

**NATURAL VITALITY S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Contenido**

1. Información general	- 9 -
2. Políticas contables significativas	- 9 -
3. Estimaciones y juicios contables	- 15 -
4. Gestión del riesgo financiero	- 15 -
5. Efectivo y equivalentes	- 16 -
6. Cuentas por cobrar clientes no relacionados	- 17 -
7. Inventarios	- 18 -
8. Impuestos corrientes	- 18 -
9. Otras cuentas por cobrar	- 19 -
10. Equipo	- 19 -
11. Otros activos	- 20 -
12. Cuentas por pagar comerciales	- 21 -
13. Beneficios empleados corto plazo	- 21 -
14. Participación a trabajadores	- 21 -
15. Transacciones con partes relacionadas	- 22 -
16. Beneficios empleados post-empleo	- 23 -
17. Ingresos	- 24 -
18. Costo de ventas	- 24 -
19. Gastos de administración	- 25 -
20. Impuesto a la renta	- 25 -
21. Precios de transferencia	- 27 -
22. Capital social	- 27 -
23. Reservas	- 27 -
24. Resultados acumulados	- 28 -
25. Compromisos	- 28 -
26. Eventos subsecuentes	- 30 -
27. Aprobación de los estados financieros	- 30 -

## NATURAL VITALITY S.A.

### 1. Información general

NATURAL VITALITY S.A. es una Sociedad Anónima, constituida el 29 de octubre de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 03 de diciembre de 1998 con una duración de 50 años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito, pudiendo constituir y establecer sucursales, agencias o corresponsalías dentro o fuera del país.

La Compañía tiene como objeto la importación de medicamentos, productos naturales, suplementos alimenticios, vitaminas, minerales, homeopáticos, alimentos, cosméticos, dispositivos e implementos médicos, aparatos y máquinas 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 establece que en las farmacias únicamente se dispensarán y expendrán 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 está comercializando 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 está otorgando estos permisos.

### 2. Políticas contables significativas

#### 2.1 Bases de presentación y declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de NATURAL VITALITY S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información - NIIF emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de NATURAL VITALITY S.A. es el Dólar de los Estados Unidos de América.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación 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 describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

## **2.2 Efectivo**

Corresponde a los valores mantenidos por la Compañía en efectivo, en fondos reembolsables y de cambios, y en bancos sin restricciones. En el Estado de Situación Financiera los sobregiros, de existir, se clasificarían como préstamos en el pasivo corriente

## **2.3 Activos financieros**

### Cuentas por cobrar comerciales

Incluye los valores no liquidados por parte de clientes. Los deudores comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y se valoran posteriormente al costo amortizado mediante el método del tipo de interés efectivo.

### Pérdidas por deterioro de los activos financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de los Estados Financieros la existencia de evidencia objetiva de que los activos financieros reportados están deteriorados. Los activos financieros son deteriorados cuando hay evidencia objetiva sobre como uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo financiero impactaron los flujos estimados de efectivo del activo y estos puedan ser medidos confiabilidad.

Para todos los otros activos financieros la evidencia objetiva de deterioro puede incluir:

- ✓ Dificultades financieras significativas del emisor o la contraparte; o
- ✓ Falta de pago o incumplimientos en los pagos de intereses o capital; o
- ✓ Que sea probable que el deudor entre en bancarrota o reorganización financiera

Para activos financieros llevados en su costo amortizado, el monto de deterioro es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo, descontados de la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor de los activos financieros es reducido por las pérdidas por deterioro directamente para todos los activos financieros con la excepción de las cuentas por pagar de negociación, donde el valor es reducido a través del uso de una cuenta de asignación. Cuando una cuenta por cobrar de negociación es considerada incobrable, es eliminada contra la cuenta de asignación. Las recuperaciones posteriores de montos que han sido previamente eliminadas son acreditadas contra la cuenta de asignación.

Los cambios en el valor de la cuenta de asignación son reconocidos en la utilidad o pérdida.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y esta disminución puede ser relacionada objetivamente a un evento que ocurrió después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida es reversada a través de utilidad o pérdida en la medida en que el valor de la inversión a la fecha en la que el deterioro es reversado no exceda lo que el costo amortizado hubiera sido si el deterioro no hubiera sido reconocido.

