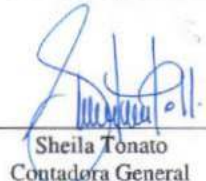


MAZACANE S.A.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	2019	2018
		US\$	US\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.1	6,710	33,846
Deudores comerciales	3.2	1,291,224	583,793
Inventarios	3.3	683,235	349,280
Anticipos a proveedores, empleados y otros	3.4	93,197	51,518
Activos por impuestos corrientes	3.11	117,381	8,427
Total de Activos Corrientes		2,191,747	1,026,865
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Muebles, Maquinaria y Equipo	3.5	143,610	165,139
Activos por impuestos diferidos	3.11	4,157	3,836
Total de Activos No Corrientes		147,767	168,974
TOTAL DE ACTIVOS		2,339,514	1,195,839


Carlos Guevara
Representante Legal


Sheila Tonato
Contadora General

MAZACANE S.A.
ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	2019	2018
		US\$	US\$
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones con instituciones financieras	3.7	159,927	
Comerciales y Otras cuentas por Pagar	3.8	1,528,893	807,976
Pasivos acumulados y otras oblig. corrientes	3.9	195,198	50,993
Total de Pasivos corrientes		1,884,018	858,969
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones con instituciones financieras	3.7	47,790	
Beneficios a empleados largo plazo	3.10	21,331	20,047
Total de Pasivos No Corriente		69,121	20,047
TOTAL PASIVOS		1,953,139	879,016
PATRIMONIO	3.13	386,374	316,823
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2,339,514	1,195,839

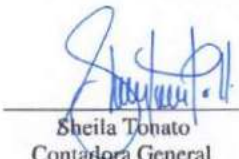

Carlos Quevedo
Representante Legal


Sheila Tonato
Contadora General

MAZACANE S.A.
ESTADOS DE INGRESOS INTEGRALES
Por los ejercicios anuales terminados el
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	2019	2018
		US\$	US\$
INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES	3.14		
Ventas netas de bienes		4,666,389	4,014,791
Total Ingreso de Operaciones Ordinarias		4,666,389	4,014,791
Costo de Ventas		(3,539,715)	(2,599,678)
UTILIDAD BRUTA		1,126,674	1,415,113
Gastos de Administración	3.15	(277,555)	(497,064)
Gastos de Venta		(754,342)	(831,426)
Otros Ingresos		12,868	1,362
UTILIDAD OPERACIONAL		107,646	87,986
Gastos Financieros	3.16	(17,712)	(11,512)
UTILIDAD ANTES DE IMP. RENTA		89,934	76,474
Impuesto a la renta	3.11	(29,276)	(24,002)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		60,658	52,472
OTRO INGRESO INTEGRAL			
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes beneficios definidos	3.10	6,659	(1,802)
(Mas/Menos) Efecto Impuesto a la renta de otro ingreso integral	3.11		451
Otro Ingreso Integral neto de impuestos		6,659	(1,352)
TOTAL INGRESOS INTEGRALES DEL AÑO NETOS DE IMPUESTOS		67,317	51,120

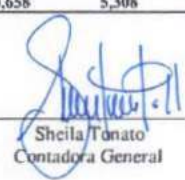

Carlos Gruevara
Representante Legal


Sheila Tonato
Contadora General

MAZACANE S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Otros resultados integrales	Resultado por aplicación NIIF 1era vez	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	800	524	139,596	132,848		(8,066)	265,703
Apropiación de Resultados			132,848	(132,848)			
Resultados del ejercicio				52,472	(1,352)		51,120
Saldos al 31 de diciembre de 2018	800	524	272,445	52,472	(1,352)	(8,066)	316,823
Otros Ajustes			2,234				2,234
Apropiación de Resultados			52,472	(52,472)			
Resultados del ejercicio				60,658	6,659		67,317
Saldos al 31 de diciembre de 2019	800	524	327,151	60,658	5,308	(8,066)	386,374


Carlos Rodríguez
Representante Legal


Sheila Tonato
Contadora General

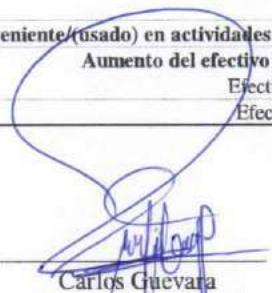
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.4

MAZACANE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	2019	2018
	US\$	US\$
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	3,951,774	4,396,277
Pagos a proveedores y a empleados	(3,529,268)	(4,176,993)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(373,020)	(30,388)
Otros pagos por actividades de operación	(48,222)	
Intereses pagados	(16,174)	
Impuestos a las ganancias pagados	(136,316)	(39,350)
Otras entradas (salidas) de efectivo	12,868	(53,740)
Efectivo proveniente/(usado) de las actividades de operación	(138,357)	95,806
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Importes usados por la negociación de propiedades, planta y equipo	(30,530)	(93,275)
Efectivo neto proveniente/(usado) en actividades de inversión	(30,530)	(93,275)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Financiación por préstamos a largo plazo	136,546	
Pagos de préstamos	5,204	
Efectivo proveniente/(usado) en actividades de financiamiento	141,750	
Aumento del efectivo y sus equivalentes	(27,137)	2,532
Efectivo al inicio del año	33,846	31,314
Efectivo al final del año	6,710	33,846


