

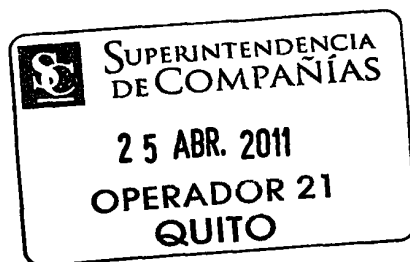


**ARPAUSA Auditores Independientes**

---

**ZONATRADE CIA.LTDA.**

**Estados Financieros por los años terminados el 31 de diciembre  
del 2010 y 2009  
e Informe de los Auditores Independientes**





**ZONATRADE CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS**  
**Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009**

**INDICE**

**Informe de los auditores independientes**

**Balances Generales**

**Estados de Resultados**

**Estados de Evolución del Patrimonio**

**Estados de Flujos de Efectivo**

**Notas a los Estados Financieros**



---

**Abreviaturas usadas:**

|             |                                                     |
|-------------|-----------------------------------------------------|
| <b>USD.</b> | Dólar de los Estados Unidos de América              |
| <b>BCE</b>  | Banco Central del Ecuador                           |
| <b>NEC</b>  | Normas Ecuatorianas de Contabilidad                 |
| <b>NIAA</b> | Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento |
| <b>NIIF</b> | Normas Internacionales de Información Financiera    |
| <b>NIC</b>  | Normas Internacionales de Contabilidad              |

---

# ARPAUSA

ARbitros Peritos AUDitores S.A.



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 18 de abril del 2011

A los Sres. Socios de  
ZONATRADE CIA. LTDA.



### Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado el balance general adjunto de ZONATRADE CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y realizando estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, y sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de ZONATRADE CIA. LTDA. para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de ZONATRADE CIA. LTDA. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

Sigue ...

## ARPAUSA

ARbitros Peritos AUDITORES S.A.



### A los Sres. Socios de ZONATRADE CIA. LTDA. (continuación)

#### Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de ZONATRADE CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio de sus socios y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

#### Énfasis

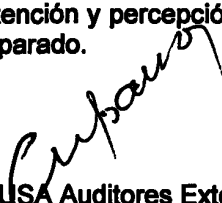
6. Como se menciona en la Nota 2, la Superintendencia de Compañías con Resolución No 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008 dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; y la Resolución No. SC.DS.G.09.006 de diciembre 17 de 2009 define el Instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La compañía prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), en ciertos aspectos.

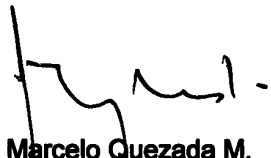
La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.IC1003 del 21 de agosto de 2006 y No. ADM:08-199 del 3 de julio de 2008, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación obligatoria desde el 01 de enero de 2009;

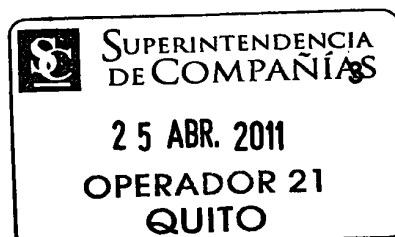
Este informe se emite únicamente para información de los Socios de ZONATRADE CIA. LTDA., de la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

#### Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010 como agente de retención y percepción de impuestos, requerida por disposiciones vigentes, se emite por separado.

