

NATURAL VITALITY S.A.
INFORME DE COMISARIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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 31 de marzo del 2017 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 2017, 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 2017.

La principal decisión tomada en la Junta extraordinaria del 24 octubre del 2017 fue la reforma del estatuto Social, la eliminación del cargo de Presidente y cuyas funciones serán asumidas por la Gerencia General, así como autorizar para que



se eleve a escritura pública la resolución adoptada.

Los libros de actas de Juntas de Accionistas, libro de expedientes, libro de acciones y accionistas, durante el año 2017 han sido llevados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

D. SITUACION FISCAL

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2013 al 2017 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 2017 y los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

La principal decisión tomada en la Junta extraordinaria del 16 enero del 2017 fue el nombramiento de Presidente y Gerente General de la compañía, en la cual se decidió designar por 5 años más a Ramiro Pinto y Jhomar Chávez respectivamente.

Adicionalmente, he podido verificar que los administradores han dado cumplimiento a las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas; que los libros sociales de la Compañía están adecuadamente manejados y se conservan de conformidad con disposiciones legales.

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 2017, 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. INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO A LA LEY DE COMPAÑÍAS

Es importante señalar que, en mi calidad de Comisario Principal de la Compañía, he dado cumplimiento con todas las disposiciones en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

I. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL ACTIVO:

El Activo total de la empresa asciende a USD 3.954.413,07 dólares de los Estados Unidos de América, un detalle de los rubros que integran el Activo es como sigue:

CODIGO	CUENTA	2017	2016
1	ACTIVO	3,954,413.07	3,475,311.44
11	ACTIVO CORRIENTE	3,383,991.41	2,948,670.45
111	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1,200,573.46	385,541.05
11101	CAJAS	40,509.10	26,958.48
11102	BANCOS	96,022.56	301,576.72
11103	INVERSIONES CORTO PLAZO	1,064,041.80	57,005.85
112	ACTIVOS FINANCIEROS	524,298.30	353,759.11
11201	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	132,324.95	193,871.31
11202	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	5,927.31	23,668.96
11203	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	274,045.62	53,363.10
11204	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	112,000.42	82,855.74
113	INVENTARIOS	1,659,119.65	2,209,370.29
11301	IMPORTACION EN TRANSITO	244,641.46	-
11302	INVENTARIOS MERCADERIA	1,414,478.19	2,209,370.29
12	ACTIVO NO CORRIENTE	312,243.17	306,645.67
121	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	768,338.95	677,705.15
12101	ACTIVOS DEPRECIABLES	768,338.95	677,705.15
122	DEPRECIACION ACUMULADA	(456,095.78)	(371,059.48)
12201	DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVOS	(456,095.78)	(371,059.48)
13	ACTIVO INTANGIBLE	237,609.53	195,426.36
131	OTROS ACTIVOS DIFERIDOS	237,609.53	195,426.36
13101	CONCESIONES	458,980.30	432,957.21
13102	AMORTIZACION ACUMULADA	(221,370.77)	(237,530.85)
14	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	20,568.96	24,568.96
142	GARANTIAS LARGO PLAZO	20,568.96	24,568.96
14201	GARANTIAS	20,568.96	24,568.96

En el caso de los Activos Corrientes "Efectivo y equivalentes de efectivo

corresponde al efectivo mantenido en Cajas, Bancos e Inversiones a corto plazo.

CODIGO	CUENTA	2017	2016
111	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1,200,573.46	385,541.05
11101	CAJAS	40,509.10	26,958.48
1110101	Cajas Chicas	2,110.00	2,280.00
1110102	Caja General	35,999.10	22,238.48
1110103	Cajas Cambios	2,400.00	2,440.00
11102	BANCOS	96,022.56	301,576.72
1110201	Banco Del Pichincha 303302810-4	(5,221.53)	43,545.62
1110202	Produbanco 02005136845	74,906.70	173,388.57
1110203	Banco de Guayaquil 004400034-2	26,337.39	84,642.53
11103	INVERSIONES CORTO PLAZO	1,064,041.80	57,005.85
1110301	Fiducia	263,630.80	1,263.87
1110302	Inversión Sweep Account Banco Pichincha	55,238.16	55,741.98
1110303	Inversión Plazo Fijo Banco Pichincha	300,000.00	-
1110304	Fideval Fondo Real	445,172.84	-