### Baja de activos financieros

La Compañía da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo expiran, o es transferido el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad a otra entidad. Si la Compañía tampoco transfiere ni retiene sustancialmente los riesgos y beneficios de propiedad y continua controlando el activo transferido, la Compañía reconoce sus intereses retenidos en el activo y una obligación asociada por los valores que pueden ser pagados. Si la Compañía retiene sustancialmente todo el riesgo y los beneficios de propiedad de activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los ingresos recibidos.

## **2.4 Inventarios**

Los inventarios se valoran inicialmente al costo, posteriormente al menor de los siguientes valores: al costo (medido al costo promedio), y su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el precio de venta estimado para los inventarios menos todos los costos estimados de finalización y los costos necesarios para realizar la venta.

A fecha de cierre de los estados financieros, la administración determina índices de deterioro por pérdida de valor y de ser necesario realizará el ajuste correspondiente.

Las importaciones en tránsito están medidas a su costo de adquisición.

## **2.5 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir luego de deducir cualquier descuento o rebaja.

### Venta bienes

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes.

### Venta de servicios

Los ingresos por la prestación de servicios se reconocen en base al grado de realización de la transacción, y siempre y cuando puedan ser medidos de manera fiable.

### Arrendamientos operativos

Los ingresos de alquiler de arrendamientos operativos son reconocidos con el método de línea recta sobre el término de este.

## **2.6 Impuestos corrientes y diferidos**

El gasto generado por el impuesto a la renta es la suma del impuesto por pagar corriente y el impuesto diferido.

### Impuesto Corriente

El impuesto corriente por pagar se basa en la utilidad gravable del año. La utilidad gravable difiere de la reportada en el Estado de Resultados Integral porque excluye ítems de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además excluye partidas que nunca son gravables o deducibles.

El pasivo de la Compañía para el impuesto corriente es calculado usando las tasas impositivas que han sido difundidas y aprobadas hasta la fecha del Estado Financiero.

### Impuesto corriente y diferido para el período

Los impuestos corrientes y diferidos son reconocidos como un gasto o ingreso en la utilidad o pérdida neta.

## **2.7 Equipo**

Los muebles, equipos y vehículos se declaran al costo menos su depreciación acumulada y pérdidas acumuladas de deterioro.

<b>GRUPO</b>	<b>TIEMPO</b>
Maquinaria y equipo	10 años
Instalaciones y adecuaciones	10 años
Muebles	10 años
Equipo de computación	3 años
Vehículos	5 años

Las vidas útiles son determinadas por la Administración de la Compañía en función del uso esperado que se tenga de los bienes.

La depreciación está cargada de tal manera que elimina el costo o valorización de activos, durante sus vidas útiles estimadas, usando el método de línea recta. La vida útil estimada y el método de depreciación son revisados al final de cada año, con el efecto de cualquier cambio tomado en cuenta en una base potencial.

La Compañía no consideró valores residuales en ninguno de sus ítems que conforman equipo.

La utilidad o pérdida surgida de la venta o baja de un artículo de equipo es determinada como la diferencia entre los términos de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

Las sustituciones o renovaciones de bienes que aumentan la vida útil de éstos, o su capacidad económica, se registran como mayor valor de los respectivos bienes, con el consiguiente retiro contable de los bienes sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación menor se registran directamente en resultados como costo del período en que se incurren.

## **2.8 Activos intangibles**

### Activos intangibles adquiridos de forma separada

Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

## **2.9 Beneficios empleados post-empleo**

Los beneficios definidos a empleados corresponden a jubilación patronal y desahucio, cuyo costo se determina mediante el método de la unidad de crédito proyectada, con

valoraciones actuariales que son efectuadas al final de cada período, para lo cual se consideran ciertos parámetros en las estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren.

Los costos de los servicios corrientes, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período se presentan en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros.

## **2.10 Participación a trabajadores.**

La Compañía reconoce la participación a trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a una tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

## **2.11 Capital social y distribución de dividendos.**

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Compañía se reconocen como un pasivo en los estados financieros cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta.

