

SUBZERO S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011

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



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 2011 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.

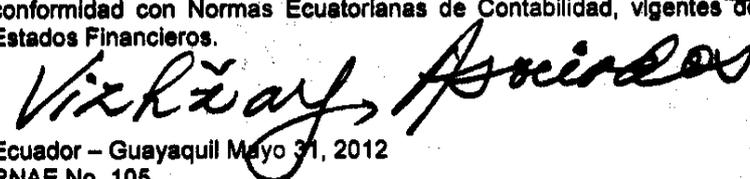
Responsabilidad del auditor:

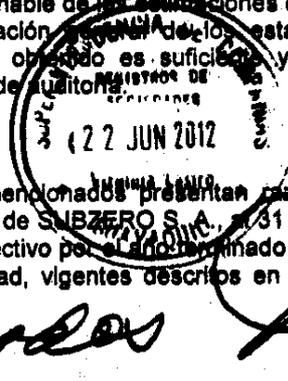
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría 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 2011, 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.


Ecuador - Guayaquil Mayo 31, 2012
RNAE No. 105


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 2011

(Expresado en U.S. dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (notas 2 y 4) 6,613.61

Cuentas por cobrar:

Otras cuentas por cobrar (nota 5) 270,141.71

Compañías relacionadas (nota 6) 417,030.85

TOTAL 687,172.56

Pagos anticipados (nota 7) 149,758.58

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 843,544.75

PROPIEDADES, NETO (notas 2 y 8) 828,488.32

TOTAL ACTIVO 1,672,033.07



Ver notas a los estados financieros

SUBZERO S. A.

Balance General

Al 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en U.S. dólares)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Porción corriente de la deuda a largo plazo (nota 9)	516,228.62
Cuentas por pagar (nota 10)	229,336.37
Compañías relacionadas (nota 6)	56,808.00
Gastos acumulados por pagar (nota 11)	24,471.78
Impuestos por pagar (nota 12)	24,747.11
TOTAL PASIVO CORRIENTE	851,591.88
COMPAÑÍAS RELACIONADAS A LARGO PLAZO (nota 6)	250,299.04
DEUDA A LARGO PLAZO (nota 9)	494,497.65
TOTAL PASIVO	1,596,388.57

PATRIMONIO

Capital social (nota 13)	800.00
Reserva legal	819.36
Reserva de capital	230.79
Resultados acumulados	44,811.61
Utilidad del ejercicio	28,982.74
TOTAL PATRIMONIO	75,644.50
PASIVO CONTINGENTE (nota 14)	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,672,033.07

Ver notas a los estados financieros



SUBZERO S. A.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en U.S. dólares)

Ventas	1,128,399.54
Costo de ventas	847,578.45
UTILIDAD BRUTA	280,821.09
GASTOS OPERACIONALES:	
Gastos administrativos	133,430.44
Gastos financieros	109,997.92
TOTAL GASTOS	243,428.36
UTILIDAD OPERACIONAL	37,392.73
Otros ingresos	80,042.11
Otros egresos	55,673.57
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	61,761.27
Participación de trabajadores (notas 2, 11 y 14)	9,264.19
Impuesto a la renta mínimo causado (notas 2, 12 y 14)	23,514.34
UTILIDAD DEL EJERCICIO	28,982.74



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 2011

(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	21,906.68
Transferencia de utilidad del ejercicio	22,904.93
Saldo final	<u>44,811.61</u>
<u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u>	
Saldo inicial	22,904.93
Transferencia a resultados acumulados	-22,904.93
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	61,761.27
Participación de trabajadores, 2011	-9,264.19
Impuesto a la renta mínimo causado, 2011	-23,514.34
Saldo final	<u>28,982.74</u>
TOTAL	<u><u>75,644.50</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 2011

(Expresado en U.S. dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES
E IMPUESTO A LA RENTA**

61,761.27

AJUSTES POR:

Depreciación de propiedades

76,525.13

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

138,286.40

Aumento en otras cuentas por cobrar

-34,061.32

Disminución en compañías relacionadas por cobrar

817,440.69

Aumento en pagos anticipados

-62,173.85

Aumento en cuentas por pagar

24,570.51

Disminución en compañías relacionadas por pagar

-11,126.60

Disminución en gastos acumulados por pagar

-1,711.47

Disminución en impuestos por pagar

-13,883.49

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

857,340.87

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compra de activos fijos (nota 8)

-645,535.71

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

-645,535.71

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento de documentos por pagar

26,230.76

Disminución en deuda a largo plazo

-238,606.24

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

-212,375.48

Disminución neta del efectivo y sus equivalentes

-570.32

Efectivo y sus equivalentes al principio del período

7,183.93

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

6,613.61

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 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. Participación de Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con el Código de Trabajo la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad que resulta antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

f. 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 24% 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).

g. 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 2011, fue de 5.41%.

<u>AÑO TERMINADO DICIEMBRE 31</u>	<u>PORCENTAJE INFLACIÓN</u>
2008	8.83
2009	3.71
2010	3.33
2011	5.41



SUBZERO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 2011, el saldo es el siguiente:

Caja	U.S. \$	<u>6,613.61</u>
------	---------	-----------------

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de Diciembre del 2011, es como sigue:

Anticipos a proveedores	U.S.\$	165,106.28
Deudores varios		73,761.93
Empleados		31,273.50
TOTAL	U.S.\$	<u>270,141.71</u>



SUBZERO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El saldo de las compañías relacionadas al 31 de Diciembre del 2011, es el siguiente:

SALDO DEUDOR

Cientes – Facturación

Agrícola Agroguayas S. A.	U.S.\$	48,774.31
Empacadora Grupo Granmar S. A. Empagran		5,426.72
Agrícola Batán S. A.		62,224.91
Talum S. A.		42,759.44
Instituto de Investigaciones Bioacuáticas Stilyvan S. A.		4,820.72
Larisa Lotización La Ribera S. A.		644.54

164,650.64

Préstamos

Empacadora Grupo Granmar S. A. Empagran		252,380.21
---	--	------------

TOTAL U.S.\$ 417,030.85

SALDO ACREEDOR A CORTO PLAZO

Larisa Lotización La Ribera S. A.	U.S.\$	1,600.00
Talum S. A.		55,208.00

TOTAL U.S.\$ 56,808.00

SALDO ACREEDOR A LARGO PLAZO

Agrícola Agroguayas S. A.	U.S.\$	<u>250,299.04</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 ANTICIPADOS

Un resumen de los pagos anticipados al 31 de Diciembre del 2011, es el siguiente:

Retenciones en la fuente, 2011 (nota 14)	U.S. \$	23,543.31
Retenciones en la fuente de años anteriores (nota 14)		27,158.26
Crédito tributario del IVA		99,057.01
		<hr/>
TOTAL	U.S. \$	<u>149,758.58</u>

La cuenta crédito tributario de años anteriores contiene saldos de retenciones en la fuente del impuesto a la renta de los años 2008, 2009 y 2010 por U.S.\$ 27,158.26, los cuales fueron usados en la conciliación tributaria del impuesto a la renta del año 2011.



8. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011, es como sigue:

<u>CUENTA</u>		<u>SALDO</u> <u>31/12/2010</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDO</u> <u>31/12/2011</u>
Maquinarias y equipos	U.S.\$	420,189.27	645,000.00	-	1,065,189.27
Equipos de computación		1,025.00	535.71	-	1,560.71
		<hr/>			
TOTAL		421,214.27	645,535.71	-	1,066,749.98
Menos:					
Depreciación acumulada		161,736.53	76,525.13	-	238,261.66
		<hr/>			
PROPIEDADES, NETO	U.S.\$	<u>259,477.74</u>	<u>569,010.58</u>	-	<u>828,488.32</u>

Maquinarias y equipos se deprecian 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 2011, 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.	11024399	12-Dic-2012	9.76%	200,000.00
	11024401	12-Dic-2012	11.23%	190,335.00
	11024403	12-Dic-2012	11.23%	124,680.00
				515,015.00
Banco Bolivariano S. A.	184141	27-May-2013	9.63%	325,833.31
Intercapital				168,664.34
Intereses				1,213.62
TOTAL				1,010,726.27
Porción corriente de la deuda a largo plazo				516,228.62
DEUDA A LARGO PLAZO				494,497.65

Banco de Machala S. A. y Banco Bolivariano S. A., están garantizados con firma de pagarés.

