



ARPAUSA Auditores Independientes

ZONATRADE CIA.LTDA.

Estados Financieros por los años terminados el 31 de diciembre
del 2011 y 2010
e Informe de los Auditores Independientes



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

30 ABR. 2012

**OPERADOR 08
QUITO**



ZONATRADE CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010**

INDICE

Informe de los auditores independientes

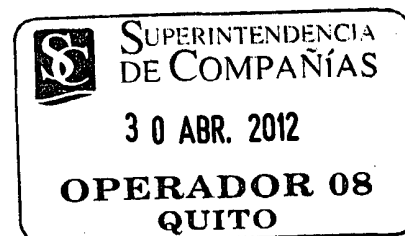
Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Abreviaturas usadas:

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

ARPAUSA

ARbitros Peritos AUDitores S.A.

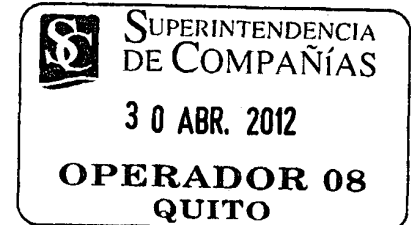


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 16 de abril del 2012

A los 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 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales 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 efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de ZONATRADE CIA. LTDA. con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Sigue . . .

ARPAUSA

Arbitros Peritos Auditores S.A.



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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ZONATRADE CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asunto de énfasis

7. 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.

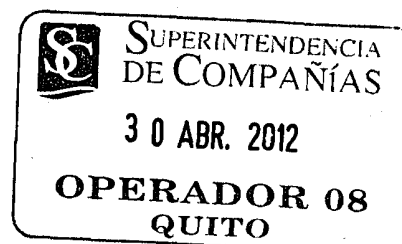
La Compañía iniciará el proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PyMes), en las partidas contables que sean aplicables, a partir del 01 de enero de 2012

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 como agente de retención y percepción de impuestos, requerida por disposiciones vigentes, se emite por separado.

Arpausa
ARPAUSA Auditores Externos
RNAE. No. 147

Marcelo Quezada M.
Marcelo Quezada M.
RNCPA. No. 4244





ZONATRADE CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en USD\$ dólares)

ACTIVOS	Notas	2011	2010
ACTIVOS CORRIENTES:			
CAJA Y BANCOS	3	70.055	87.960
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	4	720.324	789.052
INVENTARIOS	5	536.192	987.249
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6	<u>162.693</u>	<u>115.307</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.489.264	1.979.568
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:			
	7		
EQUIPOS DE OFICINA		3.961	3.961
MUEBLES Y ENSERES		28.053	34.080
EQUIPOS P.E.D. Y SOFTWARE		<u>30.624</u>	<u>28.512</u>
TOTAL		62.638	66.553
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA		<u>(37.557)</u>	<u>(28.496)</u>
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO		25.081	38.057
TOTAL DE LOS ACTIVOS		1.514.345	2.017.625

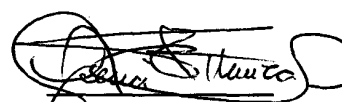


Ver políticas de contabilidad significativas y notas complementarias a los estados financieros

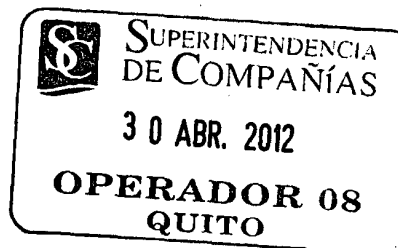


PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2011	2010
PASIVOS CORRIENTES:			
CUENTAS POR PAGAR	8	324.873	861.987
PARTICIPACION TRABAJADORES	9	54.506	38.415
OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES	10 y 11	95.433	59.073
OBLIGACIONES BANCARIAS C/P	12	320.025	105.073
PRESTAMOS TERCEROS	13	50.000	50.000
GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CTAS. POR PAGAR	14	<u>80.464</u>	<u>98.607</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		925.301	1.213.155
PASIVOS NO CORRIENTES:			
OBLIGACIONES BANCARIAS L/P	15	36.482	144.782
TOTAL DE LOS PASIVOS:		961.783	1.357.937
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
CAPITAL SOCIAL	16	300.000	300.000
RESERVA LEGAL		29.699	22.075
UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES		0	205.965
PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES		0	(20.823)
UTILIDAD (PERDIDAS) DEL EJERCICIO		<u>222.863</u>	<u>152.471</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		552.562	659.688
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.514.345	2.017.625