## **2.12 Costos y gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

## **2.13 Estado de Flujo de Efectivo.**

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, NATURAL VITALITY S.A. ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de NATURAL VITALITY S.A., así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero

## 2.14 Cambios de políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables importantes respecto al ejercicio anterior.

## 2.15 Compensación de transacciones y saldos

Los activos y pasivos, así como los ingresos y gastos presentados en los Estados Financieros, no se compensan excepto en los casos permitidos por alguna normativa.

## 2.16 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación Financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corriente, los mayores a ese período.

## 2.17 Nuevas normas y normas publicadas que no entran en vigor

### Nuevas normas aplicadas por la Compañía

No se tuvo ningún efecto importante sobre los Estados Financieros de NATURAL VITALITY S.A. respecto de normas y enmiendas que fueron efectivas por primera vez en el año 2013.

### Interpretaciones, modificaciones y nuevas normas aplicables a la Compañía que no entran aún en vigor

<b><u>Título y nombre normativa</u></b>	<b><u>Fecha que entra en vigor</u></b>	<b><u>Fecha estimada aplicación en la Compañía</u></b>
NIIF 9 - <i>Instrumentos financieros</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
NIIF 11 - <i>Acuerdos de negocios conjuntos</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIIF 7 - <i>Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7 - <i>Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición</i>	01 de Enero del 2015	01 de Enero del 2015
Enmiendas a la NIC 32 - <i>Compensación de activos y pasivos financieros</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014
Enmiendas a las NIIF (NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34) - <i>Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011</i>	01 de Enero del 2014	01 de Enero del 2014

La Compañía no ha concluido aún los posibles impactos que se tendrá por la aplicación de las nuevas normas y enmiendas citadas anteriormente.

### **3. Estimaciones y juicios contables**

Las estimaciones y juicios contables son evaluados de manera continua y se basan en experiencia pasadas y ciertos factores aplicables al sector, mismos que son razonables bajo las circunstancias actuales y las expectativas de sucesos futuros.

#### Estimaciones importantes

La Compañía realiza ciertas estimaciones basadas en hipótesis relacionadas con el futuro, mismas que no igualarán a los correspondientes resultados futuros, sin embargo llevan a una presentación razonable de los Estados Financieros, a continuación se detallan las principales estimaciones que pueden dar lugar a ajustes en el futuro:

#### **3.1 Prestaciones por pensiones**

El valor actual de los obligaciones registradas por concepto de jubilación patronal y desahucio son calculadas en base a estimaciones actuariales, mismas que consideran varios factores en base a hipótesis, incluyendo tasas de descuento determinadas por los actuarios, por lo que cualquier cambio en las estimaciones actuariales así como en la tasa de descuento, podrían generar ajustes en el futuro.

#### **3.2 Vidas útiles y deterioro de activos**

Como se describe en la Nota 2.7 la Administración es quien determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por depreciación para sus equipos, ésta estimación se basa en los ciclos de vida de los activos en función del uso esperado por la Compañía. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas en respuesta a cambios significativos en las variables del sector al que pertenece la Compañía.

### **4. Gestión del riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a varios riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La gestión del riesgo está a cargo de la Gerencia General y Financiera de la Compañía, mismos que se encargan de la identificar, evaluar y cubrir los riesgos financieros con la colaboración de todas las áreas operativas de la Compañía, de manera que estos riesgos no afecten de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia de los resultados de la Compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

#### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Las cuentas por cobrar comerciales están distribuidas entre un número considerable de clientes, principalmente farmacéuticas, sin que existe concentración de crédito con ninguna de estas.

La Compañía no mantiene cuentas por cobrar importantes con ninguna de sus partes relacionadas.

#### Riesgo de liquidez

La Gerencia Financiera de la Compañía es la responsable de la gestión de liquidez. Permanentemente se hacen provisiones acerca de las necesidades de liquidez que tiene la Compañía, para lo cual se ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Administración maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos financieros.

#### Gestión del capital

El objetivo principal de la Compañía en relación a la gestión de su capital es asegurar que estará en capacidad de mantener su negocio en marcha, y proporcionar a los propietarios el máximo rendimiento esperado.

La Administración de la Compañía realiza una revisión frecuente de la composición del capital y los riesgos de cada uno.