  
ARPAUSA Auditores Externos  
RNAE. No. 147

  
Marcelo Quezada M.  
RNCPA. No. 4244





**ZONATRADE CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

( Expresados en USD\$ dólares )

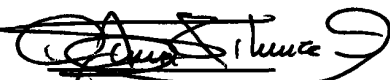
| <b>ACTIVOS</b>                          | <b>Notas</b> | <b>2010</b>       | <b>2009</b>       |
|-----------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>              |              |                   |                   |
| CAJA Y BANCOS                           | 3            | 87.960            | 81.877            |
| CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES          | 4            | 789.052           | 765.768           |
| INVENTARIOS                             | 5            | 987.249           | 650.637           |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR                | 6            | <u>115.307</u>    | <u>46.306</u>     |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES                |              | 1.979.568         | 1.544.588         |
| <b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:</b>      |              |                   |                   |
|                                         | 7            |                   |                   |
| EQUIPOS DE OFICINA                      |              | 3.961             | 3.961             |
| MUEBLES Y ENSERES                       |              | 34.080            | 26.903            |
| EQUIPOS P.E.D. Y SOFTWARE               |              | <u>28.512</u>     | <u>22.637</u>     |
| TOTAL                                   |              | 66.553            | 53.501            |
| ( - ) DEPRECIACIÓN ACUMULADA            |              | <u>( 28.496 )</u> | <u>( 19.899 )</u> |
| TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO |              | 38.057            | 33.602            |
| <b>TOTAL DE LOS ACTIVOS</b>             |              | <b>2.017.625</b>  | <b>1.578.190</b>  |

Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros



| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>               | <b>Notas</b> | <b>2010</b>      | <b>2009</b>      |
|-------------------------------------------|--------------|------------------|------------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                |              |                  |                  |
| CUENTAS POR PAGAR                         | 8            | 861.987          | 616.311          |
| PARTICIPACION TRABAJADORES                | 9            | 38.415           | 53.558           |
| OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES   | 10 y 11      | 59.073           | 32.923           |
| OBLIGACIONES BANCARIAS C/P                | 12           | 105.073          | 0                |
| PRESTAMOS SOCIOS Y TERCEROS               | 13           | 50.000           | 157.210          |
| GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CTAS. POR PAGAR | 14           | <u>98.607</u>    | <u>120.871</u>   |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES                  |              | 1.213.155        | 980.873          |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>             |              |                  |                  |
| OBLIGACIONES BANCARIAS L/P                | 15           | 144.782          | 0                |
| TOTAL DE LOS PASIVOS:                     |              | <b>1.357.937</b> | <b>980.873</b>   |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>     |              |                  |                  |
| CAPITAL SOCIAL                            | 16           | 300.000          | 300.000          |
| RESERVA LEGAL                             |              | 22.075           | 11.235           |
| APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES           |              | 0                | 90.100           |
| UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES            |              | 205.965          | 17.133           |
| PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES            |              | (20.823)         | (37.956)         |
| UTILIDAD (PERDIDAS) DEL EJERCICIO         |              | <u>152.471</u>   | <u>216.805</u>   |
| TOTAL DEL PATRIMONIO                      |              | 659.688          | 597.317          |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>         |              | <b>2.017.625</b> | <b>1.578.190</b> |

  
Sr. José María Vega  
GERENTE GENERAL

  
Sra. Gloria Vinuesa  
CONTADORA GENERAL

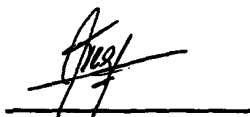
Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros



**ZONATRADE CIA.LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

( Expresados en USD\$ dólares )

|                                                                             | Notas | 2010             | 2009             |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| VENTAS, NETAS                                                               |       | 3.382.138        | 2.902.959        |
| COSTO DE VENTAS Y VARIACIONES                                               |       | (1.069.839)      | (859.658)        |
| <b>MARGEN BRUTO</b>                                                         |       | <b>2.312.299</b> | <b>2.043.301</b> |
| GASTOS DE OPERACIÓN                                                         |       | (2.023.803)      | (1.680.761)      |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL</b>                                       |       | <b>288.496</b>   | <b>362.540</b>   |
| INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES                                          |       |                  |                  |
| OTROS INGRESOS                                                              |       | 4.404            | 9.879            |
| GASTOS FINANCIEROS                                                          |       | (36.802)         | (15.366)         |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTOS</b> |       | <b>256.098</b>   | <b>357.053</b>   |
| PARTICIPACION EN LAS UTILIDADES A LOS TRABAJADORES                          |       | (38.415)         | (53.558)         |
| IMPUESTO A LA RENTA                                                         |       | (65.212)         | (86.690)         |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>                                              |       | <b>152.471</b>   | <b>216.805</b>   |