Los Activos Financieros corresponden al saldo neto de cuentas por cobrar, según el siguiente detalle:

CODIGO	CUENTA	2017	2016
112	ACTIVOS FINANCIEROS	524,298.30	353,759.11
11201	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	132,324.95	193,871.31
1120101	Cuentas Por Cobrar Clientes	88,661.82	155,728.97
1120102	Tarjetas De Credito	43,663.13	39,636.22
1120103	(-) Provisión Cuentas Incobrables		(1,493.88)
11202	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	5,927.31	23,668.96
1120201	Cuentas Por Cobrar Empleados	5,927.31	9,828.94
1120203	Otras Cuentas Por Cobrar		13,840.02
11203	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	274,045.62	53,363.10
1120301	Anticipos Proveedores	265,806.08	46,374.47
1120302	Gastos Prepagados	8,239.54	6,988.63
11204	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	112,000.42	82,855.74
1120401	Retención En La Fuente	99,964.60	82,855.74
1120402	Anticipo Impuesto Renta	-	-
1120403	Crédito Tributario (Iva)	9,725.03	-
1120405	Retenciones De Iva	2,310.79	-

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

PRODUCTO	2017	2016
AMINOACIDO	13,694.95	11,049.64
FITOFARMACO	197,398.85	252,218.76
HOMEOPATICO	204,719.47	262,611.41
SUP. DEPORTIVO	509,839.84	787,554.59
SUP.NUTRICIONAL	231,707.88	199,219.96
VITAMINA	257,117.20	696,715.93

TOTAL **1,414,478.19** **2,209,370.29**

La cuenta de Propiedad, Planta y Equipo representa aproximadamente el 7.9% 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 con 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	2017	2016
121	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	768,338.95	677,705.15
12101	ACTIVOS DEPRECIABLES	768,338.95	677,705.15
1210101	Muebles Y Enseres	328,689.94	290,429.40
1210102	Maquinaria Y Equipo	21,473.98	19,977.25
1210103	Instalaciones y Adecuaciones	112,957.05	111,420.44
1210104	Equipo Electronico y de Computacion	161,080.94	149,163.77
1210105	Vehiculo	144,137.04	106,714.29
122	DEPRECIACION ACUMULADA	(456,095.78)	(371,059.48)
12201	DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVOS	(456,095.78)	(371,059.48)
1220101	(-) Dep. Acumulada Muebles Y Enseres	(154,624.42)	(124,587.74)
1220102	(-) Dep. Acumulada Maquinaria Y Equipo	(6,764.99)	(4,852.16)
1220103	(-) Dep. Acumulada Instalaciones	(74,304.99)	(63,163.56)
1220104	(-) Dep. Acumulada Equipo De Computacion	(135,811.07)	(112,681.73)
1220105	(-) Dep. Acumulada Vehículo	(84,590.31)	(65,774.29)

La cuenta de Activos intangibles representa aproximadamente el 6.01% del total de sus activos y se compone de los rubros detallados a continuación:

CODIGO	CUENTA	2017	2016
131	OTROS ACTIVOS DIFERIDOS	237,609.53	195,426.36
13101	CONCESIONES	458,980.30	432,957.21
1310101	Concesión El Condado	40,854.00	34,474.00
1310102	Concesión El Recreo	50,498.20	41,335.61
1310103	Concesión Quicentro Sur	20,664.00	20,664.00
1310104	Concesión Mall de los Andes	21,060.00	21,060.00
1310105	Concesión City Mall (Gye)	64,576.00	64,576.00
1310106	Concesión Mall del Sur (Gye)	28,597.50	28,597.50
1310107	Concesión Monay Shopping (Cue)	46,480.50	36,000.00
1310108	Concesión Mall del Río (Cue)	33,566.40	33,566.40
1310109	Concesión Paseo San Francisco	42,562.00	42,562.00
1310110	Concesión Village Plaza	37,391.90	37,391.90
1310111	Concesión San Luis Shopping	36,432.50	36,432.50
1310112	Concesión Mall del Sol	36,297.30	36,297.30
13102	AMORTIZACION ACUMULADA	(221,370.77)	(237,530.85)
1310201	(-) Amortiz. Acumulada El Condado	(2,269.68)	(32,168.26)
1310202	(-) Amortiz. Acumulada El Recreo	(210.43)	(36,800.08)
1310203	(-) Amortiz. Acumulada Quicentro Sur	(9,987.60)	(5,854.80)
1310204	(-) Amortiz. Acumulada Mall de los Andes	(17,725.50)	(15,619.50)
1310205	(-) Amortiz. Acumulada City Mall	(40,359.75)	(33,902.19)
1310206	(-) Amortiz. Acumulada Mall del Sur (Gye)	(22,162.83)	(19,303.11)
1310207	(-) Amortiz. Acumulada Monay Shopping (Cue)	(29,961.70)	(22,668.25)

1310208	(-) Amortiz. Acumulada Mall del Rio (Cue)	(22,772.16)	(19,174.08)
1310209	(-) Amortiz. Acumulada Paseo San Francisco	(25,373.29)	(23,814.43)
1310210	(-) Amortiz. Acumulada Village Plaza	(24,013.97)	(16,535.57)
1310211	(-) Amortiz. Acumulada San Luis Shopping	(16,091.63)	(8,463.71)
1310212	(-) Amortiz. Acumulada Mall del Sol	(10,442.23)	(3,226.87)

J. 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 37.11%, y por otra parte a la Tarjeta de Crédito Corporativa con un 21.78%. El pasivo está compuesto por:

CODIGO	CUENTA	2017	2016
2	PASIVO	(1,349,982.52)	(901,287.82)
21	PASIVO CORRIENTE	(1,015,434.20)	(631,552.38)
211	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	(1,015,434.20)	(631,552.38)
21101	PROVEEDORES	(191,710.27)	(111,401.40)
21102	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	(194,535.96)	(158,013.33)
21103	SERVICIOS CON EL I.E.S.S.	(42,370.28)	(37,690.15)
21104	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	(218,149.28)	(211,999.16)
21105	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(368,668.41)	(112,448.34)
22	PASIVO NO CORRIENTE	(334,548.32)	(269,735.44)
221	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	(334,548.32)	(269,735.44)
22102	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	(306,393.73)	(248,899.76)
22103	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	(28,154.59)	(20,835.68)

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	2017	2016
22102	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	(306,393.73)	(248,899.76)
2210201	Jubilación Patronal X Pagar	(114,122.40)	(85,085.66)
2210202	Desahucio X Pagar	(192,271.33)	(163,814.10)

K. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO:

Se detalla como sigue:

CODIGO	CUENTA	2017	2016
3	PATRIMONIO	(2,604,430.29)	(2,574,023.47)
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	(2,588,932.51)	(2,552,423.12)
321	UTILIDADES	(2,588,932.51)	(2,552,423.12)
32101	UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	(1,952,423.12)	(2,052,412.07)
3210101	Utilidad no Distribuida Ejercicios Anteriores	(1,952,423.12)	(2,052,412.07)
32102	UTILIDAD DEL EJERCICIO	(636,509.39)	(500,011.05)
3210201	Utilidad Del Presente Ejercicio	(636,509.39)	(500,011.05)
34	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	3,745.56	(2,357.01)
341	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	3,745.56	(2,357.01)
34101	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	3,745.56	(2,357.01)
3410102	Ganancias (Pérdidas) Act Planes Benef Def	3,745.56	(2,357.01)

El Capital de la compañía al 31 de diciembre de 2017 está representado por 6.000 acciones de valor nominal unitario de USD\$1.00; todas ordinarias y nominativas.