La Administración efectúa una evaluación periódica de la posición financiera de la compañía, misma que de acuerdo a la Administración de la Compañía demuestra que existe la capacidad suficiente para continuar como negocio en marcha y es adecuada en relación al mercado en que se desarrolla la misma.

#### Índices financieros

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	USD\$1.162.264
Índice de liquidez	3 veces
Pasivos totales / patrimonio	0.48 veces
Deuda financiera / activos totales	0%

La administración considera que los indicadores financieros están dentro de los rangos en base al tamaño y sector en el que se desenvuelve la Compañía.

## **5. Efectivo y equivalentes**

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de efectivo están conformados de la siguiente manera:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Cajas	34.032	39.731
Bancos	129.478	332.159
Inversiones corto plazo	13.296	-
<b>Total</b>	<b>176.806</b>	<b>371.890</b>

Los fondos presentados anteriormente no cuentan con ninguna restricción para su uso inmediato.

Las inversiones a corto plazo corresponden a fondos de inversión en Fiducia, las cuales mantiene un interés diario del 3.28%.

## 6. Cuentas por cobrar clientes no relacionados

Los saldos de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se muestran a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Cuentas por cobrar clientes	105.080	62.457
Tarjetas de crédito	20.996	27.030
Provisión cuentas incobrables	-	(1.020)
<b>Total</b>	<b>126.076</b>	<b>88.467</b>

El período promedio de crédito por venta de productos es de 30 días. La Compañía no realiza ningún cargo por interés si no se cumple con este tiempo de recuperación.

Anualmente la Compañía realiza un análisis individual de las cuentas por cobrar a clientes, con la finalidad de determinar la existencia de deterioro y estimar la provisión a registrarse por este concepto.

### Antigüedad de saldos en mora, pero no deteriorados

El detalle de saldos en mora pero no deteriorados se presenta a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
De 0 a 30 días	96.838	61.388
De 30 a 60 días	6.782	237
De 60 a 90 días	390	-
De 90 a 120 días	156	-
De 120 días en adelante	914	832
<b>Total</b>	<b>105.080</b>	<b>62.457</b>

### Movimiento de provisión para cuentas por cobrar deterioradas

La variación del saldo de la provisión para cuentas incobrables se detalla a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Saldo al inicio	1.020	1.020
Pérdidas por deterioro reconocida en el período	-	-
Importes eliminados como incobrables	(1.020)	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1.020</b>

## 7. Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre del 2013 y 2012, se muestran a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Inventario de productos	1.311.746	944.210
Importaciones en tránsito	-	289.113
<b>Total</b>	<b>1.311.746</b>	<b>1.233.323</b>

El costo de los inventarios reconocido en el gasto durante el año 2013 y 2012 fue de USD\$ 3.157.632y USD\$ 2.811.487 respectivamente.

La totalidad de inventarios se espera recuperar en un período no mayor a 12 meses.

## 8. Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la composición de los saldos de activos y pasivos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

<b>Descripción</b>	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b><u>2013</u></b>	<b><u>2012</u></b>
<b>Activos por impuestos corrientes</b>		
Impuesto a la renta	63.421	57.525
Impuesto al valor agregado	-	1.442
<b>Total activos por impuestos corrientes</b>	<b>63.421</b>	<b>58.967</b>
<b>Pasivos por impuestos corrientes</b>		
Impuesto a la renta	110.790	129.141
Impuesto al valor agregado	21.917	8.605
<b>Total pasivos por impuestos corrientes</b>	<b>132.707</b>	<b>137.746</b>

Tanto los activos como los pasivos por impuestos corrientes van a ser recuperados y cancelados en el corto plazo.