Sr. José María Vega
GERENTE GENERAL


Sra. Gloria Vinuesa
CONTADORA GENERAL

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



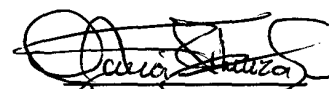


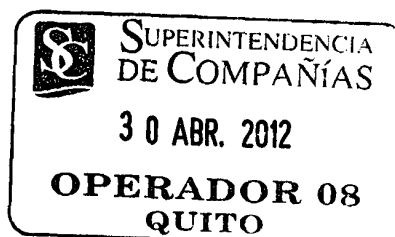
ZONATRADE CIA.LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en USD\$ dólares)

	Notas	2011	2010
VENTAS, NETAS		3.043.279	3.382.138
COSTO DE VENTAS Y VARIACIONES		(962.224)	(1.068.839)
MARGEN BRUTO		2.081.055	2.312.299
GASTOS DE OPERACIÓN		(1.674.375)	(2.023.803)
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		406.680	288.496
INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES			
OTROS INGRESOS		9.562	4.404
GASTOS FINANCIEROS		(52.869)	(36.802)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTOS		363.373	256.098
PARTICIPACION EN LAS UTILIDADES A LOS TRABAJADORES		(54.506)	(38.415)
IMPUESTO A LA RENTA		(86.004)	(65.212)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		222.863	152.471


Sr. José María Vega
GERENTE GENERAL


Sra. Gloria Vinuesa
CONTADORA GENERAL



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

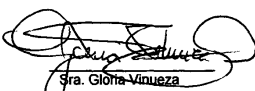
ZONATRADE CIA.LTDA.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**

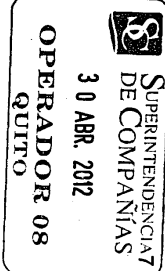
(Expresado en U.S.D.\$ dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZ	PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES	UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTALES
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 09	300,000	11,235	90,100	(37,956)	17,133	216,805	597,317
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
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 10	300,000	22,076	-	(20,823)	205,965	152,471	659,688
TRANSFERENCIAS POR EL AÑO 2010		7,624				(7,624)	-
COMPENSACION DE PERDIDAS				20,823	(20,823)		-
DIVIDENDOS					(185,141)	(144,848)	(329,989)
UTILIDAD DEL EJERCICIO						222,863	222,863
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 11	300,000	29,699	-	-	-	222,863	552,562


Sr. José María Vega
GERENTE GENERAL


Sra. Gloria Viqueza
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 2011 y 2010**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO COMPARATIVO:	(en US\$ dólares)	
	2011	2010
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION :		
INGRESOS		
. Cobranzas a clientes	3,046,571	3,314,410
. Otros Cobros	2,874	3,180
DESEMBOLSOS (-)		
. Proveedores país - exterior	2,138,397	2,628,746
. Pagos de remuneración y beneficios sociales	533,284	471,083
. Pagos de impuestos	63,410	45,656
. Pago de Intereses	50,575	41,635
. Otros pagos en efectivo	59,968	98,265
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	203,811	32,204
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
INGRESOS:		
. Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	6,027	-
DESEMBOLSOS (-)		
. Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	2,112	13,052
Efectivo Neto Provenientes de Actividades de Inversión	3,915	(13,052)
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
INGRESOS		
. Préstamos bancarios	250,000	300,000
. Otros Préstamos	-	-
DESEMBOLSOS		
. Préstamos Bancarios	145,642	51,694
. Préstamos otros	-	100,000
. Pago préstamo socios	-	829
. Pago dividendos socios	329,989	70,447
. Pago otros socios	-	90,100
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento	(225,631)	(13,069)
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
AUMENTO (DISMINUCION) NETA DURANTE EL AÑO	(17,905)	6,083
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A INICIO DE AÑO	87,960	81,877
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE AÑO	70,055	87,960