  
Sr. José María Vega  
GERENTE GENERAL

  
Sra. Gloria Vinuesa  
CONTADORA GENERAL

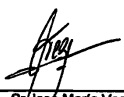
Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros

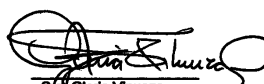
**ZONATRADE CIA.LTDA.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009**

(Expresado en U.S.D.\$ dólares)

|                                       | CAPITAL<br>SOCIAL | RESERVA<br>LEGAL | APORTES<br>FUTURAS<br>CAPITALIZ. | PERDIDAS<br>EJERCICIOS<br>ANTERIORES | UTILIDAD<br>EJERCICIOS<br>ANTERIORES | RESULTADO<br>DEL<br>EJERCICIO | TOTALES        |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|----------------|
| <b>SALDO INICIAL AL 01 - ENE - 09</b> | 1,000             | -                | 389,100                          | (37,956)                             | 18,035                               | 206,674                       | 576,853        |
| TRANSFERENCIAS POR EL AÑO 2007        |                   | 902              |                                  |                                      | (902)                                |                               | -              |
| TRANSFERENCIAS POR EL AÑO 2008        |                   | 10,334           |                                  |                                      |                                      | (10,334)                      | -              |
| DIVIDENDOS                            |                   |                  |                                  |                                      |                                      | (196,341)                     | (196,341)      |
| AUMENTO DE CAPITAL                    | 299,000           |                  | (299,000)                        |                                      |                                      |                               | -              |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO                |                   |                  |                                  |                                      |                                      | 216,805                       | 216,805        |
| <b>SALDO FINAL AL 31 - DIC - 09</b>   | <b>300,000</b>    | <b>11,235</b>    | <b>90,100</b>                    | <b>(37,956)</b>                      | <b>17,133</b>                        | <b>216,805</b>                | <b>597,317</b> |
| TRANSFERENCIAS POR EL AÑO 2009        |                   | 10,840           |                                  |                                      | 205,965                              | (216,805)                     | -              |
| COMPENSACION DE PERDIDAS              |                   |                  |                                  | 17,133                               | (17,133)                             |                               | -              |
| DEVOLUCION A SOCIOS                   |                   |                  | (90,100)                         |                                      |                                      |                               | (90,100)       |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO                |                   |                  |                                  |                                      |                                      | 152,471                       | 152,471        |
| <b>SALDO FINAL AL 31 - DIC - 10</b>   | <b>300,000</b>    | <b>22,076</b>    | <b>-</b>                         | <b>(20,823)</b>                      | <b>205,965</b>                       | <b>152,471</b>                | <b>659,688</b> |