Carlos Guevara
Representante Legal


Sheila Tonato
Contadora General

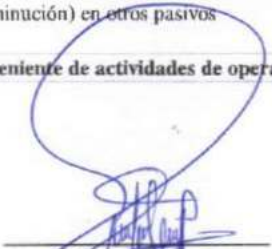
MAZACANE S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones

Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	2019	2018
	US\$	US\$
Utilidad neta del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	105,805	52,472
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	52,058	53,551
Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas	17,110	
Ajustes por gastos en provisiones	84,716	17,984
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	(29,597)	27,387
Ajustes por gasto por participación trabajadores	(15,871)	13,495
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	10,683	(3,385)
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(720,496)	380,124
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	14,582	
(Incremento) disminución en inventarios	(337,999)	56,319
(Incremento) disminución en otros activos	(108,638)	(34,387)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	786,834	(413,829)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(475)	(20,449)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	5,882	
Incremento (disminución) en otros pasivos	(2,949)	(33,477)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	(138,357)	95,806


Carlos Guevara
Representante Legal


Sheila Tonato
Contadora General

MAZACANE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

La Compañía fue constituida mediante escritura pública el 16 de abril de 2008, e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de mayo de 2008, bajo el nombre de Mazacane S.A., con una duración de 100 años. La compañía se encuentra domiciliada en la Provincia de Pichincha, Cantón Quito, Juan Montalvo N15A y Vacas Galindo, y cuenta con tres puntos de distribución ubicados en las provincias de Santo Domingo de los Tsáchilas, Guayas y el Oro.

El objeto social de la Compañía principalmente es la importación, distribución, compra, venta, elaboración, confección, reparación, producción, industrialización, mantenimiento y exportación de insumos o productos elaborados de origen agropecuario, avícola e industrial.

Entorno Económico

Si bien Ecuador ha contado con un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional que le ha servido para solucionar las necesidades de caja más apremiantes, durante el ejercicio 2019 la economía ecuatoriana ha decrecido en 0.5% y por primera vez durante la etapa de dolarización una inflación anual negativa. Eso ha determinado que la tasa de empleo pleno, haya caído del 40,6% al 38,8% en 2019, y que el desempleo total se ubique en 3.8% cifra también superior a la de diciembre de 2018. Si bien el Gobierno ha intentado tomar medidas que resuelvan la crisis fiscal, tanto la decisión de reducir o eliminar los subsidios a los combustibles o el incremento del Impuesto al Valor Agregado no han contado con el apoyo de la Asamblea y de los grupos sociales y políticos, quienes a través de violentas protestas lograron vetar los intentos de reforma económica profunda. Tal es así que al final del ejercicio el déficit fiscal nuevamente se mantiene en un monto cercano al 4% del PIB.

La economía del Ecuador en 2020 seguirá siendo complicada pues las estimaciones proyectan un crecimiento cercano a cero. Ecuador sigue siendo vulnerable a variaciones en el precio del petróleo, si bien con las reformas aprobadas por la Asamblea Nacional el pasado diciembre se prevé una recaudación adicional, la dificultad para disminuir el gasto corriente o la obtención de nuevos ingresos harán difícil la reducción significativa del déficit fiscal. Las fuentes externas de financiamiento que financien el déficit seguirán siendo escasas y costosas considerando el perfil de riesgo del País.

Durante el año 2019, se cumplió con la meta de ventas con un 104%, lo que refleja la presencia de la compañía a nivel nacional e internacional. Con el propósito de cimentar la marca e imagen corporativa se invirtió en infraestructura en las ciudades de Guayaquil y Machala con oficinas y bodegas, aprovechando así una mejor logística y ahorro en costos operativos, resultado de esto cada agencia maneja su facturación por punto de emisión. Al término del año existe una representación de ventas del 43% en Guayaquil, 13% en Machala y 44% en Santo Domingo sobre la facturación total. Cabe resaltar que se realizó también la remodelación de todas las oficinas, tanto en el inmueble de la matriz como en las agencias, dando una imagen renovada para mejorar la atención a los clientes.

En diciembre de 2019, se reportó la aparición de una nueva cepa de coronavirus denominada Covid-19, la cual se ha extendido como pandemia entre la población mundial durante el primer trimestre de 2020. En Ecuador se ha tenido un fuerte impacto en marzo y abril por lo cual el gobierno ha ordenado el cierre de la mayoría de las actividades económicas a nivel nacional, se considera que se irá reactivando operaciones en los próximos meses; sin embargo, la demanda de alimentos se mantiene, siendo nuestra operación parte de la cadena alimenticia, se considera que el impacto a nuestras operaciones puede ser moderado, no obstante siendo una crisis mundial sin precedentes se monitorean todas las variables que afectan la continuidad del negocio entre ellas, la seguridad de trabajadores, la liquidez de clientes, la logística, entre otros y se trabaja continuamente para mitigar el impacto.

1.2. INFORMACIÓN GENERAL

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en Juan Montalvo N15A y Vacas Galindo, Quito - Ecuador.

MAZACANE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Según las regulaciones vigentes en Ecuador el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (US\$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US\$) a menos que se indique lo contrario.

1.3 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). El registro y estimación de las provisiones de jubilación patronal y desahucio, por instrucciones de la Superintendencia de Compañías, requiere el uso de una tasa de interés de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en Ecuador.