## 9. Otras cuentas por cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se resumen a continuación:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Anticipo proveedores	25.297	7.587
Cuentas por cobrar empleados	20.459	28.576
Gastos pagados por anticipado	7.580	5.565
Otras	9.469	9.342
<b>Total</b>	<b>62.805</b>	<b>51.070</b>

## 10. Equipo

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 los saldos de Equipo son los siguientes:

	<b>31 de Diciembre</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Muebles	169.613	159.965
Maquinaria y equipo	6.533	5.773
Instalaciones	83.950	76.760
Equipo electrónico	115.575	90.877
Vehículos	164.706	72.706
Depreciación acumulada	(247.912)	(193.657)
<b>Total</b>	<b>292.465</b>	<b>212.424</b>

<b>Descripción</b>	<b>2013</b>			
	<b>Saldo al inicio del año</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas y ventas</b>	<b>Saldo al final del año</b>
Muebles y enseres	159.965	9.648	-	169.613
Maquinaria y equipo	5.773	760	-	6.533
Instalaciones y adecuaciones	76.760	7.190	-	83.950
Equipo de computación	90.877	24.698	-	115.575
Vehículos	72.706	92.000	-	164.706
<b>Total</b>	<b>406.081</b>	<b>134.296</b>	<b>-</b>	<b>540.377</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	(193.657)	(54.255)	-	(247.912)
<b>Total</b>	<b>212.424</b>	<b>80.041</b>	<b>-</b>	<b>292.465</b>

Descripción	2012			
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Bajas y ventas	Saldo al final del año
Muebles y enseres	142.624	17.374	(32)	159.965
Maquinaria y equipo	5.773	-	-	5.773
Instalaciones y adecuaciones	64.865	11.895	-	76.760
Equipo de computación	59.396	31.481	-	90.877
Vehículos	149.553	-	(76.847)	72.706
<b>Total</b>	<b>422.211</b>	<b>60.750</b>	<b>(76.879)</b>	<b>406.081</b>
<b>Depreciación acumulada</b>	(201.737)	(54.680)	62.76	(193.657)
<b>Total</b>	<b>220.474</b>	<b>6.070</b>	<b>(14.119)</b>	<b>212.424</b>

A la fecha de revisión, la Compañía no mantiene activos en garantía.

#### 11. Otros activos

El detalle de otros activos al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se detalla a continuación:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
Garantías	20.099	12.427
Concesiones	299.386	285.059
Amortización acumulada	(119.831)	(82.798)
<b>Total</b>	<b>199.654</b>	<b>214.688</b>

**Concesiones:** corresponden a los bienes inmuebles que posee la Compañía en los distintos centros comerciales bajo la modalidad de contratos de concesión, donde distribuye sus productos, los saldos de concesiones están conformados de la siguiente manera:

	31 de Diciembre	
	2013	2012
El Condado	34.474	34.474
El Recreo	41.336	41.336
Quicentro Sur	34.240	34.240
Mall de los Andes	21.060	21.060
City Mall	64.576	64.576
Mall del Sur	28.598	28.598
Monay Shopping	18.385	13.622
Mall del Rio	14.157	11.449
Paseo San Francisco	42.560	35.704
Amortización acumulada	(119.831)	(82.798)
<b>Total</b>	<b>179.557</b>	<b>202.262</b>

## 12. Cuentas por pagar comerciales

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el detalle de cuentas por pagar comerciales el siguiente:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Proveedores locales	133.755	44.191
Proveedores del exterior	170.716	216.409
<b>Total</b>	<b>304.471</b>	<b>260.600</b>

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes es 30 días desde la fecha de la factura.

## 13. Beneficios empleados corto plazo

Un detalle de las cuentas por pagar a empleados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se muestra a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	2013	2012
Participación trabajadores [Ver nota 22]	77.602	105.102
IESS por pagar	26.861	22.155
Décimo cuarto sueldo	24.775	19.061
Décimo tercer sueldo	10.368	8.968
Fondos de reserva	1.229	824
Fondo común empleados	68	6.629
Préstamo IESS	52	86.432
Sueldos por pagar	-	506
<b>Total</b>	<b>140.955</b>	<b>249.677</b>

## 14. Participación a 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:

	2013	2012
Saldos al inicio del año	105.102	88.850
Provisión del año	77.602	102.102
Pagos efectuados	(105.102)	(88.850)
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>77.602</b>	<b>105.102</b>

## 15. Transacciones con partes relacionadas

A continuación se resumen las principales transacciones con Compañías Relacionadas en los años 2013 y 2012

### *Transacciones y saldos comerciales*

A continuación se detallan las transacciones y saldos con partes relacionadas durante los años 2013 y 2012:

<b>2013</b>		
<b>Parte Relacionada</b>	<b>Monto facturado</b>	<b>Pagos efectuados</b>
Pascoe	1.453.303	1.453.303
Pinto Holding	261.000	261.000
Chávez Jhomar	148.660	4.830
Pinto Ramiro	85.881	85.881
Russell Bedford	83.650	83.650
Pinto Andrea	48.000	48.000
Pinto Juan José	48.000	48.000
Floril Silvia	48.000	48.000
Cruz Carmen	28.133	28.133
Amereuro	21.596	21.596
<b>Total</b>	<b>2.226.222</b>	<b>2.082.392</b>

Año 2012

<b>2012</b>		
<b>Parte Relacionada</b>	<b>Monto facturado</b>	<b>Pagos efectuados</b>
Pascoe	1.087.510	1.087.510
Pinto Holding	261.000	261.000
Chávez Jhomar	123.535	123.535
Pinto Ramiro	50.000	50.000
Russell Bedford	48.000	48.000
Pinto Andrea	48.000	48.000
Pinto Juan José	48.000	48.000
Floril Silvia	48.000	48.000
Cruz Carmen	24.615	24.615
<b>Total</b>	<b>1.738.660</b>	<b>1.738.660</b>

*Pascoe*

Corresponde al principal proveedor de productos para ser comercializados.

*Gastos de representación*

Corresponde al pago realizado a la Señora Jhomar Chávez y al Economista Ramiro Pinto por la administración de la misma.

### Arrendamiento

Corresponde al pago por las instalaciones de la oficina principal a Pinto Holding.

## 16. **Beneficios empleados Post-Empleo**

Un detalle de la composición de la cuenta de beneficios post-empleo se resume a continuación:

Descripción	31 de Diciembre	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	42.773	29.542
Desahucio	98.260	91.156
<b>Total</b>	<b>141.033</b>	<b>120.698</b>

### Movimiento empleados post-empleo

El movimiento de las cuentas beneficios empleados durante el año 2013 y 2012 se detalla a continuación:

#### Jubilación patronal

Descripción	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año	29.541	23.807
Costo de los servicios del período corriente	7.851	5.973
Costo por intereses (Ganancias)/pérdidas actuariales	1.711	1.182
	(1.752)	(905)
Costo de los servicios pasados		
Pérdidas/(ganancias) sobre reducciones	5.422	(515)
<b>Saldos al final</b>	<b>42.773</b>	<b>29.542</b>

#### Desahucio

Descripción	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al comienzo del año	91.155	63.586
Costo de los servicios del período corriente	24.660	27.570
Costo por intereses (Ganancias)/pérdidas actuariales	3.930	-
	(13.015)	-
Costo de los servicios pasados	(6.035)	-
Pérdidas/(ganancias) sobre reducciones	(2.435)	-
Otros		
<b>Saldos al final</b>	<b>98.260</b>	<b>91.156</b>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 por un actuario

independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

Descripción	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	%	%
Tasa de descuento	6.5	6.5
Tasa de incremento salarial	2.4	2.4
Tasa de rotación	24.63	24.63

#### 17. **Ingresos**

Un resumen de los ingresos reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Ingresos por bienes	8.166.909	7.188.773
Ingresos por servicios	3.607	2.723
<b>Total</b>	<b>8.170.516</b>	<b>7.191.496</b>

#### 18. **Costo de ventas**

Un resumen del costo de ventas reportado en los estados financieros es como sigue:

Descripción	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Costo de ventas	3.117.946	2.785.281
Material de infusión y almacén	39.686	26.206
<b>Total</b>	<b>3.157.632</b>	<b>2.811.487</b>

## 19. Gastos de administración

Un resumen de los gastos administrativos reportados en los estados financieros es como sigue:

<b>Descripción</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Beneficios empleados	2.468.600	1.814.400
Gastos de funcionamiento	1.027.036	1.589.464
Otros gastos	803.940	335.573
Gastos de viaje	112.922	-
Gastos depreciación y amortización	91.287	86.139
Gastos de gestión	35.803	-
Seguros	11.833	-
Impuestos y contribuciones	16.922	-
Transporte y combustible	6.616	-
<b>Total</b>	<b>4.574.959</b>	<b>3.825.576</b>

