118.59

52	GASTOS	5,959,491.90	5,987,623.08
521	GASTOS OPERACIONALES	5,356,235.99	5,414,433.01
52101	PAGOS A EMPLEADOS	2,856,182.45	3,000,331.63
52102	GASTOS DE FUNCIONAMIENTO	1,638,008.60	1,540,977.64
52103	GASTOS DE VENTAS	862,044.94	873,123.74
522	GASTOS NO OPERACIONALES	603,255.91	573,190.07
52201	PAGO INSTITUCIONES GUBERNAMENTALES	445,224.64	402,018.06
52202	GASTOS FINANCIEROS	15,073.34	41,907.65
52203	GASTOS DEPRECIACION Y AMORTIZACION	138,539.29	129,264.36
52206	PAGO REEMBOLSOS	4,418.64	-

De los costos pagados nacionalmente se ha realizado las retenciones en la fuente correspondientes.

Los gastos de Administración y Ventas se encuentran debidamente respaldados y corresponden al giro del negocio. Los gastos de depreciación y de provisiones incluyendo las de jubilación patronal y desahucio se encuentran respaldados con los cuadros y documentación correspondiente.

Utilidad del ejercicio.- La utilidad integral del ejercicio por el período 2016 se presenta de la siguiente manera:

CUENTA	2016	2015
UTILIDAD CONTABLE	767,800.93	870,562.51
PARTICIPACION TRABAJADORES	(115,170.14)	(130,584.38)
IMPUESTO A LA RENTA	(152,619.74)	(165,371.04)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	500,011.05	574,607.09

L. ÍNDICES FINANCIEROS

En cuanto a los indicadores financieros, comentaré los que creo que son importantes para la Compañía:

Sobre los estados financieros auditados por el Ing. Fredy Velasco, correspondiente al año 2016 se pudo determinar lo siguiente:

Capital de Trabajo. - La empresa presenta un capital de trabajo positivo por USD\$ 2.317.118,07 lo que demuestra que la Compañía está en la capacidad de llevar a cabo sus actividades con normalidad en el corto plazo, es decir la Compañía posee más activos líquidos que deudas con vencimiento en el tiempo inmediato.

Índice de Liquidez. - El análisis al índice de liquidez indica un \$4,67 veces que la Compañía está en capacidad de enfrentar obligaciones a corto plazo.

Prueba ácida. - El análisis a este índice indica un 1.17 veces que la Compañía está en capacidad de enfrentar obligaciones a corto plazo.

Rotación de cobranzas, y días de rotación cuentas por cobrar. - Las Cuentas por cobrar comerciales mantienen una rotación de 6,19 días. Lo cual indica una acertada política de crédito que impide la inmovilización de fondos en cuentas por cobrar y prácticamente sus ventas son de contado.-

Índice de Endeudamiento. - Por cada unidad monetaria aportada por los socios, se obtiene USD \$ 0,35 veces de financiamiento, lo que genera estabilidad financiera a la compañía.

Margen de Rentabilidad. - Por cada unidad monetaria de venta, se genera el 5,20% de utilidad sobre las ventas.

Relación Patrimonio / Activo Total.- El patrimonio representa el 74,07% del total de activos.

M. REGISTROS CONTABLES LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2016 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales, por lo tanto, considero en términos generales que la Compañía cumple con todos los requerimientos que determinan la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, entre otros, en cuanto a su conservación y proceso técnico. Las principales variaciones de los estados financieros se pueden revisar a continuación:

(Ver página siguiente)