  
Sr. José María Vega  
GERENTE GENERAL

  
Sr. Gloria Vinuesa  
CONTADORA GENERAL

Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros





**ZONATRADE CIA. LTDA**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009**

| <b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMPARATIVO:</b>                  | <b>(en US\$ dólares)</b> |                  |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------|
|                                                                   | <b>2010</b>              | <b>2009</b>      |
| <b>FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION :</b>                |                          |                  |
| <b>INGRESOS</b>                                                   |                          |                  |
| . Cobranzas a clientes                                            | 3,314,410                | 2,717,257        |
| <b>DESEMBOLSOS (-)</b>                                            |                          |                  |
| . Proveedores país - exterior                                     | 1,127,726                | 996,156          |
| . Pagos de remuneración y beneficios sociales                     | 471,083                  | 370,783          |
| . Pagos de impuestos                                              | 39,272                   | 24,419           |
| . Pago de Intereses                                               | 41,635                   | 15,661           |
| . Otros pagos en efectivo                                         | 1,602,489                | 1,183,625        |
| <b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación</b>      | <b>32,204</b>            | <b>126,613</b>   |
| <b>FLUJOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>                         |                          |                  |
| <b>INGRESOS:</b>                                                  |                          |                  |
|                                                                   |                          | -                |
| <b>DESEMBOLSOS (-)</b>                                            |                          |                  |
| . Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo              | 13,052                   | 10,951           |
| <b>Efectivo Neto Provenientes de Actividades de Inversión</b>     | <b>(13,052)</b>          | <b>(10,951)</b>  |
| <b>FLUJOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                    |                          |                  |
| <b>INGRESOS</b>                                                   |                          |                  |
| . Préstamos bancarios                                             | 300,000                  | -                |
| . Otros Préstamos                                                 | -                        | 150,000          |
| <b>DESEMBOLSOS</b>                                                |                          |                  |
| . Préstamos Bancarios                                             | 51,694                   | -                |
| . Préstamos otros                                                 | 100,000                  | 94,410           |
| . Pago préstamo socios                                            | 829                      | 38,212           |
| . Pago dividendos socios                                          | 70,447                   | 125,894          |
| . Pago otros socios                                               | 90,100                   | -                |
| <b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento</b> | <b>(13,069)</b>          | <b>(108,516)</b> |
| <b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>                           |                          |                  |
| <b>AUMENTO (DISMINUCION) NETA DURANTE EL AÑO</b>                  | <b>6,083</b>             | <b>7,146</b>     |
| <b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A INICIO DE AÑO</b>            | <b>81,877</b>            | <b>74,731</b>    |
| <b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE AÑO</b>            | <b>87,960</b>            | <b>81,877</b>    |

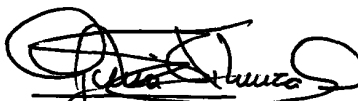
**Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros**



**ZONATRADE CIALTDA**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009**

| <b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :</b>                                                                  | <b>(en US\$ dólares)</b> |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------------|
|                                                                                                        | <b>2010</b>              | <b>2009</b>    |
| <b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO<br/>NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b> |                          |                |
| <b>UTILIDAD NETA :</b>                                                                                 | <b>152,471</b>           | <b>216,805</b> |
| <b>Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con<br/>el Efectivo Neto de Actividades de Operación :</b>  |                          |                |
| Depreciaciones del periodo                                                                             | 8,597                    | 6,193          |
| Provisión incobrables                                                                                  | -                        | 1,952          |
| Revalorización inventarios                                                                             | -                        | -23,046        |
| Otros no efectivos                                                                                     | -                        | -22,648        |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS :</b>                                                                  |                          |                |
| (Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar Comerciales                                                | (22,957.92)              | -185,702       |
| (Aumento) Disminución en Exstencias                                                                    | (336,612.41)             | -376,508       |
| (Aumento) Disminución en Gastos Pagados por Anticipado                                                 |                          | 1,097          |
| (Aumento) Disminución en Otros Activos                                                                 | (69,327.02)              | 55,466         |
| Aumento (Disminución ) en Cuentas por Pagar Comerciales                                                | 245,675.53               | 301,999        |
| Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar                                                       | 30,402.01                | 16,850         |
| Aumento (Disminución ) en Obligaciones Fiscales y IESS                                                 | 26,589.87                | 24,107         |
| Aumento (Disminución ) en Provisiones Sociales por pagar                                               | (2,634.48)               | 110,048        |
| <b>EFFECTO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>                                                        | <b>32,204</b>            | <b>126,613</b> |