L. ESTRUCTURA Y COMPOSICIÓN DE RESULTADOS:

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

CODIGO	CUENTA	2017	2016
4	INGRESOS	(10,555,025.72)	(9,698,802.48)
41	INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	(10,432,360.18)	(9,612,483.68)
411	VENTAS Y DEVOLUCIONES	(10,432,360.18)	(9,612,483.68)

Los ingresos del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2017 fueron como sigue:

CODIGO	CUENTA	2017	2016
4	INGRESOS	(10,555,025.72)	(9,698,802.48)
41	INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	(10,432,360.18)	(9,612,483.68)
411	VENTAS Y DEVOLUCIONES	(10,432,360.18)	(9,612,483.68)
41101	VENTAS	(10,648,380.61)	(9,885,725.08)
41102	(-) DEVOLUCIONES	216,020.43	273,241.40
42	INGRESOS NO OPERACIONALES	(122,665.54)	(86,318.80)
421	INGRESOS POR OTROS CONCEPTOS	(122,665.54)	(86,318.80)
42101	OTROS INGRESOS	(115,693.54)	(81,900.16)
42103	INGRESOS REEMBOLSOS	(6,972.00)	(4,418.64)

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

CODIGO	CUENTA	2017	2016
---------------	---------------	-------------	-------------

5	COSTOS Y GASTOS	9,918,516.33	9,198,791.43
51	COSTOS	3,460,120.50	3,239,299.53
511	COSTOS DE OPERACIÓN	3,460,120.50	3,239,299.53
51101	COSTO DE VENTAS	3,460,120.50	3,239,299.53
52	GASTOS	6,458,395.83	5,959,491.90
521	GASTOS OPERACIONALES	5,840,928.86	5,356,235.99
52101	PAGOS A EMPLEADOS	3,369,837.43	2,856,182.45
52102	GASTOS DE FUNCIONAMIENTO	1,518,615.12	1,638,008.60
52103	GASTOS DE VENTAS	952,476.31	862,044.94
522	GASTOS NO OPERACIONALES	617,466.97	603,255.91
52201	PAGO INSTITUCIONES GUBERNAMENTALES	461,165.76	445,224.64
52202	GASTOS FINANCIEROS	4,643.38	15,073.34
52203	GASTOS DEPRECIACION Y AMORTIZACION	144,685.83	138,539.29
52206	PAGO REEMBOLSOS	6,972.00	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 2017 se presenta de la siguiente manera:

CUENTA	2017	2016
UTILIDAD CONTABLE	966,221.68	767,800.93
PARTICIPACION TRABAJADORES	144,933.25	115,170.14
IMPUESTO A LA RENTA	184,779.04	152,619.74
UTILIDAD DEL EJERCICIO	636,509.39	500,011.05

M. ÍNDICES FINANCIEROS

En cuanto a los indicadores financieros, comentaré los que creo que son importantes para la Compañía, basado en los estados financieros auditados por el Ing. Fredy Velasco, correspondiente al año 2017 se pudo determinar lo siguiente:

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} = 2.368.557$$

$$\text{Índice Liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} = 3,33$$

Prueba Ácida	=	$\frac{\text{Activo Corriente-Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	=	1,70
Rotación Inventarios	=	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario}}$	=	2,09
Índice Endeudamiento	=	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}}$	=	0,52
Margen Rentabilidad	=	$\frac{\text{Utilidad / Pérdida Neta}}{\text{Ventas Netas}}$	=	6%

Capital de Trabajo. - La empresa presenta un capital de trabajo positivo por USD\$ 2.368.557,21 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 que la Compañía es lo suficientemente líquida, pues está en capacidad de enfrentar sus obligaciones a corto plazo sin inconvenientes financieros

Prueba ácida. - El análisis a la prueba ácida indica que la Compañía aún sin contar con la venta de su inventario está en capacidad para enfrentar obligaciones a corto plazo, por tanto no necesita ningún tipo de endeudamiento.