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



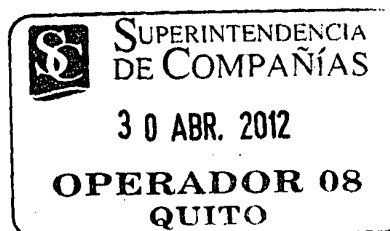
ZONATRADE CIA.LTDA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :	(en US\$ dólares)	
	2011	2010
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD NETA :	222,863	152,471
Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto de Actividades de Operación :		
Depreciaciones del periodo	9,061	8,597
Provisión incobrables	7,331	-
Revaluo de inventarios	37,104	(3,158)
Provisión inventarios	20,934	(487)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS :		
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar Comerciales	59,871	(22,958)
(Aumento) Disminución en Existencias	393,018	(332,968)
(Aumento) Disminución en Otros Activos	(45,860)	(69,327)
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar Comerciales	(537,114)	245,676
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	(3,367)	30,402
Aumento (Disminución) en Obligaciones Fiscales y IESS	36,678	26,590
Aumento (Disminucion) en Provisiones Sociales por pagar	3,290	(2,634)
EFFECTO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION	203,811	32,204

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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América

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

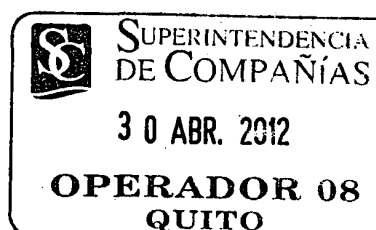
Principalmente, importa para comercializar productos medicinales de origen natural. Sus ventas se realizan a través de Distribuidores y farmacias.

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

<u>Por el año terminado al 31 de diciembre:</u>	<u>Variación porcentual:</u>
2011	5,41
2010	3,33
2009	4,31
2008	8,83
2007	3,32

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 para las entidades sujetas al control y vigilancia de la institución.

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

A partir del 1° 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 1° de enero de 2011 las Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a USD 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.

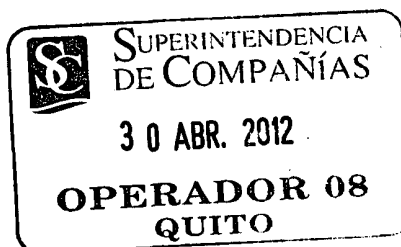
A partir del 1° de enero de 2012 las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores. Se establece el año 2011 como período de transición.

La Compañía iniciará el proceso de conversión a las Normas Internacionales de Información financiera para pequeñas y medianas empresas (NIIF para PyMes), en las partidas contables que sean aplicables, a partir del 01 de enero de 2012

BASES DE PRESENTACIÓN

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2010 han sido preparados 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 más 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.

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:



**POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS****a) Unidad monetaria-**

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de Norte América, que es la moneda de curso legal en Ecuador.

b) 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.

c) 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.

d) 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.

e) Propiedad, planta y equipo

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

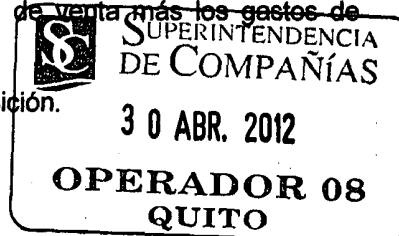
Los desembolsos por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirese, mientras que las mejoras significativas o importantes se capitalizan.

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.





f) Pasivos Acumulados

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

g) 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)

h) Provisión para Impuesto a la Renta:

De acuerdo a disposiciones legales (reforma al Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno – R. O. No. 351 Sup. Del 29 de diciembre de 2010) se establece que las tarifas impositivas se aplicarán de forma progresiva en los siguientes términos:

Para el ejercicio fiscal 2011 la tarifa impositiva será del 24%

Para el ejercicio fiscal 2012 la tarifa impositiva será del 23%

Para el ejercicio fiscal 2013 la tarifa impositiva será del 22%

Correspondiendo el 14% como impuesto a la renta sobre las utilidades a reinvertir en el 2011

i) Reserva Legal:

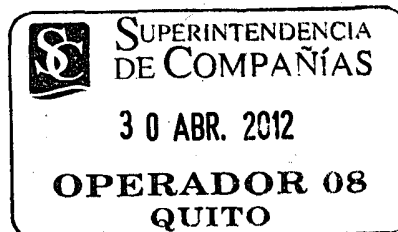
La Ley de Compañías Codificada (Art. 109) establece para las Compañías de Responsabilidad Limitada, una apropiación obligatoria del 5% de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 20% del capital social.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

j) 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.

k) Costos y gastos:

Se contabilizan sobre la base de lo devengado.