Conforme las disposiciones del organismo de control, en Resolución No. SCVS-INC-DNCDN-2019-0009 publicada en RO 39 del 13 de septiembre de 2019, se establece aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, todas aquellas Compañías que cumplan las siguientes condiciones: a) Activos totales inferiores a US\$ 4 millones, valor bruto en ventas anuales hasta US\$ 5 millones y tener menos de 200 trabajadores ocupados en promedio anual ponderado, deben preparar sus estados financieros en base a esta norma.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte de la Gerencia General el 30 de abril del 2020.

SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 CONSIDERACIONES GENERALES

Bases de preparación

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2019. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado.

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción y al costo amortizado en el caso de instrumentos financieros.

Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) involucra la elaboración de estimaciones contables críticas 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 de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejercite a su juicio el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se muestran más adelante.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

MAZACANE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Empresa en Marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando razonablemente en cuenta, los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la Compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

2.2 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros son presentados de acuerdo con la sección 3 de NIIF para PYMES, Presentación de Estados Financieros (revisada en el 2015).

2.3 RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

El ingreso comprende principalmente la importación y comercialización de productos químicos agrícolas. El ingreso en las ventas es medido con referencia al valor razonable de la contraparte recibida o por recibir por la Compañía, excluyendo descuentos e impuestos.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente.

2.4 COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Costos y gastos operacionales se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen. Se miden al valor razonable de las partidas por entregar.

2.5 GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros principalmente comprenden los intereses generados por obligaciones con Instituciones Financieras, para la adquisición de vehículos de la compañía, y por los beneficios definidos a empleados.

2.6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Efectivo y equivalentes comprende caja, fondos bancarios, depósitos a la vista, fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos un riesgo insignificante de cambios en valor.

2.7 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros de la Compañía se miden originalmente al valor razonable.

MAZACANE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Medición posterior de instrumentos financieros

Para el propósito de medición posterior, los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

Instrumentos Financieros Básicos

Los instrumentos financieros básicos se medirán al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Otros Instrumentos Financieros

Son medidos al valor razonable a través de pérdidas y ganancias desde el reconocimiento inicial.

2.8 INVENTARIOS

Los inventarios de la Compañía se presentan al valor más bajo entre el costo y el valor neto de realización.

El costo de adquisición se determina por los precios de compra bajo el sistema permanente con el método de costo promedio ponderado. El valor neto de realización es el estimado del precio de venta en el curso ordinario de los negocios menos los gastos variables de venta aplicables. Además, la Compañía analiza el costo de los inventarios frente a los precios de mercado, para evitar sobrestimaciones, y en el caso de existir se lo ajusta directamente a resultados de ejercicio.

El valor neto de realización de producto terminado es el estimado del precio de venta en el curso ordinario de los negocios menos los gastos variables de venta aplicables.

2.9 MUEBLES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Muebles, Maquinarias y Equipos se valorizan al costo de adquisición, y para aquellos mantenidos a la fecha de transición a las NIIF para PYMES, al costo atribuido con un avalúo practicado por un valuador independiente en una fecha cercana a la transición. El costo de adquisición comprende el precio de compra, menos cualquier descuento o reducción recibida en el precio.

La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período de utilización económica esperada, para reconocer en los resultados el total de los activos menos el valor residual estimado. La depreciación es incluida en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

Detalle	Vidas útiles estimadas
Maquinaria y Equipo	10 años
Muebles y Enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipo de Computación	3 años
Mejoras en propiedad arrendada	3 años

Los estimados materiales de la vida útil, y de ser el caso del valor residual de los mismos, son actualizados conforme se requiera, pero al menos anualmente.

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de propiedades, planta y equipos son determinadas por la diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos o ingresos, respectivamente.

2.10 BENEFICIOS DE EMPLEADOS

Beneficios de corto plazo

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, décimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos. Adicionalmente la legislación ecuatoriana establece una participación del 15% para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

Beneficios post-empleo

La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa (20 años de manera proporcional). La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años completos de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio son reconocidos en el estado de posición financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influyen. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos corporativos de alta calidad del mercado ecuatoriano, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación.

Los gastos por estos beneficios son registrados en los resultados del año dentro de la categoría funcional correspondiente. Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas en Otro Resultado Integral.

2.11 IMPUESTOS

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, como gasto o ingreso, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la legislación tributaria ecuatoriana en curso, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otro ingreso integral o de partidas que afectan al patrimonio de los accionistas.

MAZACANE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables del año 2019.

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos.

Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de la variación en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables posteriormente, derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes.

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

Otros impuestos

Los valores por retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro del grupo de pasivos laborales y acumulados y otras obligaciones corrientes. El crédito tributario (activo) comprende Impuesto al Valor Agregado por Retenciones, Impuesto a la Renta por retenciones de clientes e Impuesto a la Salida de Divisas, mismos que se muestran al valor recuperable.

Otros impuestos como Impuesto a la Salida de divisas, Iva en Adquisiciones que no son recuperables, impuestos y contribuciones municipales y de otras entidades de control se registran en las pérdidas y ganancias.

MAZACANE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

2.12 PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Los gastos relativos a provisiones de diverso tipo se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación asumida, legal o contractual como resultado de eventos pasados, con lo que es probable que un flujo de recursos deba ser usado para cancelar la obligación y el monto de la misma pueda ser estimado confiablemente. Las provisiones no se reconocen para futuras pérdidas operacionales.

Cuando hay un elevado número de obligaciones similares, el monto estimado de recursos para cancelar las obligaciones es determinado considerando la clase de la obligación en su totalidad. Una provisión es reconocida aún si la estimación de los flujos de pago con respecto a alguno de los ítems individuales incluidos en la clase pueda ser pequeña.