Rotación de Inventario - Este indicador señala que la compañía ha rotado su inventario 2 veces en el año, situación que la administración debería analizar, pues al ser una empresa comercial, debería existir un número mayor y verificar este índice por línea de producto.

Índice de Endeudamiento. - Por cada unidad monetaria aportada por los socios, se obtiene USD \$ 0,52 veces de financiamiento en relación al patrimonio, lo cual señala que la compañía se apalanca en terceros en un 48% para financiar sus activos.

Margen de Rentabilidad. - Por cada unidad monetaria de venta, se genera el 6% de utilidad neta integral sobre las ventas, margen que le permite a la compañía proyectarse de forma adecuada en el futuro.

Relación Patrimonio / Activo Total. - El patrimonio representa el 65,86% del total de sus activos.

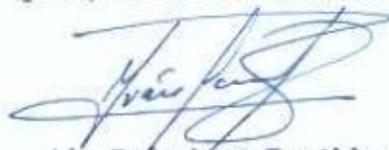
N. REGISTROS CONTABLES LEGALES

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, durante el año 2017 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:

Los valores expresados en los Estados Financieros terminados al 31 de diciembre del 2017 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, 18 de Marzo del 2018



Lic. Iván Lara Bastidas
Administrador de Empresas
CI 1708214836

Cuadro 1: Comparativo Estado Financiero

NATURAL VITALITY S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2017

CODIGO	CUENTA	2017	2016	VARIACION
1	ACTIVO	3,954,413.07	3,475,311.44	479,101.63
11	ACTIVO CORRIENTE	3,383,991.41	2,948,670.45	435,320.96
111	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1,200,573.46	385,541.05	815,032.41
11101	CAJAS	40,509.10	26,958.48	13,550.62
11102	BANCOS	96,022.56	301,576.72	(205,554.16)
11103	INVERSIONES CORTO PLAZO	1,064,041.80	57,005.85	1,007,035.95
112	ACTIVOS FINANCIEROS	524,298.30	353,759.11	170,539.19
11201	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	132,324.95	193,871.31	(61,546.36)
11202	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	5,927.31	23,668.96	(17,741.65)
11203	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	274,045.62	53,363.10	220,682.52
11204	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	112,000.42	82,855.74	29,144.68
113	INVENTARIOS	1,659,119.65	2,209,370.29	(550,250.64)
11301	IMPORTACION EN TRANSITO	244,641.46	-	244,641.46
11302	INVENTARIOS MERCADERIA	1,414,478.19	2,209,370.29	(794,892.10)
12	ACTIVO NO CORRIENTE	312,243.17	306,645.67	5,597.50
121	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	768,338.95	677,705.15	90,633.80
12101	ACTIVOS DEPRECIABLES	768,338.95	677,705.15	90,633.80
122	DEPRECIACION ACUMULADA	(456,095.78)	(371,059.48)	(85,036.30)
12201	DEPRECIACION ACUMULADA ACTIVOS	(456,095.78)	(371,059.48)	(85,036.30)
13	ACTIVO INTANGIBLE	237,609.53	195,426.36	42,183.17
131	OTROS ACTIVOS DIFERIDOS	237,609.53	195,426.36	42,183.17
13101	CONCESIONES	458,980.30	432,957.21	26,023.09
13102	AMORTIZACION ACUMULADA	(221,370.77)	(237,530.85)	16,160.08
14	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	20,568.96	24,568.96	(4,000.00)
142	GARANTIAS LARGO PLAZO	20,568.96	24,568.96	(4,000.00)
14201	GARANTIAS	20,568.96	24,568.96	(4,000.00)
2	PASIVO	(1,349,982.52)	(901,287.82)	(448,694.70)
21	PASIVO CORRIENTE	(1,015,434.20)	(631,552.38)	(383,881.82)
211	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	(1,015,434.20)	(631,552.38)	(383,881.82)
21101	PROVEEDORES	(191,710.27)	(111,401.40)	(80,308.87)
21102	POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	(194,535.96)	(158,013.33)	(36,522.63)
21103	SERVICIOS CON EL I.E.S.S.	(42,370.28)	(37,690.15)	(4,680.13)
21104	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	(218,149.28)	(211,999.16)	(6,150.12)
21105	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(368,668.41)	(112,448.34)	(256,220.07)
22	PASIVO NO CORRIENTE	(334,548.32)	(269,735.44)	(64,812.88)
221	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	(334,548.32)	(269,735.44)	(64,812.88)
22102	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	(306,393.73)	(248,899.76)	(57,493.97)
22103	OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	(28,154.59)	(20,835.68)	(7,318.91)
3	PATRIMONIO	(2,604,430.29)	(2,574,023.47)	(30,406.82)
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	(2,588,932.51)	(2,552,423.12)	(36,509.39)
321	UTILIDADES	(2,588,932.51)	(2,552,423.12)	(36,509.39)
32101	UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	(1,952,423.12)	(2,052,412.07)	99,988.95
32102	UTILIDAD DEL EJERCICIO	(636,509.39)	(500,011.05)	(136,498.34)
34	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	3,745.56	(2,357.01)	6,102.57
341	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	3,745.56	(2,357.01)	6,102.57
34101	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	3,745.56	(2,357.01)	6,102.57