  
Sr. José María Vega  
GERENTE GENERAL

  
Sra. Gloria Vinuesa  
CONTADORA GENERAL

**Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros**



## **ZONATRADE CIA. LTDA.**

### **NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009**

---

#### **NOTA 1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES**

##### **ORGANIZACIÓN**

Mediante escritura pública otorgada ante el Notario Décimo Séptimo del Cantón Quito, celebrada el 9 de octubre de 2003 se constituyó la Compañía ZONATRADE S. A. y se inscribió en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 5 de noviembre de 2003

El 17 de julio de 2007 la Junta General de Socios, resolvió transformar la Compañía de Sociedad Anónima a una Sociedad de Responsabilidad Limitada, así como aprobar los estatutos sociales que regirán a la misma, con domicilio en la ciudad de Quito.

El capital social actual de la Compañía es de USD \$ 300.000,00 dividido en 300.000 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de UN DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (USD. \$ 1,00) cada una.

##### **OPERACIONES**

Principalmente, importa para comercializar productos medicinales de origen natural. Sus ventas se realizan a través de Distribuidores y farmacias.

##### **INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La información corresponde a la variación porcentual anual en los índices de precios al consumidor a nivel nacional, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos

###### Por el año terminado al 31 de diciembre:

###### Variación porcentual:

|      |      |
|------|------|
| 2010 | 3,33 |
| 2009 | 4,31 |
| 2008 | 8,83 |
| 2007 | 3,32 |
| 2006 | 2,87 |

fuelle: Banco Central del Ecuador BCE



## **NOTA 2. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

### **NUEVAS NORMAS CONTABLES**

La Superintendencia de Compañías con Resolución No 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008 dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; y la Resolución No. SC.DS.G.09.006 de diciembre 17 de 2009 define el Instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

El Cronograma de aplicación obligatoria de las "NIIF" se ejecutará así:

A partir del 1º de enero de 2010 para las compañías y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores. Se establece el año 2009 como período de transición.

A partir del 1º de enero de 2011 las Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4.000.000,00 al 31 de diciembre de 2007, las compañías holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas. Se establece el año 2010 como período de transición.

A partir del 1º de enero de 2012 las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores. Se establece el año 2011 como período de transición.

### **BASES DE PRESENTACIÓN**

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de Norte América, moneda de curso legal en el Ecuador. Las políticas de contabilidad y la preparación de los estados financieros están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y establezca ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Las estimaciones mas significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a las cuentas por cobrar, inventarios, depreciación de propiedad, planta y equipos, los pasivos con proveedores del exterior, el impuesto a la renta y las obligaciones de corto y largo plazo. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

**POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS****a) Efectivo en caja y bancos**

Se encuentran registrados a su valor nominal. Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía consideró los saldos de caja y bancos e inversiones temporales liquidables y convertibles en efectivo hasta en 90 días.

**b) Cuentas por Cobrar**

Las cuentas por cobrar son reconocidas y registradas al monto original de la factura y no excede su valor recuperable. La provisión para cuentas incobrables es realizada cuando existe la duda razonable para su recuperación.

**c) Inventarios**

Los inventarios de productos terminados y otros están registrados en una base que se aproxima al costo de adquisición, los cuales no exceden el valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta más los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios en tránsito están valorados al costo de adquisición.

**d) Propiedad, planta y equipo**

La propiedad, planta y equipo se encuentran registrados al costo de adquisición

Los desembolsos por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras significativas o importantes se capitalizan.

Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de los bienes.

**La depreciación correspondiente a:****Vida útil estimada**

|                              |         |
|------------------------------|---------|
| Equipos de Oficina           | 10 años |
| Muebles y enseres            | 10 años |
| Equipos de P.E.D. y Software | 3 años  |

El monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

**e) Pasivos Acumulados**

Se encuentran valuados al costo y no superan la estimación confiable del monto de la obligación.



