

SUBZERO S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010

Dictamen de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

החברה הודיעה על פירוקה ב-11/12/2010



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

SUBZERO S. A.

Hemos auditado el balance general que se adjunta de SUBZERO S. A., al 31 de Diciembre del 2010 y los correspondientes estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros:

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos 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 debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, para obtener evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones incluidas 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 debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, 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 la entidad. Una auditoría incluye también la evaluación de las normas ecuatorianas de contabilidad, lo apropiado de las políticas contables utilizadas 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 razonable para nuestra opinión de auditoría.

Opinión:

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de SUBZERO S. A., al 31 de Diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, vigentes descritos en la nota 2 de los Estados Financieros.

Vizhñay, Asociados
Ecuador - Guayaquil Mayo 9, 2011
RNAE No. 105

Eddie Vizhñay Díaz
Eddie Vizhñay Díaz
RNC No. 1903

Guayaquil

Dirección: Ciudadela Kennedy Vieja, Calle 2da Oeste No. 122 y calle F

PBX: (593 - 4) 2396346

P. O. Box: 09 - 01 - 7016

E - mail: info@vizhñay.com

SUBZERO S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2010

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (notas 2 y 4) 7,183.93

Cuentas por cobrar:

Otras cuentas por cobrar (nota 5) 236,080.39

Compañías relacionadas (nota 6) 722,289.96

TOTAL 958,370.35

Pagos y gastos anticipados (nota 7) 87,584.73

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 1,053,139.01

PROPIEDADES, NETO (notas 2 y 8) 259,477.74

COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO (nota 6) 512,181.58

TOTAL ACTIVO 1,824,798.33

Ver notas a los estados financieros

SUBZERO S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2010

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Porción corriente de la deuda a largo plazo (nota 9)	489,997.86
Cuentas por pagar (nota 10)	204,765.86
Gastos acumulados por pagar (nota 11)	16,919.06
Impuestos por pagar (nota 12)	15,116.26
TOTAL PASIVO CORRIENTE	726,799.04
DEUDA A LARGO PLAZO (nota 9)	733,103.89
COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO (nota 6)	318,233.64
TOTAL PASIVO	1,778,136.57

PATRIMONIO

Capital social (nota 13)	800.00
Reserva legal	819.36
Reserva de capital	230.79
Resultados acumulados	21,906.68
Utilidad del ejercicio	22,904.93
TOTAL PATRIMONIO	46,661.76
PASIVO CONTINGENTE (nota 14)	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,824,798.33

Ver notas a los estados financieros

SUBZERO S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas	987,852.51
Costo de ventas	781,854.19
UTILIDAD BRUTA	<u>205,998.32</u>
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos administrativos	151,890.70
Gastos financieros	124,105.66
TOTAL GASTOS	<u>275,996.36</u>
PERDIDA OPERACIONAL	69,998.04
Otros ingresos (nota 15)	124,105.66
Otros egresos	10,726.30
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>43,381.32</u>
Participación de trabajadores (notas 2, 11 y 14)	6,507.20
Impuesto a la renta mínimo (notas 2, 12 y 14)	13,969.19
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>22,904.93</u></u>

Ver notas a los estados financieros

SUBZERO S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010

(Expresado en U.S. dólares)

<u>CAPITAL SOCIAL</u>	
Saldo inicial	800.00
Saldo final	<u>800.00</u>
<u>RESERVA LEGAL</u>	
Saldo inicial	819.36
Saldo final	<u>819.36</u>
<u>RESERVA DE CAPITAL</u>	
Saldo inicial	230.79
Saldo final	<u>230.79</u>
<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	
Saldo inicial	7,374.21
Transferencia de utilidad del ejercicio	14,532.47
Saldo final	<u>21,906.68</u>
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	
Saldo inicial	14,532.47
Transferencia a resultados acumulados	-14,532.47
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuestos a la renta	43,381.32
Participación de trabajadores, 2010	-6,507.20
Impuesto a la renta mínimo, 2010	-13,969.19
Saldo final	<u>22,904.93</u>
TOTAL	<u><u>46,661.76</u></u>