Las provisiones son medidas al valor presente de los desembolsos que se espera sean requeridos para cancelar la obligación usando una tasa que refleje el valor de mercado del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación.

2.13 PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS

Capital Social

El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias que han sido emitidas. Una prima en la emisión incluye cualquier premio recibido en la emisión del capital. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Resultados acumulados

Incluye las utilidades y pérdidas acumuladas de la Compañía, la utilidad o pérdida del periodo, reservas legales, reservas facultativas, y otras reservas.

Existen saldos de resultados acumulados cuya disposición está limitada por disposiciones estatutarias, decisión de la Junta de Accionistas, o por disposiciones legales y reglamentarias, especialmente por lo dispuesto en el "Reglamento del Destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de Capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y la norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas empresas NIIF para las PyMEs, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de Peritos..." expedido mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICLCPAIFRS.11.07 de 9 de septiembre de 2011.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las Compañías Anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

Resultados acumulados por la Aplicación de las NIIF por primera vez.- Surge de la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PyMES). Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transición a las NIIF y al periodo de transición comparativo. El saldo acreedor no se puede repartir como dividendo, se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas o ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

2.14 ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

MAZACANE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Juicios gerenciales significativos

El juicio significativo en la aplicación de las políticas contables es el referido a los activos tributarios diferidos. La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

Estimaciones contables críticas

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de los activos depreciables se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

Inventarios

Los inventarios son medidos al menor valor del costo y el valor neto de realización. En la estimación de los valores de realización, la administración toma en cuenta la evidencia más confiable disponible al momento de la estimación.

Obligaciones por beneficios definidos

La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, un análisis de este tipo pueden variar debido a las normales incertidumbres de la propia estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

Activos tributarios diferidos

La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el efectivo y equivalente de efectivos consiste en saldos de caja y bancos:

	Nota	2019 US\$	2018 US\$
Efectivos en caja bancos:			
Cajas		1,046	1,183
Efectivo en Bancos (1)		5,663	32,663
Total Efectivo y equivalentes	3.2	6,710	33,846

MAZACANE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(1) Corresponde a la cuentas corrientes mantenidas en Banco de la Producción Produbanco y Banco del Pichincha.

3.2 DEUDORES COMERCIALES

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales, distribuidores y otras se muestra a continuación:

	Nota	2019 US\$	2018 US\$
Cuentas por Cobrar Corrientes			
Cientes Comerciales		1,340,054	619,558
Menos provisión por deterioro de cuentas comerciales o otras por cobrar (1)		(48,830)	(35,765)
Cuentas por cobrar corrientes, netas		1,291,224	583,793

(1) Deterioro de cuentas por cobrar

El movimiento de la provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

Detalle	2019 US\$	2018 US\$
Saldo al inicio del año	35,765	30,997
Adición	13,065	4,768
Saldo al final del año	48,830	35,765

3.3 INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponde a inventario de productos químicos disponibles para la venta por US\$ 683.235 y US\$ 349.280, respectivamente.

En 2019 un total de US\$ 3'539.715 (US\$ 2'599.678 en 2018) de inventario fue incluido en utilidades y pérdidas como costo de ventas.

Valor neto de realización

La compañía determinó que el impacto de la medición del VNR del inventario no es significativo.

3.4 ANTICIPOS A PROVEEDORES, EMPLEADOS Y OTROS

El detalle de anticipos se muestra a continuación:

	Nota	2019 US\$	2018 US\$
Arriendo pagado por anticipado		12,406	12,722
Anticipos a Proveedores		968	1,970
Prestamos empleados		902	10,275
Otras cuentas por cobrar (1)		78,922	26,551
Total Anticipos		93,197	51,518

MAZACANE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(1) Comprende principalmente la activación del Impuesto a la Salida de Divisas por US\$ 56,567 correspondiente a las facturas del exterior pendientes de pago al cierre de 2019.

3.5 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle y los movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

	2019	2018
	US\$	US\$
Costo		
Maquinaria y Equipo	33,040	33,040
Vehículos	253,433	223,443
Equipo de Computación	16,686	16,146
Muebles y Enseres	2,182	2,182
Mejoras en propiedades arrendadas	9,127	9,127
Total Costo	314,469	283,939
Depreciación Acumulada		
Maquinaria y Equipo	(6,883)	(3,579)
Vehículos	(143,010)	(98,321)
Equipo de Computación	(10,674)	(6,849)
Muebles y Enseres	(1,164)	(924)
Mejoras en propiedades arrendadas	(9,127)	(9,127)
Total Depreciación Acumulada	(170,858)	(118,800)
Valor en libros	143,610	165,139

El movimiento en los años 2019 y 2018 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo	Depreciación Acumulada
	US\$	US\$
Saldo al 31 de Diciembre 2017	190,664	(65,249)
Más Adiciones (1)	93,275	(53,551)
Saldo al 31 de Diciembre 2018	283,939	(118,800)
Más Adiciones	30,530	(52,058)
Saldo al 31 de Diciembre 2019	314,469	(170,858)

(1) Comprende principalmente la adquisición de dos vehículos en enero de 2018 por US\$ 89,581.