Cuadro 2: Comparativo Estado de Resultado Integral

NATURAL VITALITY S. A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2017

CODIGO	CUENTA	2017	2016	VARIACION
4	INGRESOS	(10,555,025.72)	(9,698,802.48)	(856,223.24)
41	INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	(10,432,360.18)	(9,612,483.68)	(819,876.50)
411	VENTAS Y DEVOLUCIONES	(10,432,360.18)	(9,612,483.68)	(819,876.50)
41101	VENTAS	(10,648,380.61)	(9,885,725.08)	(762,655.53)
41102	(-) DEVOLUCIONES	216,020.43	273,241.40	(57,220.97)
42	INGRESOS NO OPERACIONALES	(122,665.54)	(86,318.80)	(36,346.74)
421	INGRESOS POR OTROS CONCEPTOS	(122,665.54)	(86,318.80)	(36,346.74)
42101	OTROS INGRESOS	(115,693.54)	(81,900.16)	(33,793.38)
42103	INGRESOS REEMBOLSOS	(6,972.00)	(4,418.64)	(2,553.36)
5	COSTOS Y GASTOS	9,918,516.33	9,198,791.43	719,724.90
51	COSTOS	3,460,120.50	3,239,299.53	220,820.97
511	COSTOS DE OPERACIÓN	3,460,120.50	3,239,299.53	220,820.97
51101	COSTO DE VENTAS	3,460,120.50	3,239,299.53	220,820.97
52	GASTOS	6,458,395.83	5,959,491.90	498,903.93
521	GASTOS OPERACIONALES	5,840,928.86	5,356,235.99	484,692.87
52101	PAGOS A EMPLEADOS	3,369,837.43	2,856,182.45	513,654.98
52102	GASTOS DE FUNCIONAMIENTO	1,518,615.12	1,638,008.60	(119,393.48)
52103	GASTOS DE VENTAS	952,476.31	862,044.94	90,431.37
522	GASTOS NO OPERACIONALES	617,466.97	603,255.91	14,211.06
52201	PAGO INSTITUCIONES GUBERNAMENTALES	461,165.76	445,224.64	15,941.12
52202	GASTOS FINANCIEROS	4,643.38	15,073.34	(10,429.96)
52203	GASTOS DEPRECIACION Y AMORTIZACION	144,685.83	138,539.29	6,146.54
52206	PAGO REEMBOLSOS	6,972.00	4,418.64	2,553.36
	UTILIDAD	(636,509.39)	(500,011.05)	(136,498.34)