Cuadro 1: Comparativo Estado Financiero

NATURAL VITALITY S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2016

CODIGO	CUENTA	2016	2015	VARIACION
1	ACTIVO	3,475,311.44	3,676,132.38	(200,820.94)
11	ACTIVO CORRIENTE	2,948,670.45	3,124,706.04	(176,035.59)
111	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	385,541.05	98,542.76	286,998.29
11101	CAJAS	26,958.48	28,991.65	(2,033.17)
11102	BANCOS	301,576.72	68,359.59	233,217.13
11103	INVERSIONES CORTO PLAZO	57,005.85	1,191.52	55,814.33
112	ACTIVOS FINANCIEROS	353,759.11	324,363.02	29,396.09
11201	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	193,871.31	136,866.05	57,005.26
11202	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	23,668.96	69,874.31	(46,205.35)
11203	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	53,363.10	13,620.70	39,742.40
11204	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	82,855.74	104,001.96	(21,146.22)
113	INVENTARIOS	2,209,370.29	2,701,800.26	(492,429.97)
11302	INVENTARIOS MERCADERIA	2,209,370.29	2,701,800.26	(492,429.97)
12	ACTIVO NO CORRIENTE	306,645.67	319,648.27	(13,002.60)
121	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	677,705.15	683,719.97	(6,014.82)
12101	ACTIVOS DEPRECIABLES	677,705.15	683,719.97	(6,014.82)
122	DEPRECIACION ACUMULADA	(371,059.48)	(364,071.70)	(6,987.78)
12201	DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVOS	(371,059.48)	(364,071.70)	(6,987.78)
13	ACTIVO INTANGIBLE	195,426.36	206,980.32	(11,553.96)
131	OTROS ACTIVOS DIFERIDOS	195,426.36	206,980.32	(11,553.96)
13101	CONCESIONES	432,957.21	386,987.91	45,969.30
13102	AMORTIZACION ACUMULADA	(237,530.85)	(180,007.59)	(57,523.26)
14	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	24,568.96	24,797.75	(228.79)
142	GARANTIAS LARGO PLAZO	24,568.96	24,797.75	(228.79)
14201	GARANTIAS	24,568.96	24,797.75	(228.79)
2	PASIVO	(901,287.82)	(1,371,296.98)	470,009.16
21	PASIVO CORRIENTE	(631,552.38)	(1,111,080.39)	479,528.01
211	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	(631,552.38)	(1,111,080.39)	479,528.01
21101	PROVEEDORES	(111,401.40)	(573,013.45)	461,612.05
21102	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	(158,013.33)	(171,200.27)	13,186.94
21103	SERVICIOS CON EL I.E.S.S.	(37,690.15)	(34,276.19)	(3,413.96)
21104	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	(211,999.16)	(199,103.82)	(12,895.34)
21105	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(112,448.34)	(133,486.66)	21,038.32
22	PASIVO NO CORRIENTE	(269,735.44)	(260,216.59)	(9,518.85)
221	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	(269,735.44)	(260,216.59)	(9,518.85)
22102	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	(248,899.76)	(240,536.64)	(8,363.12)
22103	PAGAR	(20,835.68)	(19,679.95)	(1,155.73)
3	PATRIMONIO	(2,574,023.47)	(2,304,835.16)	(269,188.31)
31	CAPITAL Y RESERVAS	(19,243.34)	(19,243.34)	-
311	CAPITAL SOCIAL	(6,000.00)	(6,000.00)	-
31101	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	(6,000.00)	(6,000.00)	-
312	RESERVAS	(13,243.34)	(13,243.34)	-
31201	RESERVAS ACUMULADAS	(13,243.34)	(13,243.34)	-
32	RESULTADOS ACUMULADOS	(2,552,423.12)	(2,314,708.97)	(237,714.15)
321	UTILIDADES	(2,552,423.12)	(2,314,708.97)	(237,714.15)

32101	UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	(2,052,412.07)	(1,740,101.88)	(312,310.19)
32102	UTILIDAD DEL EJERCICIO	(500,011.05)	(574,607.09)	74,596.04
34	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	(2,357.01)	29,117.15	(31,474.16)
341	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	(2,357.01)	29,117.15	(31,474.16)
34101	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	(2,357.01)	29,117.15	(31,474.16)

Cuadro 2: Comparativo Estado de Resultado Integral

NATURAL VITALITY S. A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2016

CODIGO	CUENTA	2016	2015	VARIACION
4	INGRESOS	(9,698,802.48)	(10,471,348.76)	772,546.28
41	INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	(9,612,483.68)	(10,333,135.88)	720,652.20
411	VENTAS Y DEVOLUCIONES	(9,612,483.68)	(10,333,135.88)	720,652.20
41101	VENTAS	(9,885,725.08)	(10,515,681.74)	629,956.66
41102	(-) DEVOLUCIONES	273,241.40	182,545.86	90,695.54
42	INGRESOS NO OPERACIONALES	(86,318.80)	(138,212.88)	51,894.08
421	INGRESOS POR OTROS CONCEPTOS	(86,318.80)	(138,212.88)	51,894.08
42101	OTROS INGRESOS	(81,900.16)	(138,212.88)	56,312.72
42103	INGRESOS REEMBOLSOS	(4,418.64)	-	(4,418.64)
5	COSTOS Y GASTOS	9,198,791.43	9,896,741.67	(697,950.24)
51	COSTOS	3,239,299.53	3,909,118.59	(669,819.06)
511	COSTOS DE OPERACIÓN	3,239,299.53	3,909,118.59	(669,819.06)
51101	COSTO DE VENTAS	3,239,299.53	3,909,118.59	(669,819.06)
52	GASTOS	5,959,491.90	5,987,623.08	(28,131.18)
521	GASTOS OPERACIONALES	5,356,235.99	5,414,433.01	(58,197.02)
52101	PAGOS A EMPLEADOS	2,856,182.45	3,000,331.63	(144,149.18)
52102	GASTOS DE FUNCIONAMIENTO	1,638,008.60	1,540,977.64	97,030.96
52103	GASTOS DE VENTAS	862,044.94	873,123.74	(11,078.80)
522	GASTOS NO OPERACIONALES	603,255.91	573,190.07	30,065.84
52201	PAGO INSTITUCIONES GUBERNAMENTALES	445,224.64	402,018.06	43,206.58
52202	GASTOS FINANCIEROS	15,073.34	41,907.65	(26,834.31)
52203	GASTOS DEPRECIACION Y AMORTIZACION	138,539.29	129,264.36	9,274.93
52206	PAGO REEMBOLSOS	4,418.64	-	4,418.64
	UTILIDAD	(500,011.05)	(574,607.09)	74,596.04

Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2016 se presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **NATURAL VITALITY S.A.**, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, se han realizado de conformidad con las disposiciones legales vigentes y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Una vez analizado en el presente informe, la actividad administrativa y contable de la empresa, así como, su situación y estructura financiera, recomiendo a la Junta General de Accionistas, aprobar en todas sus partes los Estados Financieros de **NATURAL VITALITY S.A.**, que presenta la Gerencia.

Quito, 22 de marzo de 2017



Iván Lara Bastidas
Lcdo. en administración de empresas
Registro No.8429