

SUBZERO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2019 Y 2018

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. ACTIVIDAD ECONÓMICA

Operación

SUBZERO S.A. fue constituida de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, según escritura de constitución celebrada el 19 de noviembre de 1993 y tiene como actividad principal el alquiler de maquinarias agrícolas.

Durante los años 2019 y 2018, el 100% de los ingresos por alquiler de maquinarias corresponden a tres compañías relacionadas, ver Nota 6. PARTES RELACIONADAS.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de la Administración y serán presentados para su aprobación en la Junta General de Accionistas que se realizará dentro del plazo de ley, para su modificación y/o aprobación definitiva.

2. BASES DE ELABORACIÓN Y RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros se han elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), de conformidad con la Resolución SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

a) Bases de elaboración:

Los estados financieros han sido preparados en base al costo histórico. El costo histórico esta generalmente basado en el valor razonable de la contraprestación dada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado a la fecha de medición, independientemente de si dicho precio es directamente observable o estimado usando otras técnicas de valoración. En la estimación del valor razonable de un activo o pasivo, la Compañía toma en cuenta las características de un activo o un pasivo que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo en la fecha de la medición.

Adicionalmente, para propósitos de información financiera, el valor razonable está categorizado en los niveles 1, 2 y 3, basado en el grado en que los datos de entrada para la medición del valor razonable son observables y la importancia de los datos de entrada para la medición del valor razonable en su totalidad. Los niveles de los datos de entrada se describen a continuación:

- Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de la medición.
- Los datos de entrada de nivel 2 son distintos de los precios cotizados incluidos en el nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente.
- Los datos de entrada de nivel 3 son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

b) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía. Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento.

El efectivo representa los activos financieros de la Compañía. Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye como instrumento financiero la cuenta caja y bancos.

Las partes relacionadas representan los activos y pasivos financieros de la Compañía.

c) Equipos

Los equipos se miden inicialmente por su costo de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, si lo hubiera. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se cargan a resultados en el periodo que se producen.

La depreciación se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Maquinarias y equipos	10 años
Equipos de computación	3 años

d) Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes corresponden a acciones que están registradas a su costo de adquisición. Los dividendos se reconocen en los resultados del año cuando surja derecho a recibirlos.

e) Obligaciones por beneficios a los empleados

El pasivo por obligaciones por beneficios a los empleados está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por largos periodos de servicio. El gasto y la obligación de la Compañía de realizar pagos por beneficios a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La Sección 28 de las NIIF para las PYMES especifica la contabilidad e información a revelar de los beneficios a los empleados por parte de los empleadores. Los pasivos por los beneficios post-empleo: jubilación patronal y desahucio, son registrados en los

resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

El estudio actuarial se realiza en base a supuestos actuariales. Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones sobre las variables que determinarán el costo final de proporcionar los beneficios post-empleo. Las suposiciones actuariales serán compatibles entre sí cuando reflejen las relaciones económicas existentes entre factores tales como la inflación, tasas de aumento de los salarios y tasas de descuento.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los supuestos actuariales utilizados por Logaritmo Cia. Ltda. y Sociedad Actuarial Arroba Internacional SAAI para determinar la provisión presentada en el informe son los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	7.92%	10.00%
Tasa de incremento salarial	3.59%	4.11%

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

f) Participación a trabajadores

El derecho de los trabajadores al reparto de la participación en las utilidades de la empresa es calculado sobre las utilidades líquidas obtenidas en el ejercicio económico; debiendo entender por utilidad líquida el total de los ingresos menos el total de los costos y gastos. El derecho asciende al 15% de la utilidad líquida, sin ajustes tributarios salvo precios de transferencia y otras arbitrariedades, en proporción al tiempo de servicio prestado en la empresa durante el ejercicio económico: 10% (dos terceras partes del derecho) será destinado a todos los trabajadores, y el 5% (una tercera parte) restante será entregado al trabajador en proporción a sus cargas familiares.

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por participación a trabajadores del 15% de la utilidad líquida del ejercicio corriente en base a normas legales; por lo tanto, se provisionan en estos valores al cierre del ejercicio.

El reconocimiento, medición y presentación de este beneficio a los trabajadores, son tratados como un beneficio a los empleados a corto plazo, de acuerdo con la Sección 28 de las NIIF para las PYMES.

g) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto corriente por pagar y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año. El cargo por impuesto a las ganancias corriente será el mayor de entre el cálculo sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva para sociedades del 25%, sobre la suma de coeficientes que constituyen el impuesto mínimo; excepto para sociedades cuyos socios se encuentran establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, será máximo hasta un 28%.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El valor en libros neto de los activos y pasivos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias y pérdidas fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo. El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

h) Reconocimiento de ingresos por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias se miden al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos ordinarios provenientes del alquiler de maquinarias agrícolas bajo arrendamiento operativo son registrados empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

3. SUPUESTOS CLAVES DE LA INCERTIDUMBRE EN LA ESTIMACIÓN

En la aplicación de las políticas de la Compañía, que son descritas en la Nota 2, se requiere que la Administración haga juicios, estimaciones y supuestos del valor en libros de los activos y pasivos.