ZONATRADE CIA. LTDA.

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

NOTAS:

20112010**3. CAJA Y BANCO**Un resumen de caja, bancos e inversiones
Temporales, se demuestran como sigue:

Disponibilidades de Caja	450	450
Bancos Locales	<u>69.605</u>	<u>87.510</u>
Total de Caja, Bancos	70.055	87.960

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALESEn resumen, se demuestran los saldos de las
cuentas por cobrar comerciales:

Clientes locales	741.638	803.035
(-) Provisión para cuentas dudosas	<u>(21.314)</u>	<u>(13.983)</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto.	720.324	789.052

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

Saldos a comienzos del año	(13.983)	(13.983)
Provisión del año	<u>(7.331)</u>	<u>(0)</u>
Saldos al final del año	(21.314)	(13.983)

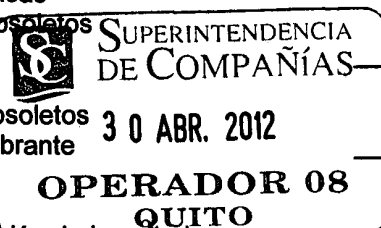
5. INVENTARIOS

Las existencias corresponden a:

Inventario de Producto Terminado	498.321	591.790
Inventario de Muestras Médicas	37.871	54.760
Inventario de Dañados y Obsoletos	0	26.731
Inventario en Tránsito	0	<u>338.196</u>
Suman	585.132	1.011.477
(-) Provisión Dañados y Obsoletos	(0)	(17.927)
(-) Provisión Faltante y Sobrante	<u>(0)</u>	<u>(6.301)</u>
Inventarios, netos	585.132	987.249

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

Saldos a comienzos del año	(24.228)	(24.228)
Provisión del año	<u>(24.712)</u>	<u>0</u>
Baja de Inventario	48.940	0
Saldos al final del año	0	(24.228)





ZONATRADE CIA. LTDA.

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

NOTAS:

20112010**6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Corresponden principalmente por:

Prestamos a empleados	331	109
Anticipo proveedores	9.895	14.330
Misceláneos	148.938	97.339
Garantías	<u>3.529</u>	<u>3.529</u>
Total Otras Cuentas por Cobrar	162.693	115.307

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

Activos Depreciables:

Saldo al comienzo del año	66.553	53.501
Adquisiciones y reclasificaciones	2.112	13.052
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>(6.027)</u>	<u>(0)</u>
Saldo de los activos depreciables	62.638	66.553

Depreciación acumulada:

Saldo al comienzo del año	28.496	19.899
Provisiones	9.312	8.584
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>(251)</u>	<u>13</u>
Saldo de la depreciación acumulada	37.557	28.496

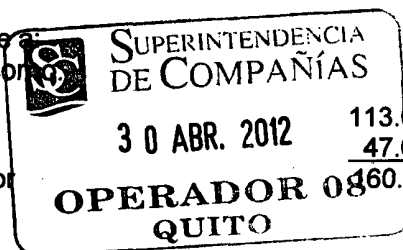
Total de Propiedad, Planta y Equipo, Neto	25.081	38.057
---	--------	--------

8. CUENTAS POR PAGARCorresponden principalmente a:
Proveedores del exterior como:

Arkopharma	113.023	599.608
Sebapharma GMBH CO KG	<u>47.618</u>	<u>101.761</u>
Total proveedores del exterior	160.640	701.369

Proveedores del país como:

Orceval Distribuciones Cia. Ltda..	0	88.900
Farcomed	0	26.515
Econofarm S.A.	0	9.900
Senefelder C.A.	0	4.396
Global Cosmetics S.A.	121.920	0
Otros	<u>42.313</u>	<u>30.907</u>
Total proveedores del país:	164.233	160.618
Total Cuentas por pagar	324.873	861.987





ZONATRADE CIA. LTDA.