Ver notas a los estados financieros

SUBZERO S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES
E IMPUESTO A LA RENTA** 43,381.32

AJUSTES POR:

Amortización de pagos y gastos anticipados 5,024.70
Depreciación de propiedades 42,398.36
Ajustes y transferencias de activos fijos 536.50

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO** 91,340.88

Aumento en cuentas por cobrar -60,050.84
Disminución en compañías relacionadas por cobrar 409,117.99
Aumento en pagos y gastos anticipados -37,908.55
Aumento en cuentas por pagar 87,776.24
Aumento en compañías relacionadas por pagar 67,859.60
Disminución en gastos acumulados por pagar -3,322.00
Disminución en impuestos por pagar -13,965.21

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS 540,848.11

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento de documentos por pagar 430,793.84
Disminución en deuda a largo plazo -965,567.13

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO -534,773.29

Aumento neto del efectivo y sus equivalentes 6,074.82

Efectivo y sus equivalentes al principio del período 1,109.11

Efectivo y sus equivalente al final del período (notas 2 y 4) 7,183.93

Ver notas a los estados financieros

SUBZERO S. A.

Notas a los estados financieros

1. OPERACIONES

La compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, según escritura de constitución celebrada el 7 de Octubre de 1993, y tiene por objeto social dedicarse a la comercialización, fabricación, reparación y mantenimiento y alquiler de artículos relacionados con la agricultura, la construcción, comercio, la industria, el hogar y la oficina, su actividad principal es el alquiler de maquinaria agrícola.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

Todas las cifras presentadas en las notas a los estados financieros están expresadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

La preparación de los estados financieros están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la preparación de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente a este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

b. Efectivo en Caja y Banco

Incluye dinero en efectivo y depósitos en bancos disponibles (nota 4).

c. Propiedades, neto

Al costo de adquisición. El costo de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para maquinarias y equipos y equipos de comunicación y 3 años para equipos de computación (nota 8).

SUBZERO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

d. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

e. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y con las resoluciones de carácter general y obligatorio emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible (nota 14).

f. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en idioma español y expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

3. INDICADORES ECONOMICOS

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) para el ejercicio económico del 2010, fué de 3.33%.

<u>AÑO TERMINADO</u> <u>DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE</u> <u>INFLACIÓN</u>
2007	2.32
2008	8.83
2009	3.71
2010	3.33

SUBZERO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2010, el saldo es el siguiente:

Caja	U.S. \$	500.00
Bancos		6,683.93
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>7,183.93</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

Anticipos a proveedores	U.S.\$	110,664.99
Deudores varios		74,228.65
Empleados		51,186.75
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>236,080.39</u>

SUBZERO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El saldo de las compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2010, es el siguiente:

SALDO DEUDOR

Cientes – Facturación

Empacadora Grupo Granmar S. A. Empagran	U.S.\$	272,135.68
Talum S. A.		26,931.99
Camaronera Grupo Granmar S. A.		12,227.50
Stilyvan S. A.		11,037.02
Lotización La Rivera S. A. Larisa		<u>223.52</u>
Subtotal clientes		322,555.71

Préstamos

Empacadora Grupo Granmar S. A. Empagran		911,915.83
Total		<u>1,234,471.54</u>
Menos:		
Compañías relacionadas a largo plazo		<u>512,181.58</u>
Total	U.S.\$	<u>722,289.96</u>

SALDO ACREEDOR

Agrícola Agroguayas S. A.	U.S.\$	250,299.04
Empacadora Grupo Granmar S. A. Empagran		66,158.94
Otros		<u>1,775.66</u>
Total	U.S.\$	<u>318,233.64</u>

Las transacciones entre partes relacionadas corresponden a préstamos para capital de trabajo y facturación de servicios, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros.