MAZACANE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

3.6 ARRENDAMIENTOS

Arrendamientos operativos

Bodega Guayaquil

Desde octubre de 2018, se arrienda a Armoniosa SA, el inmueble en la Lotización Industrial Inmaconsa, Kilometro nueve y medio de la vía Daule, calles Laureles y Dr. Honorato Vázquez , con un canon mensual de US\$ 3,000, cuyo periodo es de tres años, renovable con noventa días de anticipación de terminación del primer año previo acuerdo entre las partes.

Bodega Santo Domingo de los Tsáchilas

Desde agosto de 2017, se arrienda al Sra. Ana Castelo un local comercial tipo almacén y una bodega, ubicado en la vía Quevedo km 4 1/2, con un canon mensual de US\$ 1,100, con duración de dos años, renovables previo acuerdo entre las partes.

Bodega Santo Domingo de los Tsáchilas

Desde Mayo de 2019, se arrienda al Sra. Maria Mariño de una bodega, ubicado en la vía Quevedo km 4.5 , con un canon mensual de US\$ 300, con duración de un año, renovables previo acuerdo entre las partes.

Hospedaje Guayaquil

Desde marzo de 2019, se arrienda al Sr. Cesar Garcia una casa de dos plantas ubicado en la Urbanización Ciudad Celeste, etapa la Cristalina Manzana 4 villa 20, Cantón Samborombón, con un canon mensual de US\$ 800, con duración de dos años, renovables previo acuerdo entre las partes.

Vehículo Toyota

Desde julio de 2019, se arrienda al Sra. Mirian Burgos un vehículo usado marca Toyota Fortuner AC 2.7 5P 4X4 TA, para movilización por gestiones comerciales dentro y fuera de la ciudad de Santo Domingo, con un canon mensual de US\$ 1,100, con duración de un año, renovables previo acuerdo entre las partes.

Vehículo Chevrolet

Desde noviembre de 2018, se arrienda al Sr. José Rivadeneira un vehículo usado marca Chevrolet Plateado Gran Vitara 3P DLX T/M, para movilización por gestiones comerciales dentro y fuera de la ciudad de Santo Domingo, con un canon mensual de US\$ 450, con duración de un año, renovables previo acuerdo entre las partes.

Vehículo Great Wall

Desde septiembre de 2016, se arrienda al Sr. Lenin Vallejo un vehículo usado marca Great Wall camioneta 4x2 cabina S, para movilización por gestiones comerciales dentro y fuera de la ciudad de Santo Domingo, con un canon mensual de US\$ 700, con duración de un año, renovables previo acuerdo entre las partes.

Vehículo Great Wall

Desde julio de 2019, se arrienda al Sra. Maria Veintimilla un vehículo usado marca Great Wall camioneta 4x2 cabina sencilla, para movilización por gestiones comerciales dentro y fuera de la ciudad de Santo Domingo, con un canon mensual de US\$ 700, con duración de un año, renovables previo acuerdo entre las partes.

Vehículo Toyota

Desde julio de 2019, se arrienda al Sra. Mayra Vélez un vehículo usado marca Toyota hilos 2.5 CD 4X4 TM Diesel Camioneta, para movilización por gestiones comerciales dentro y fuera de la ciudad de Santo Domingo, con un canon mensual de US\$ 700, con duración de un año, renovables previo acuerdo entre las partes.

El gasto reconocido por arriendo en 2019, así como los pagos futuros de arrendamiento a partir del 1 de enero de 2020 y hasta los respectivos vencimientos se detallan a continuación:

MAZACANE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Contrato	2019		2018	
	Gasto	Pagos Futuros	Gasto	Pagos Futuros
	USD	USD	USD	USD
Bodega Guayaquil	36,000	72,600	9,000	102,000
Bodega Santo Domingo de los Tsáchilas	13,200	22,000	13,200	96,000
Bodega Quevedo	2,400	1,200		
Hospedaje Guayaquil	8,000	11,200		
Vehículos	31,301	15,000	30,900	35,400
Totales	90,901	122,000	53,100	233,400

3.7 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019, las obligaciones financieras se muestra en el siguiente detalle:

Acreedor	Tasa de interés anual	Deuda original	Vencido. Circulante	Vencido. Largo Plazo	Fecha Vencimiento
		Total	US\$	US\$	
Banco de la Producción S.A. (1)	9.76%	200,000	136,546		Dec-20
Amerafin S.A. (2)	11.34%	46,480	6,657		Sep-20
Lavca (2)	11.83%	29,705	5,813	14,413	Jan-23
Lavca (2)	11.83%	29,705	5,759	14,923	Feb-23
Banco de Guayaquil	9.76%	23,606	5,151	18,455	Dec-24
Total Pasivos Bancarios		329,496	159,927	47,790	

(1) La obligación con el Banco de la Producción S.A. se encuentra garantizada con una prenda comercial de mercadería por US\$ 280.000.

(2) Obligaciones efectuadas a través del Banco Pichincha C.A., para la adquisición de vehículos para el personal técnico de la Compañía, garantizadas con la reserva de dominio del bien.

3.8 COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTE

El detalle se muestra a continuación:

	Nota	2019	2018
		US\$	US\$
Proveedores Locales (1)		366,517	192,315
Proveedores del Exterior		22,932	
Proveedores Relacionados	3.12	1,133,422	615,645
Otras Cuentas por pagar		6,022	16
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		1,528,893	807,976
Corto Plazo		1,528,893	807,976
Largo Plazo			

(1) Comprende principalmente deuda es con el proveedor Brenntag Ecuador S.A. US\$ 258,153

MAZACANE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

3.9 PASIVOS ACUMULADOS Y OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle se muestra a continuación:

	2019	2018
	US\$	US\$
Pasivos laborales acumulados por pagar (1)	38,254	37,546
IESS por pagar	6,520	7,199
Impuestos por pagar (2)	3,183	6,183
Otros pasivos acumulados (3)	141,293	
Anticipo clientes	5,947	65
Total pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	195,198	50,993

(1) Incluye décimo tercer y cuarto sueldos, vacaciones, y participación a trabajadores en las utilidades.