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

NOTAS:

20112010**9. PARTICIPACION A TRABAJADORES**

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

Utilidad del Ejercicio	363.373	256.098
15% Participación a Trabajadores	54.506	38.415

Los movimientos fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	37.415	53.558
Provisión del año	54.506	38.415
Pagos efectuados	<u>(37.415)</u>	<u>(53.558)</u>
Saldo al final del año	54.506	38.415

10. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a disposiciones legales la provisión para el impuesto a la renta se establece en el 24% sobre las utilidades sujetas a distribución por el año 2011 y 25% por el año 2010 y en el 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización en el 2011 y del 15% para el año 2010

Utilidad del Ejercicio	363.373	256.098
(+) Gastos no deducibles	49.483	43.164
(-) 15% Participación a Trabajadores	<u>(54.506)</u>	<u>(38.415)</u>
(=) Utilidad Gravable	358.350	260.847
Impuesto a la Renta	86.004	65.212

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

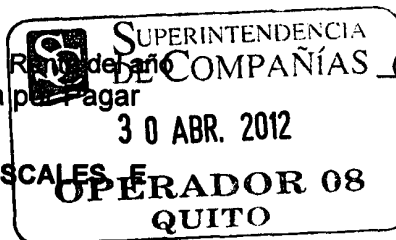
Provisión del año	86.004	65.212
(-) Retenciones Fuente Imp. Renta del año	<u>(30.908)</u>	<u>(32.710)</u>
Saldo Impuesto a la Renta por Pagar	55.096	32.502

11. OTRAS OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES (IESS)

Obligaciones fiscales:

Corresponden principalmente a:

Impuesto a la Renta Cia.	55.096	32.502
Retención en la Fuente de Impuesto a la Renta	11.174	10.386
Impuesto del IVA	4.539	4.744
Retenciones de IVA	<u>17.850</u>	<u>5.069</u>
Total de Obligaciones Tributarias	88.659	52.701





ZONATRADE CIA. LTDA.

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

NOTAS:

2011

2010

Obligaciones Institucionales:

Corresponden a obligaciones con el IESS, por concepto de:

Aportes	6.438	6.202
Retenciones por préstamos	0	(149)
Fondos de Reserva	<u>335</u>	<u>319</u>
Total por Obligaciones IESS	6.774	6.372
Total Obligaciones Fiscales e Institucionales	95.433	59.073

12. OBLIGACIONES BANCARIAS C/P

Corresponden principalmente a:

Banco Produbanco:

Porción corriente.	316.182	103.524
Intereses por Pagar	<u>3.843</u>	<u>1.549</u>
Total Obligaciones Bancarias C/P	320.025	105.073

Préstamos que al 31 de diciembre 2011, devenga Intereses a la tasa anual del 9.76%, con vencimientos Mensuales y a 9.96% con intereses al vencimiento.

13. PRÉSTAMOS DE TERCEROS C/P

Préstamos realizados por terceros para capital de trabajo, corresponde a:

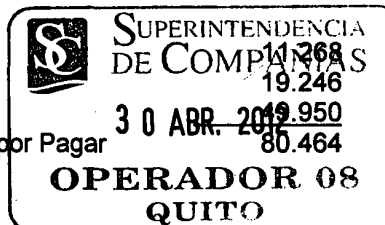
Gloria Vinueza	50.000	50.000
----------------	--------	--------

Préstamo con vencimiento a junio del 2012 a una tasa interés 12%

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
Beneficios sociales	23.754
Otras cuentas por pagar	<u>64.354</u>
Total Gastos acumulados y Otras Cuentas por Pagar	98.607





ZONATRADE CIA .LTDA.

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

NOTAS:

2011

2010

15. OBLIGACIONES BANCARIAS L/P

Corresponden principalmente a:

Banco Produbanco	352.664	248.306
(-) Porción corriente	<u>(316.182)</u>	<u>(103.524)</u>
Total obligaciones bancarias locales	36.482	144.782

Préstamo que al 31 de diciembre 2011, devenga
Intereses a una tasa del 9.76% anual con vencimientos
en el 2013 porción largo plazo.

16. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

CAPITAL SOCIAL	300.000	300.000
-----------------------	---------	---------

Al 31 de diciembre del 2011, el Capital Social de
ZONATRADE CIA .LTDA.; está representado por
300.000 participaciones iguales, acumulativas e
indivisibles de valor unitario de USD 1,00 cada una.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión del informe de los auditores
externos, 16 de abril del 2012, 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
ARPAUSA Auditores Externos

ABRIL DEL 2012