**f) Provisión para la Participación de los Trabajadores en las Utilidades**

Las leyes laborales del País, requieren que la Compañía distribuya entre sus trabajadores el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga (ver nota 9)

**g) Provisión para Impuesto a la Renta:**

De acuerdo a disposiciones legales la provisión para el impuesto a la renta se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y en el 15% como impuesto a la renta sobre las utilidades a reinvertir.

**h) Reserva Legal:**

La Ley de Compañías Codificada (Art. 109) establece para las Compañías de Responsabilidad Limitada, una apropiación obligatoria del 5% de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 20% del capital social. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

**i) Reconocimiento de los Ingresos:**

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas derivadas de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos.

**j) Costos y gastos:**

Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

**k) Registros contables:**

Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador



ZONATRADE CIA. LTDA.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 31 de diciembre del:

NOTAS:

2010

2009

**3. CAJA Y BANCO**

Un resumen de caja, bancos e inversiones  
Temporales, se demuestran como sigue:

|                          |               |               |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Disponibilidades de Caja | 450           | 550           |
| Bancos Locales           | <u>87.510</u> | <u>81.327</u> |
| Total de Caja, Bancos    | 87.960        | 81.877        |

**4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

En resumen, se demuestran los saldos de las  
cuentas por cobrar comerciales:

|                                       |                 |                 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Cientes locales                       | 803.035         | 779.751         |
| ( - ) Provisión para cuentas dudosas  | <u>(13.983)</u> | <u>(13.983)</u> |
| Cuentas por cobrar comerciales, neto. | 789.052         | 765.768         |

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas  
se demuestran como sigue:

|                            |          |                |
|----------------------------|----------|----------------|
| SalDOS a comienzos del año | (13.983) | (6.181)        |
| Provisión del año          | <u>0</u> | <u>(7.802)</u> |
| SalDOS al final del año    | (13.983) | (13.983)       |

**5. INVENTARIOS**

Las existencias corresponden a:

|                                     |                |                |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Inventario de Producto Terminado    | 591.790        | 546.163        |
| Inventario de Muestras Médicas      | 54.760         | 78.381         |
| Inventario de Dañados y Obsoletos   | 26.731         | 18.214         |
| Inventario en Tránsito              | <u>338.196</u> | <u>32.107</u>  |
| Suman                               | 1.011.477      | 674.865        |
| ( - ) Provisión Dañados y Obsoletos | (17.927)       | (17.927)       |
| ( - ) Provisión Faltante y Sobrante | <u>(6.301)</u> | <u>(6.301)</u> |
| Inventarios, netos                  | 987.249        | 650.637        |

Los movimientos de la provisión de inventarios  
Dañados y Obsoletos , faltantes y Sobrantes  
se demuestran como sigue:

|                            |          |                 |
|----------------------------|----------|-----------------|
| SalDOS a comienzos del año | (24.228) | (9.527)         |
| Provisión del año          | <u>0</u> | <u>(14.701)</u> |
| SalDOS al final del año    | (24.228) | (24.228)        |



ZONATRADE CIA .LTDA.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre del:

NOTAS:

20102009**6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Corresponden principalmente por:

|                                |              |              |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Prestamos a empleados          | 109          | 402          |
| Anticipo proveedores           | 14.330       | 18.087       |
| Misceláneos                    | 97.339       | 24.888       |
| Garantías                      | <u>3.529</u> | <u>2.929</u> |
| Total Otras Cuentas por Cobrar | 115.307      | 46.306       |

**7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El movimiento de propiedades y equipos durante el período fueron como sigue:

Activos Depreciables:

|                                                     |            |            |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|
| Saldo al comienzo del año                           | 53.501     | 42.550     |
| Adquisiciones y reclasificaciones                   | 13.052     | 10.951     |
| Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones | <u>(0)</u> | <u>(0)</u> |
| Saldo de los activos depreciables                   | 66.553     | 53.501     |