## 20. Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. 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:

<b>Descripción</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	439.748	595.576
Resultados provenientes de la adopción de las NIIF		
Menos otras rentas exentas	(2.470)	-
Más gastos no deducibles	8.163	2.017
Más gastos incurridos para generar rentas exentas	2.312	-
Más participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	23	-
Menos beneficios por personal discapacitado	-	(73.530)
Amortización de pérdidas años anteriores		
<b>Base imponible</b>	<b>447.776</b>	<b>525.063</b>
Impuesto a la renta calculado por el 22% y 23% respectivamente	98.511	120.765
Anticipo calculado	59.178	53.047
<b>Impuesto a la renta corriente registrado en resultados</b>	<b>98.511</b>	<b>120.765</b>

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	120.765	109.177
Provisión del año	98.511	120.765
Pagos efectuados	-	(61.739)
Compensación con retenciones	(59.775)	(35.309)
Anticipo pagado	-	(12.129)
Saldo final	<u>35.091</u>	<u>120.765</u>

**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.

Durante el año 2013, la Compañía generó un anticipo de impuesto a la renta de USD\$ 59.178; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de USD\$98.511. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$98.511 .

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2010 al 2013.

#### 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 el siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

#### Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US\$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

## Efectos tributarios de la revaluación – decreto ejecutivo No. 1180

Con fecha 19 de junio del 2012, se emitió el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual señalaba que el gasto por depreciación de activos revaluados debía ser considerado como no deducible para fines impositivos.

### **21. Precios de transferencia**

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, del jueves 24 de enero del 2013, se publicó la Resolución del SRI No. NAC DGERCGC13-0011 que reforma la Resolución No. NAC-DGER2008-0464, relacionada con la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia. Esta reforma establece que para el ejercicio económico 2012 (a ser declarado en 2013), los contribuyentes deben considerar las operaciones realizadas con partes relacionadas domiciliadas tanto en el exterior, cuanto en el Ecuador.

Los montos que antes de la reforma determinaban la obligación de presentar Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia eran de USD\$ 1.000.000 y \$ 5.000.000, respectivamente. Sin embargo la nueva normativa señala:

- Los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los tres millones de dólares de los Estados Unidos (\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas
- Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe de Precios de Transferencia

Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2013, no superaron el importe acumulado mencionado

### **22. Capital social**

El capital social autorizado de la Compañía asciende a USD\$6,000 dividido en acciones nominales de un dólar (US\$1) cada una.

### **23. Reservas**

#### *Reserva Legal*

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada 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 o utilizada para absorber pérdidas.

#### *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.

## 24. Resultados acumulados

### *Utilidades retenidas:*

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

## 25. Compromisos

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2012, 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 concesión CENTRO COMERCIAL PASEO SAN FRANCISCO**

- **Fecha de inicio:** Desde el 03 de abril del 2012.
- **Partes:** Natural Vitality S.A. la concesionaria y Fideicomiso Paso San Francisco S.A. concedente.
- **Objetivo:** La Concedente tiene a bien otorgar a la Concesionaria la concesión para explotar comercialmente el local L 219 ubicado en la segunda planta del Paseo San Francisco, 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 03 de octubre del 2012.

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

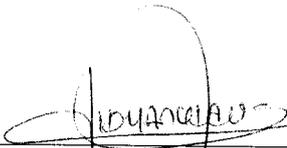
- **Fecha de inicio:** Desde el 02 de enero del 2010.
- **Partes:** Natural Vitality S.A. la arrendataria y Pingo Holding S.A. el arrendador.
- **Objetivo:** La arrendadora tiene a bien otorgar a la arrendataria el uso de las oficinas de la planta baja y la totalidad de los pisos 2 y 8 del edificio ubicado en la Av. República Oe3-30 y Ulloa.
- **Duración:** El contrato tendrá una duración de 5 años renovables automáticamente.

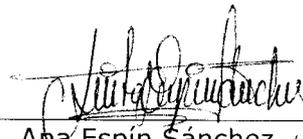
**26. Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de los estados financieros 30 de marzo del 2014, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**27. Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía en marzo 20 del 2014 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.

  
\_\_\_\_\_  
Jhomar Chávez Cruz  
**Gerente General**

  
\_\_\_\_\_  
Ana Espín Sánchez  
**Contador General**