Las estimaciones y supuestos asociados están basados en la experiencia de costo histórico y otros factores que sean considerados relevantes. Los resultados actuales pueden diferir de dichas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados en un modelo de negocio en marcha.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

Durante el curso normal de las operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia Financiera de la Compañía tiene a su cargo la administración de riesgos; la cual identifica, evalúa y mitiga los riesgos financieros.

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Empleados	27,857	32,015
Otras	5,620	5,620
Estimación de cuentas de dudoso cobro (1)	<u>(21,041)</u>	<u>0</u>
	<u>12,436</u>	<u>37,635</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019, el movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2018	0
Estimación del año	<u>(21,041)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>(21,041)</u>

6. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por cobrar en el corto plazo con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Agrícola Batán S.A.	1,622,686	1,275,798
Compañía General de Comercio y Mandato S.A.	285,453	284,012
Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran	0	163,338
Agrícola Los Ranchos S.A.	88,843	88,843
Innocetrumsa S.A.	56,559	0
Agrícola Agroguayas S.A.	14,501	14,501
Inmobiliaria Plaza 5000 Inmoplaza S.A.	11,290	11,290
Glynnicorp S.A.	5,384	0
Otras	741	741
Estimación de cuentas de dudoso cobro (1)	<u>(5,987)</u>	<u>(5,987)</u>
	<u>2,079,470</u>	<u>1,832,536</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de la estimación de cuentas de dudoso cobro es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2017	0
Estimación del año	<u>(5,987)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2019	<u>(5,987)</u>

Al 31 de diciembre del 2019, el saldo de las cuentas por cobrar en el largo plazo con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

Empacadora Grupo Granmar S.A. Empagran	<u>139,833</u>
	<u>139,833</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar en el corto plazo con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Talum S.A.	1,427,754	770,382
Comercial Agrícola Zapote S.A. Cazapsa	470,582	477,235
Huindar S.A.	102,600	102,600
Digarda S.A.	62,650	54,300
Proinba Proyectos Inmobiliarios Batán S.A.	13,640	11,000
Industria Nacional de Ensamblaje S.A. Innacensa	2,243	2,243
	<u>2,079,469</u>	<u>1,417,760</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar en el largo plazo con partes relacionadas está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Talum S.A.	0	337,871
Pesquera Magistral S.A.	3,280	3,280
Otras	1	2,641
	<u>3,281</u>	<u>343,792</u>

Durante los años 2019 y 2018, las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Alquiler de maquinarias	546,000	718,118
Préstamos otorgados	8,889	14,811
Préstamos recibidos	8,350	0

Las transacciones antes descritas fueron efectuadas en términos y condiciones equiparables a las realizadas con terceros, de acuerdo con el principio de plena competencia.

7. EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el movimiento de equipos, neto es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2018</u>	<u>2019</u> <u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2019</u>	(*)
Costos				
Maquinarias y equipos	1,222,060	0	1,222,060	10%
Equipos de computación	840	0	840	33%
Total costos	<u>1,222,900</u>	<u>0</u>	<u>1,222,900</u>	
Depreciación acumulada	<u>(954,115)</u>	<u>(83,200)</u>	<u>(1,037,315)</u>	
Total equipos, neto	<u>268,785</u>	<u>(83,200)</u>	<u>185,585</u>	

(*): Porcentaje de depreciación.

	<u>2018</u>		<u>Saldo al</u> <u>31.12.2018</u>	(*)
	<u>Saldo al</u> <u>31.12.2017</u>	<u>Adiciones</u>		
<u>Costos</u>				
Maquinarias y equipos	1,222,060	0	1,222,060	10%
Equipos de computación	840	0	840	33%
Total costos	<u>1,222,900</u>	<u>0</u>	<u>1,222,900</u>	
Depreciación acumulada	<u>(869,703)</u>	<u>(84,412)</u>	<u>(954,115)</u>	
Total equipos, neto	<u>353,197</u>	<u>(84,412)</u>	<u>268,785</u>	

(*): Porcentaje de depreciación.

8. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las inversiones permanentes se componen de la siguiente manera:

	<u>% de</u> <u>participación</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pesquera Magistral S.A.	99.99	3,280	3,280
Seknova S.A.	0.13	1	1
		<u>3,281</u>	<u>3,281</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de las cuentas por pagar está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	158,347	206,006
Otras	14,021	13,203
	<u>172,368</u>	<u>219,209</u>

10. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el saldo de los gastos acumulados está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Participación a trabajadores	4,132	2,802
Beneficios sociales (1)	70,251	59,839
	<u>74,383</u>	<u>62,641</u>

(1) El movimiento de la provisión de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>Décimo</u> <u>tercero</u>	<u>Décimo</u> <u>cuarto</u>	<u>Fondo de</u> <u>reserva</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1,277	2,721	1,334	45,727	2,596	53,655
Provisión del año	13,336	3,899	9,567	6,668	15,070	48,540
Pagos efectuados	(13,110)	(3,571)	(9,417)	0	(16,258)	(42,356)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1,503	3,049	1,484	52,395	1,408	59,839
Provisión del año	12,762	3,979	10,313	6,381	14,234	47,669
Pagos efectuados	(9,645)	(3,940)	(9,693)	0	(13,979)	(37,257)
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>4,620</u>	<u>3,088</u>	<u>2,104</u>	<u>58,776</u>	<u>1,663</u>	<u>70,251</u>

11. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía tiene registrada una provisión por dichos conceptos sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación</u> <u>patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2017	38,122	25,812	63,934
Provisión del año	471	723	1,194
Saldos al 31 de diciembre del 2018	38,593	26,535	65,128
Reverso	(25,564)	(19,952)	(45,516)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	13,029	6,583	19,612

12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a las ganancias se establece en el 25%.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a las ganancias	27,546	18,678
Participación a trabajadores	(4,132)	(2,802)
Ingresos exentos	(29,717)	0
Gastos no deducibles locales	91,074	5,178
Diferencias temporarias	0	1,194
Utilidad gravable	84,771	22,248
Impuesto causado	21,193	5,562
Impuesto diferido	0	(1,194)
Anticipo mínimo determinado	0	6,842
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto causado	21,193	6,842
Retenciones en la fuente que le realizaron	(10,920)	(14,362)
Crédito tributario de años anteriores	(15,686)	(8,166)
Saldo a favor del contribuyente	(5,413)	(15,686)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, de acuerdo con el método del pasivo basado en el estado de situación financiera, el activo por impuesto diferido es:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	1,194	0
Ajuste del periodo	0	1,194
Ajuste años anteriores	<u>(1,194)</u>	<u>0</u>
Saldo final	<u>0</u>	<u>1,194</u>

13. PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de 800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Resultados acumulados

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los resultados acumulados se componen de la siguiente manera:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Reserva de capital (1)	231	231
Adopción por primera vez de las NIIF (2)	(31,359)	(31,359)
Resultados acumulados	<u>122,166</u>	<u>121,139</u>
	<u>91,038</u>	<u>90,011</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Re-expresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.
- (2) Mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en Septiembre del 2011, se establece el uso del saldo acreedor de ésta cuenta: "Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía".

14. COSTO DE VENTAS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el costo de ventas y los gastos de administración están compuestos de la siguiente manera:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Costo de</u> <u>ventas</u>	<u>Gastos de</u> <u>administración</u>	<u>Costo de</u> <u>ventas</u>	<u>Gastos de</u> <u>administración</u>
Sueldos y beneficios sociales	112,050	94,857	119,807	69,322
Combustible	145,063	0	217,690	0
Depreciaciones	83,200	0	84,412	0
Mantenimientos de equipos	31,973	0	148,665	0
Estimación de cuentas de dudoso cobro	0	21,041	0	5,987
Seguros	0	16,258	0	14,823
Otros	44,913	11,636	28,521	27,836
	<u>417,199</u>	<u>143,792</u>	<u>599,095</u>	<u>117,968</u>

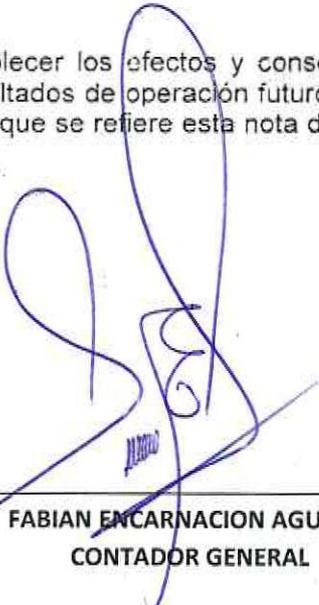
15. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Septiembre 3, 2020) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos, excepto por la situación que se describe a continuación:

Emergencia sanitaria por coronavirus

El miércoles 11 de marzo del 2020 Tedros Adhanom, director de la Organización Mundial de la Salud, caracterizó al brote de enfermedad por coronavirus (Covid-19), que fue notificado por primera vez en Wuhan (China) el 31 de diciembre del 2019, como una pandemia; es decir, como una enfermedad epidémica que se extiende en varios países del mundo de manera simultánea. Esta declaración ha motivado que desde ese día los gobiernos alrededor del mundo tomen medidas que restringen la movilidad de las personas en las ciudades, regiones y países para contenerla, que afectan a todas las actividades económicas.

No es posible aún establecer los efectos y consecuencias de estas medidas en la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto, los estados financieros a los que se refiere esta nota deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.



FABIAN ENCARNACION AGUILAR
CONTADOR GENERAL