Depreciación acumulada:

|                                                     |           |              |
|-----------------------------------------------------|-----------|--------------|
| Saldo al comienzo del año                           | 19.899    | 13.080       |
| Provisiones                                         | 8.584     | 6.987        |
| Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones | <u>13</u> | <u>(168)</u> |
| Saldo de la depreciación acumulada                  | 28.496    | 19.899       |

|                                           |        |        |
|-------------------------------------------|--------|--------|
| Total de Propiedad, Planta y Equipo, Neto | 38.057 | 33.602 |
|-------------------------------------------|--------|--------|

**8. CUENTAS POR PAGAR**

Corresponden principalmente a:

Proveedores del exterior como:

|                                |         |               |
|--------------------------------|---------|---------------|
| Arkopharma                     | 599.608 | 472.386       |
| Sebapharma GMBH CO KG          | 101.761 |               |
| Polichem .S.A.                 |         | <u>51.774</u> |
| Total proveedores del exterior | 701.369 | 524.160       |

Proveedores del país como:

|                                    |               |            |
|------------------------------------|---------------|------------|
| Orceval Distribuciones Cia. Ltda.. | 88.900        | 82.500     |
| Farcomed                           | 26.515        | 0          |
| Silva Vilema Wilson Rodrigo        | 0             | 6.509      |
| Negrete Pasquel Grace Janeth       | 0             | 2.510      |
| Econofarm S.A.                     | 9.900         | 0          |
| Senefelder C.A.                    | 4.396         | 0          |
| Otros                              | <u>30.907</u> | <u>632</u> |
| Total proveedores del país:        | 160.618       | 92.151     |
| Total Cuentas por pagar            | 861.987       | 616.311    |





ZONATRADE CIA. LTDA.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 31 de diciembre del:

NOTAS:

20102009**9. PARTICIPACION A TRABAJADORES**

La siguiente conciliación para el cálculo del 15% se demuestra como sigue:

|                                    |                 |                 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Utilidad del Ejercicio             | 256.098         | 357.053         |
| 15% Participación a Trabajadores   | 38.415          | 53.558          |
| Los movimientos fueron como sigue: |                 |                 |
| Saldos al comienzo del año         | 53.558          | 24.532          |
| Provisión del año                  | 38.415          | 53.558          |
| Pagos efectuados                   | <u>(53.558)</u> | <u>(24.532)</u> |
| Saldo al final del año             | 38.415          | 53.558          |

**10. IMPUESTO A LA RENTA**

De acuerdo a disposiciones legales la provisión para el impuesto a la renta se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y en el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

|                                        |                 |                 |
|----------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Utilidad del Ejercicio                 | 256.098         | 357.053         |
| ( + ) Gastos no deducibles             | 43.164          | 43.266          |
| ( - ) 15% Participación a Trabajadores | <u>(38.415)</u> | <u>(53.558)</u> |
| ( = ) Utilidad Gravable                | 260.847         | 346.761         |
| Impuesto a la Renta                    | 65.212          | 86.690          |

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

|                                                   |          |                 |
|---------------------------------------------------|----------|-----------------|
| Provisión del año                                 | 65.212   | 86.690          |
| (-) Anticipo de Impuesto a la Renta año 2009      | 0        | (16.100)        |
| (-) Retenciones Fuente Imp. Renta del año         | (32.710) | (28.906)        |
| (-) Retenciones Fuente Imp. Renta años anteriores | <u>0</u> | <u>(28.738)</u> |
| Saldo Impuesto a la Renta por Pagar               | 32.502   | 12.946          |

**11. OTRAS OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES (IESS)**Obligaciones fiscales:

Corresponden principalmente a:

|                                               |              |              |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Impuesto a la Renta Cia.                      | 32.502       | 12.946       |
| Retención en la Fuente de Impuesto a la Renta | 10.386       | 4.911        |
| Impuesto del IVA                              | 4.744        | 4.070        |
| Retenciones de IVA                            | <u>5.069</u> | <u>4.834</u> |
| Total de Obligaciones Tributarias             | 52.701       | 26.761       |