La obligación con Intercapital no genera interés y se pagará a partir del año 2013.

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2011, por clasificación principal es como sigue:

Proveedores locales	U.S.\$	181,586.12
Otras cuentas por pagar		47,750.25
TOTAL	U.S.\$	229,336.37



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 2011, es como sigue:

		<u>SALDOS</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u>
		<u>31/12/2010</u>			<u>31/12/2011</u>
Décimo tercer sueldo	U.S.\$	1,519.18	21,792.68	22,256.18	1,982.68
Décimo cuarto sueldo		4,547.40	6,140.30	7,719.19	6,126.29
Vacaciones		750.58	10,696.24	11,077.46	1,131.80
Fondo de reserva		1,374.55	17,415.54	19,117.03	3,076.04
Aporte patronal		2,037.43	30,668.51	31,283.94	2,652.86
IECE-SECAP		182.72	2,617.78	2,672.98	237.92
Participación de trabajadores (notas 2 y 14)		6,507.20	6,507.20	9,264.19	9,264.19
TOTAL	U.S.\$	16,919.06	95,838.25	103,390.97	24,471.78

12. IMPUESTOS POR PAGAR

El movimiento de los impuestos por pagar por el año terminado al 31 de Diciembre del 2011, es como sigue:

		<u>SALDOS</u>	<u>DEBITOS</u>	<u>CREDITOS</u>	<u>SALDOS</u>
		<u>31/12/2010</u>			<u>31/12/2011</u>
Impuesto al valor agregado	U.S. \$	-	134,974.28	134,974.28	-
Retención en la fuente del IVA		549.61	7,473.97	7,523.30	598.94
Retención en la fuente		597.46	14,104.19	14,140.56	633.83
Impuesto a la renta mínimo causado (notas 2 y 14)		13,969.19	13,969.19	23,514.34	23,514.34
TOTAL	U.S. \$	15,116.26	170,521.63	180,152.48	24,747.11



SUBZERO S. A.

Notas a los estados financieros, continuación



13. CAPITAL SOCIAL

El capital social de SUBZERO S. A., al 31 de Diciembre del 2011, 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 estadounidense y la accionista DE LA PAZ GUZMAN GRACE MARLENE es de nacionalidad ecuatoriana.

El 4 de Mayo del 2012 ante la Superintendencia de Compañías, ICT INVESTEMENTS COMPANY LLC cede sus acciones de 799 por un total de U.S.\$ 799.00 a SIL INVESTMENTS LLC de nacionalidad estadounidense.

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, la 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. \$	61,761.27
Menos:		
Participación de trabajadores (nota 11)		9,264.19
Más:		
Gastos no deducibles		45,479.35
Utilidad gravable		97,976.43
Porcentaje		24%
Impuesto a la renta causado		23,514.34
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente		<u>12,697.23</u>
<u>Impuesto a la renta mínimo causado (nota 12)</u>		
(El valor mayor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente)		23,514.34
Menos:		
Retenciones en la fuente, 2011 (nota 7)		23,543.31
Retención en la fuente de años anteriores (nota 7)		<u>27,158.26</u>
Saldo a favor del contribuyente	U.S.\$	<u>27,187.23</u>



Los estados financieros de SUBZERO S. A., no han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos fiscales hasta el ejercicio económico del año 2011. 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. 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.

16. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de Diciembre del 2011, y la fecha del informe de los auditores independientes Mayo 31 del 2012, 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.

17. 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.

18. INFORME TRIBUTARIO

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