(2) Principalmente corresponde al Impuesto a la Renta de US\$ 37.698 en el 2019 (US\$ 2,621 en el 2018).

(3) Comprende principalmente la obligación del Impuesto a la Salida de Divisas por US\$ 56,567 a generarse por facturas del exterior pendientes de pago; y la provisión de US\$ 68,825 por diferencia de precios con partes relacionadas (Ver Nota 3.12)

El movimiento de los pasivos laborales acumulados se muestra a continuación:

	2019	2018
	US\$	US\$
Saldo al inicio del año	37,546	45,585
Provisión cargada a gastos	46,923	55,593
Monto Utilizado	(46,215)	(63,633)
Saldo al final del año	38,254	37,546

3.10 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORTO Y LARGO PLAZO

El total de pasivos por concepto de remuneraciones, beneficios a corto plazo y largo plazo se muestra en el siguiente detalle:

	2019	2018
	US\$	US\$
Beneficios de empleados corto plazo		
Beneficios Sociales acumulados previstos por Ley	22,383	24,050
Participación a los trabajadores en las utilidades (1)	15,871	13,495
Subtotal beneficios corto plazo	38,254	37,546
Beneficios empleados largo plazo	21,331	20,047
Total corto y largo plazo	59,585	57,593

(1) La provisión para participación a los trabajadores se pagará hasta el 15 de abril de 2020.

MAZACANE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Gasto reconocido por remuneraciones y beneficios a empleados

	2019	2018
	US\$	US\$
Sueldos y Salarios	211,240	218,481
Beneficios de Ley	106,187	154,586
15% Trabajadores	15,871	13,495
Subtotal corto Plazo	333,297	386,562
Jubilación Patronal y Desahucio	6,910	5,093
Saldo al final del año	340,207	391,655

Beneficios empleados a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía no tiene empleados jubilados o activos con derechos adquiridos de jubilación patronal.

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones laborales, por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	Jubilación patronal US\$	Desahucio US\$	Total US\$
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2017	7,490	5,029	12,519
Costo de servicios actuales	3,293	1,800	5,093
Costo de interés	576	382	958
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	1,183	619	1,802
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(325)		(325)
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2018	12,217	7,830	20,047
Costo de servicios actuales	4,591	2,319	6,910
Costo de interés	943	595	1,538
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	(3,483)	(1,818)	(5,301)
Beneficios pagados	-	(505)	(505)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,358)		(1,358)
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2019	12,910	8,421	21,331

Las utilidades o pérdidas actuariales reconocidas se registran en otros resultados integrales de cada año. Los costos de interés se incluyen en costos financieros (Nota 3.18).

MAZACANE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Información demográfica

	2019	2018
Numero de trabajadores activos al final del año	16	17
Tiempo de Servicio promedio de los trabajadores activos	2.71	2.16
Edad promedio en años:	33.44	31.71
Ingreso mensual promedio activos	1,492	1,511

Supuestos utilizados

Los supuestos utilizados para los cálculos de jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento (1)	8.21%	7.72%
Tasa de incremento salarial	1.50%	1.50%
Tabla rotación (promedio)	11.80%	11.80%
Expectativa de vida	TM IESS 2002	IESS 2002
Edad de jubilación	Sin límite	

(1) La tasa de descuento promedio se establece con referencia a las tasas de mercado al final del periodo sobre el que se informa, a los bonos corporativos de alta calidad del mercado local, expresados en dólares, en un plazo congruente con los relativos a los compromisos asumidos por los beneficios post-empleo.

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Administración con la asesoría del experto actuarial contratado y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados.

Análisis de sensibilidad

El impacto en la provisión por la Jubilación Patronal ante cambios en las variables y supuestos usados es como sigue:

	Cambio de menos 0,5%	%	Cambio de mas 0,5%	%
Tasa de descuento	1,225	9.49%	(1,114)	-8.63%
Tasa de incremento salarial	(1,189)	-9.21%	1,304	10.10%
	Cambio de menos 10%	%	Cambio de mas 10%	%
Rotación	579	4.48%	(555)	-4.30%

El impacto en la provisión por el desahucio ante cambios en las variables y supuestos usados es como sigue:

MAZACANE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Cambio de menos 0,5%	%	Cambio de mas 0,5%	%
Tasa de descuento	300	3.56%	(274)	-3.25%
Tasa de incremento salarial	346	4.11%	(319)	-3.79%
	Cambio de menos 10%	%	Cambio de mas 10%	%
Rotación	(371)	-4.41%	389	4.62%

Siendo que la tasa de mortalidad se mantiene constante la mayor parte de las veces, no se efectúa análisis de sensibilidad sobre esta variable.

3.11 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación Tributaria

En cada año la compañía aplica la tarifa del 25% de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2015 al 2019.