ZONATRADE CIA. LTDA.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 31 de diciembre del:

NOTAS:

20102009Obligaciones Institucionales:

Corresponden a obligaciones con el IESS, por concepto de:

|                                               |            |            |
|-----------------------------------------------|------------|------------|
| Aportes                                       | 6.202      | 4.837      |
| Retenciones por préstamos                     | (149)      | 566        |
| Fondos de Reserva                             | <u>319</u> | <u>759</u> |
| Total por Obligaciones IESS                   | 6.372      | 6.162      |
| Total Obligaciones Fiscales e Institucionales | 59.073     | 32.923     |

**12. OBLIGACIONES BANCARIAS C/P**

Corresponden principalmente a:

Banco Produbanco:

|                                  |              |   |
|----------------------------------|--------------|---|
| Porción corriente.               | 103.524      | 0 |
| Intereses por Pagar              | <u>1.549</u> | 0 |
| Total Obligaciones Bancarias C/P | 105.073      | 0 |

Préstamo que al 31 de diciembre 2010, devenga Intereses a la tasa anual del 9.76%, con vencimientos Mensuales.

**13. PRÉSTAMOS DE SOCIOS Y TERCEROS C/P**

Préstamos realizados por socios y otros para capital de trabajo el detalle como sigue:

**SOCIOS:**

|                 |   |       |
|-----------------|---|-------|
| José María Vega | 0 | 5.503 |
|-----------------|---|-------|

Préstamo con vencimiento a marzo del 2010 a una tasa interés 12% por el año 2009

**TERCEROS:**

|                |        |        |
|----------------|--------|--------|
| Gloria Vinuesa | 50.000 | 51.707 |
|----------------|--------|--------|

Préstamo con vencimiento a junio del 2011 a una tasa interés 12%

|                         |          |                |
|-------------------------|----------|----------------|
| Farmaenlace Cia. Ltda.. | <u>0</u> | <u>100.000</u> |
|-------------------------|----------|----------------|

Préstamo con vencimiento en agosto del 2010 sin interés.

|                                         |        |         |
|-----------------------------------------|--------|---------|
| Total de préstamos de Socios y Terceros | 50.000 | 157.210 |
|-----------------------------------------|--------|---------|



ZONATRADE CIA .LTDA.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
al 31 de diciembre del:

NOTAS:

2010

2009

**14. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar se detallan como sigue:

|                                                   |               |               |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Sueldos por pagar                                 | 10.499        | 5.909         |
| Beneficios sociales                               | 23.754        | 24.139        |
| Dividendos por pagar                              | 0             | 70.447        |
| Otras cuentas por pagar                           | <u>64.354</u> | <u>20.377</u> |
| Total Gastos acumulados y Otras Cuentas por Pagar | 98.607        | 120.872       |

**15. OBLIGACIONES BANCARIAS L/P**

Corresponden principalmente a:

|                                      |                  |          |
|--------------------------------------|------------------|----------|
| Banco Produbanco                     | 248.306          | 0        |
| (-) Porción corriente                | <u>(103.524)</u> | <u>0</u> |
| Total obligaciones bancarias locales | 144.782          | 0        |

Préstamo que al 31 de diciembre 2010, devenga  
Intereses a una tasa del 9.76% anual con vencimientos  
En el 2012 y 2013 porción largo plazo.

**16. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**

|                       |                |                |
|-----------------------|----------------|----------------|
| <b>CAPITAL SOCIAL</b> | <b>300.000</b> | <b>300.000</b> |
|-----------------------|----------------|----------------|

Al 31 de diciembre del 2010, el Capital Social de ZONATRADE CIA .LTDA.; estaría representado por 300.000 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de valor unitario de US\$ 1,00 cada una.

**17. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 19 de abril del 2011, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

  
**ARPAUSA Auditores Externos**