SUBZERO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

7. PAGOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos y gastos anticipados al 31 de Diciembre del 2010, es el siguiente:

Retenciones en la fuente, 2010 (nota 14)	U.S. \$	22,101.99
Retenciones en la fuente de años anteriores (nota 14)		33,955.00
Crédito tributario del IVA		29,498.53
Seguros		2,029.21
TOTAL	U.S. \$	<u>87,584.73</u>

8. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

<u>CUENTA</u>		<u>SALDO</u> <u>31/12/2009</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/2010</u>
Maquinarias y equipos	U.S.\$	420,724.96	-	-535.69	420,189.27
Equipos de comunicación		300.00	-	-300.00	-
Equipos de computación		1,025.00		-	1,025.00
TOTAL		422,049.96	-	-835.69	421,214.27
Menos:					
Depreciación acumulada		119,637.36	42,398.36	-299.19	161,736.53
PROPIEDADES, NETO	U.S.\$	<u>302,412.60</u>	<u>-42,398.36</u>	<u>-536.50</u>	<u>259,477.74</u>

Maquinarias y equipos y equipos de comunicación al 10% anual; y equipos de computación al 33% anual, bajo el método de línea recta.

SUBZERO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. DEUDA A LARGO PLAZO

El detalle de la deuda a largo plazo al 31 de Diciembre de 2010, es la siguiente:

<u>CUENTA</u>	<u>OPERACION</u>	<u>VENCIMIENTO HASTA</u>	<u>TASA INTERÉS</u>	<u>VALOR U.S. \$</u>
Banco de Machala S. A.	09022965	12-Dic-2012	9.76%	698,466.16
	09022962	12-Dic-2012	11.23%	140,631.43
	09022966	12-Dic-2012	11.23%	140,631.43
				<hr/>
				979,729.02
Importadora Industrial Agrícola S. A IIASA		01-Dic-2010	12.25%	24,932.52
Intercapital S. A.				218,440.21
				<hr/>
TOTAL				1,223,101.75
Porción corriente de la deuda a largo plazo				489,997.86
				<hr/>
DEUDA A LARGO PLAZO				<u>733,103.89</u>

Banco de Machala S. A. están garantizados con firma de pagarés.

Importadora Industrial Agrícola S. A IIASA está garantizada por firma de contrato de compra venta con reserva de dominio.

La obligación con Intercapital no genera interés.

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2010, por clasificación principal es como sigue:

Proveedores locales	U.S.\$	181,548.60
Otras cuentas por pagar		23,217.26
		<hr/>
TOTAL	U.S.\$	<u>204,765.86</u>

SUBZERO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

		SALDOS	DEBITOS	CREDITOS	SALDOS
		31/12/2009			31/12/2010
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	1,194.28	15,919.75	16,244.65	1,519.18
Décimo cuarto sueldo		4,176.67	5,111.33	5,482.06	4,547.40
Vacaciones		597.62	7,918.00	8,070.96	750.58
Fondo de Reserva		982.42	14,231.85	14,623.98	1,374.55
Aporte Patronal		1,597.94	21,295.41	21,734.90	2,037.43
IECE-SECAP		143.31	1,911.07	1,950.48	182.72
Participación trabajadores (notas 2 y 14)		5,041.62	5,041.62	6,507.20	6,507.20
TOTAL	U.S.\$	13,733.86	71,429.03	74,614.23	16,919.06

12. IMPUESTOS POR PAGAR

El movimiento de los impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

		SALDOS	DEBITOS	CREDITOS	SALDOS
		31/12/2009			31/12/2010
Impuesto al valor agregado	U.S. \$	-	118,494.29	118,494.29	-
Retención en la fuente del IVA		583.54	7,456.89	7,422.96	549.61
Retención en la fuente		492.05	9,073.46	9,178.87	597.46
Impuesto a la renta mínimo (notas 2 y 14)		14,036.69	14,036.69	13,969.19	13,969.19
TOTAL	U.S. \$	15,112.28	149,061.33	149,065.31	15,116.26