Cambios en el Régimen legal tributario

El 21 de agosto de 2018 se promulgó la Ley Orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo y estabilidad y equilibrio fiscal, (RO 309) y el respectivo reglamento se expidió con decreto ejecutivo No.617 publicado en R.O.392 del 20 de diciembre de 2018. Esta Ley no solamente contenía remisiones tributarias, sino que preveía importantes beneficios. Los principales aspectos fueron: Beneficios e Incentivos en inversiones productivas y para el sector de la construcción de vivienda social, nuevo cálculo de anticipo de impuesto a la renta, exenciones en pago de dividendos y utilidades (impuesto único), mayor apertura en proyectos para Asociaciones Público Privadas, eliminación de Responsabilidad solidaria de accionistas o socios de compañías por deudas de la empresa con sector público y trabajadores, eliminación de impuestos y cambios en porcentajes de participación en Minería y Excedentes en Venta de Petróleo, reformas en Contratación Pública, eliminación de requisitos en materia de Movilidad Humana, inclusión de Arbitraje nacional e internacional.

En el 31 de diciembre de 2019, se expidió la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, que incorpora importantes modificaciones al régimen legal tributario y otras normas en el Ecuador. Entre las principales reformas tributarias mencionamos las siguientes: Se determina el pago del impuesto a la renta las ganancias que pagan las empresas a sus inversionistas extranjeros, la eliminación de pago obligatorio del anticipo del Impuesto a la Renta (IR), y se lo sustituye por el pago voluntario, se establece que las entidades económicas que hayan generado ingresos iguales o superiores a un millón de dólares en el ejercicio fiscal 2018, según su nivel de ingresos por un período de tres años pagarán una contribución única y temporal desde 0,10% hasta 0,20% sobre dichos ingresos, se establece un impuesto a las fundas plásticas, que será progresivo, se establece un impuesto a las fundas plásticas, que será progresivo, entre otras.

MAZACANE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Gasto impuesto a la renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se presenta a continuación:

	2019	2018
	US\$	US\$
Gasto (ingreso) impuesto a la renta		
Impuesto a la renta corriente	29,597	27,387
Impuesto a la renta diferido	(321)	(3,385)
Total gasto impuesto a la renta	29,276	24,002

Impuesto a la renta corriente

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de la siguiente forma:

	2019	2018
	US\$	US\$
Resultado del Ejercicio	105,805	89,969
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(15,871)	(13,495)
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	28,453	33,075
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	118,387	109,549
Impuesto calculado con la tarifa corporativa	29,597	27,387
Gasto impuesto corriente del año	29,597	27,387
Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	25%	25%

Impuesto a la renta diferido

El análisis de la formación de activos y pasivos tributarios diferidos se presenta a continuación:

	2019	2018
	US\$	US\$
Activos tributarios diferidos		
Beneficios definidos con empleados	4,157	3,836
Subtotal activos tributarios diferidos	4,157	3,836
Impuesto a la renta diferido neto	4,157	3,836

Impuesto a la renta diferido neto

El monto de cargo en los resultados de los ejercicios 2019 y 2018 se muestra a continuación:

MAZACANE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	2019	2018
	US\$	US\$
Activos tributarios diferidos		
Beneficios definidos con empleados	321	3,836
Subtotal Activos tributarios diferidos	321	3,836
Variación anual por impuesto diferido	321	3,836
Variación anual en Estado Resultados Integrales	321	3,385
Variación anual en Otros Estados Resultados Integrales		451

Otros Impuestos Corrientes

La compañía mantiene Créditos Tributarios a su favor por Impuesto a la Salida de Divisas US\$ 97,230, Retenciones Renta US\$ 47,513 y Retenciones IVA por US\$ 2,235 (Retenciones Renta US\$ 8,427 en 2018).

3.12 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	2019	2018
	US\$	US\$
Cuentas por cobrar con relacionadas		
Enlase Perú S.A.	14,640	31,519
Total Cuentas por cobrar con Relacionadas	14,640	31,519

	2019	2018
	US\$	US\$
Cuentas por pagar con relacionadas		
Exportadora Enlase, S.A (1)	1,202,247	615,645
Total Cuentas por pagar con Relacionadas	1,202,247	615,645

(1) Incluye US\$ 68,825 correspondiente a un ajuste de precio de importaciones.

	2019
	US\$
Transacciones con Partes Relacionadas	
Importaciones de inventario	2,643,979
Ventas de bienes y servicios	15,673

La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiese realizado con terceros no relacionados.

MAZACANE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Precios de Transferencia

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, en un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a USD 15 millones, están en la obligación de presentar un Informe Integral de Precios de Transferencia que determine el cumplimiento del principio de plena competencia y por USD 3 millones el anexo de Operaciones con partes relacionadas. La Compañía no está obligada a la presentación del estudio de precios de transferencia y el anexo respectivo por el año 2019.

Transacciones con Personal Gerencial y Directivo

Las transacciones con la Gerencia principal incluyen Directores y empleados de nivel gerencial. La remuneración de los ejecutivos se observa a continuación:

	2019 US\$
Beneficios vía Rol	
Sueldos y Beneficios Empleados	118,435
Beneficios Laborales Largo plazo	4,383
Total Remuneración con Personal Gerencial	122,818

3.13 CAPITAL SOCIAL

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2019 y 2018 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los socios.

Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, comprende 800 participaciones de valor nominal de US\$1 cada una, detalle del mismo a continuación:

Socio	N. Partic.	Porcentaje
Mendioroz Espinoza Angelica Maria	10	1%
Pacheco Tzul Jose Antonio	790	99%
Al 31 de diciembre de 2019	800	100%

3.14 INGRESOS DE CONTRATOS CON CLIENTES

Los Ingresos corresponden a la venta de productos químicos agrícolas y que por establecimiento se detalla a continuación:

	2019	2018
Santo Domingo	3,919,006	3,405,423
Machala	621,377	396,829
Guayaquil	126,006	212,538
Al 31 de diciembre	4,666,389	4,014,791

MAZACANE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

3.15 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTA

Comprende lo siguiente:

	2019 US\$	2018 US\$
Gastos de Venta		
Sueldos y Beneficios	275,325	293,743
Promoción y Publicidad	25,742	27,770
Transporte	164,929	252,215
Arrendamiento	99,565	92,480
Honorarios Profesionales y similares	36,456	38,423
Gastos de viaje	20,924	25,926
Depreciaciones	42,658	
Mantenimiento	31,276	37,498
Impuestos y contribuciones	24,949	26,902
Otros	32,518	36,470
Total Gastos de Ventas	754,342	831,426

	2019 US\$	2018 US\$
Gastos de Administración		
Sueldos y Beneficios	109,604	142,000
Honorarios Profesionales y similares	21,081	30,347
Mantenimiento	23,092	36,907
Depreciaciones y amortizaciones	9,400	53,551
Impuestos y contribuciones	18,039	129,890
Deterioro de Activos	17,110	4,768
Servicios Básicos	15,976	13,941
Otros	63,252	85,659
Total Gastos de Administración	277,555	497,064

3.16 GASTOS FINANCIEROS

Comprende lo siguiente:

	2019 US\$	2018 US\$
Gastos financieros		
Intereses por obligaciones financieras	16,174	10,554
Costo Interés beneficios definidos	1,538	958
Total gastos financieros	17,712	11,512

MAZACANE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

3.17 CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene dos acciones judiciales con sus deudores, las cuales tienen sentencias favorable por US\$ 56,467 y US\$ 3,192, con una probabilidad de cobro del 100% en el primer caso, y la siguiente casi nula por insolvencia del demandado, según el criterio de los asesores legales.

3.18 GRAVAMEN

Como se menciona en la Nota 3.11 Impuestos, la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, publicada al cierre del ejercicio 2019, establece una contribución única y temporal, en forma de tres obligaciones anuales e iguales en los ejercicios 2020, 2021 y 2022. La contribución se establece de la siguiente forma:

Ingresos gravados del 2018	4,016,153
Mas menos ajustes o reversiones de impuestos diferidos del ejercicio 2018	-
Base de calculo de la contribución	4,016,153
0.10 % de contribución	4,016
Impuesto causado en el ejercicio	27,387
25% Impuesto causado	6,847
Contribución Única y temporal para los tres ejercicios siguientes: (el menor entre ambos cálculos)	4,016

El gravamen total para los ejercicios 2020 al 2022 será de US\$ 12,048.

3.19 COMPROMISOS

La Compañía mantiene un acuerdo comercial con la empresa relacionada Exportadora Enlaza, Sociedad Anónima, por el suministro de productos a crédito, el precio se verá afectado en cuanto al cumplimiento en volumen de adquisición y pago oportuno de las obligaciones. Este acuerdo tiene plazo de un año y con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2019, renovable mediante aceptación entre las partes.

3.20 EVENTOS SUBSECUENTES

COVID-19

La compañía actualmente mantiene una estructura operativa y administrativa sostenible, que permite en medio de la emergencia que vive el país continuar con el ritmo de trabajo conforme lo que va del año. Por la naturaleza del negocio, la temporada donde más se concentran las ventas por la época de invierno fueron los meses desde Diciembre a Abril aproximadamente, donde se ha venido cumpliendo las metas con normalidad lo que permite un impacto menor en el nivel de ventas que la compañía puede mantener durante el periodo de cuarentena. La empresa a dotado al personal de todas las herramientas móviles de trabajo lo que permite que las medidas adoptadas por el gobierno como el teletrabajo sean totalmente aplicadas a cada puesto, si bien es cierto existe un riesgo inherente el cual no se puede controlar que es las restricciones de movilidad y decretos de los organismos pertinentes han dispuesto que nos restan agilidad al momento de hacer las gestiones que obligatoriamente son en campo. Dentro de las opciones que presenta el gobierno esta la reducción de las jornadas laborales las cuales se aplicaran de ser necesario, para tener un menor impacto en la estructura actual. Dentro del marco de la emergencia sanitaria por COVID-19, para garantizar la salud de los funcionarios de la empresa se

MAZACANE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

dotara de todos los implementos en cada agencia durante y despues que se levanten las medidas tomadas actualmente. Si bien es cierto la actividad principal de la compañía es la comercialización de insumos agricolas los cuales estan ligados al 100% a la producción de la cadena alimenticia, como por ejemplo el aceite, banano, cacao, plátano, yuca, ají, hortalizas, entre otras. Se implementaran y reforzarán estrategias que al momento han venido funcionando como las alianzas con cuentas coroporativas que permiten tener un mercado más amplio, mejorar los margenes de rentabilidad y fortalecer el area de créditos y cobranzas para filtrar a clientes actuales y nuevos en cada venta, para asi minimizar una cartera en riesgo, ya que por la situación actual será normal que el comprtamiento crediticio de los clientes cambie.

A más de lo indicado en el párrafo precedente, entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros, 18 de Mayo de 2020, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.



Carlos Guevara
Representante Legal



Sheila Tonato
Contadora General