SUBZERO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

13. CAPITAL SOCIAL

El capital social de SUBZERO S. A., al 31 de Diciembre del 2010, está conformado de la siguiente manera:

<u>ACCIONISTA</u>	<u>No. ACCIONES</u>	<u>%</u>	<u>VALOR DE CADA ACCION U.S.\$</u>	<u>SALDO U.S. \$</u>
ITC INVESTEMENTS COMPANY LLC	799	99.88	1.00	799.00
DE LA PAZ GUZMAN GRACE MARLENE	1	0.12	1.00	1.00
TOTAL	<u>800</u>	<u>100</u>		<u>800.00</u>

El accionista ITC INVESTEMENTS COMPANY LLC es de nacionalidad Norteamericana y la accionista DE LA PAZ GUZMAN GRACE MARLENE es de nacionalidad ecuatoriana.

Según resolución No. SC.SG.DRS.G.09.02 del 7 de Septiembre del 2009, y publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 37 del 30 de Septiembre del 2009, fue expedido el "Instructivo sobre la información y documentos que deben remitir las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías que cuentan con sociedades extranjeras en calidad de Socios o Accionistas" reformada mediante resolución No. SC.SG.DRS.G.09.03 publicada en el Registro Oficial No. 66 el 13 de Noviembre del 2009.

REGISTO OFICIAL No. 389 DEL 1 DE NOVIEMBRE DEL 2006

Decreta: Concédase la autorización para que el Superintendente de Compañías pueda señalar como capitales mínimos de las compañías anónimas y de economía mixta, las suma de U.S. \$ 10,000.00 (diez mil dólares de los Estados Unidos de América); de las de responsabilidad limitada, la suma de U.S. \$ 5,000.00 (cinco mil dólares de los Estados Unidos de América); y, de las sucursales de compañías extranjeras que están sujetas a su control, la suma de U.S. \$ 30,000.00 (treinta mil dólares de los Estados Unidos de América).

SUBZERO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

14. PASIVO CONTINGENTE

CONCILIACION DE IMPUESTOS

Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	U.S. \$	43,381.32
Menos:		
Participación de trabajadores (nota 11)		6,507.20
Más:		
Gastos no deducibles		3,368.10
Utilidad gravable		<u>40,242.22</u>
Porcentaje		<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado		10,060.56
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente		13,969.19
<u>Impuesto a la renta mínimo (nota 12)</u>		
El mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente		13,969.19
Menos:		
Anticipo pagado en Julio y Septiembre del 2010		-
Retenciones en la fuente, 2010 (nota 7)		22,101.99
Retenciones en la fuente de años anteriores (nota 7)		<u>33,955.00</u>
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	U.S. \$	<u>42,087.80</u>

Los estados financieros de SUBZERO S. A., no han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos fiscales hasta el ejercicio económico del año 2010. De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía dentro de los tres años anteriores a partir de la fecha de presentación de la última declaración presentada.

SUBZERO S. A.

Notas a los estados financieros

15. OTROS INGRESOS

Un resumen de otros ingresos al 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

Intereses ganados	U.S. \$ <u>124,105.66</u>
-------------------	---------------------------

16. PARTICIPACION DE TRABAJADORES

SUBZERO S. A., solo cuenta con trabajadores en relación de dependencia y tiene personal con discapacidad de acuerdo a la Ley vigente.

17. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2010, y la fecha del informe de los auditores independientes Mayo 9 del 2011, no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

18. PROPIEDAD INTELECTUAL

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridos legalmente y cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con que trabaja la compañía son de propiedad exclusiva de la entidad.

19. INFORME TRIBUTARIO

La opinión de los Auditores Externos sobre el cumplimiento de Obligaciones Tributarias, se emite de forma independiente a éste informe.