

KOINE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

1. INFORMACION GENERAL

KOINE S.A.,(la Compañía) es una compañía anónima constituida en la República del Ecuador el 22 de Mayo del 2003. Sus oficinas administrativas están ubicadas en el Edificio Xima Centro de Negocio piso 4 oficina 410.

Las principales actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente con la producción y comercialización de banano a nivel local.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía dispone de una extensión de 107.79 hectáreas productivas de banano distribuidas en cuatro haciendas: Violeta, Poza Pato, Manguera y María en el cantón Simón Bolívar de la provincia del Guayas. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el personal total de la Compañía alcanza 29 y 26 empleados respectivamente que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Bases de preparación - Los estados financieros de Koine S.A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la Sección 13 “Inventarios” o el valor en uso de la Sección 27 “Deterioro de los Activos”.

Efectivo y Bancos – Incluye efectivo en caja y depósitos en cuentas corrientes. Los sobregiros bancarios de existir son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Activos biológicos – Debido a que la administración considera que determinar el valor razonable representaría un esfuerzo o costo desproporcionado según lo establecido en la sección 34 Actividades especializadas de las NIIF para Pymes, los activos biológicos están medidos al costo menos depreciación acumulada y deterioro. Los activos biológicos que incluyen las plantaciones de banano, se deprecian utilizando el método de línea recta en 20 años.

Propiedades, planta y equipo, neto:

- **Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.
- **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

- **Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Instalaciones	10
Maquinaria y equipos	10
Vehículos	5

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada elemento de propiedades, plantas y equipos. Los terrenos no están sujetos a depreciación.

Los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y continúan depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho periodo el bien ha dejado de ser utilizado.

- **Retiro o venta de propiedades, planta y equipo** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

- **Deterioro del valor de los activos tangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro, si hubiere.

Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros como cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

- **Préstamos y cuentas por cobrar** - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y partidas por cobrar, incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar, son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.
- **Deterioro de valor de activos financieros** - Los activos financieros distintos aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.
- **Baja de un activo financiero** - La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra Compañía. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

Pasivos financieros – Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros son clasificados como el valor razonable con cambios en el resultado u otros pasivos financieros.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- **Otros pasivos financieros** - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.
- **Baja de un pasivo financiero** - La Compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe

en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

- **Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar**– Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo y en el momento inicial son registrados a su valor nominal ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

Las cuentas por pagar comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores locales de bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio.

Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta único por pagar:

- Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulgó en el Suplemento No. 405 la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal en vigencia a partir del 1 de enero del 2015, y que establece el impuesto único para el sector bananero que va del 1% al 2% sobre ingresos dependiendo de las cajas de bananos producidas, vendidas y/o exportadas. Adicionalmente, se establece que los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades señaladas en el artículo 27 de la mencionada Ley, estarán exentos de calcular y pagar el anticipo del impuesto a la renta.

Provisiones – Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material). Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

Participación a trabajadores - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

Reconocimiento de ingresos - Se calculan 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.

- **Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Costos y Gastos - Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Estado de flujo de efectivo – Los flujos originados por actividades de la operación, incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultado Integral, el método utilizado para la presentación del estado de flujos de efectivo es el directo.

Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, que se describen en la nota 2, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

Fuentes clave para las estimaciones -

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

- **Vida útil de propiedades** - La Compañía revisa la vida útil estimada de las propiedades al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración ha determinado que la vida útil de sus propiedades es apropiada y que no requiere ser modificada.
- **Provisiones de impuestos** - La actual provisión de impuestos se relaciona con la evaluación de la administración del valor de impuestos a pagar sobre posiciones fiscales abiertas en las

cuales los pasivos están pendientes de ser acordado con la Autoridad Tributaria. Debido a la incertidumbre asociada con tales posiciones fiscales, existe la posibilidad de que, al concluir los asuntos fiscales abiertos en una fecha futura, el resultado final pueda diferir significativamente.

4. BANCOS

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, representa principalmente US\$ 8,602 y US\$ 91,825 respectivamente, en depósitos en bancos locales, estos no devengan intereses y son de libre disponibilidad.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	33,631	67,611
Cuentas por cobrar compañías relacionadas, (nota 18)	249,347	615,914
Anticipos a Proveedores	<u>176,065</u>	<u>15,720</u>
Total	<u>459,043</u>	<u>699,245</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, las cuentas por cobrar a clientes representan créditos por ventas los cuales no generan intereses y tienen vencimientos promedio de hasta 30 días.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, Compañías relacionadas representan préstamos otorgados los cuales no generan intereses, no tienen fecha de vencimientos establecido. Estas cuentas por cobrar se han ido recuperando en el transcurso del 2019, y por comentarios de la compañía se seguirán recuperando para el siguiente año.

Al 31 de diciembre del 2019, Anticipos a proveedores incluye US\$141,911 que corresponden a pagos a proveedores de servicios en fincas, y pagos a personal eventual que fueron liquidados en enero del 2020.

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Un resumen de propiedades planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Costo	1,040,826	1,021,913
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(252,194)</u>	<u>(235,454)</u>
Saldo final	<u>788,632</u>	<u>786,459</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Costo</i>		
Saldo inicial	1,021,913	947,113
Adquisiciones	<u>18,913</u>	<u>74,800</u>
Total	<u>1,040,826</u>	<u>1,021,913</u>
<i>Depreciación acumulada y deterioro</i>		
Saldo inicial	(235,454)	(218,914)
Gasto por depreciación	<u>(16,740)</u>	<u>(16,540)</u>
Saldo final	<u>(252,194)</u>	<u>(235,454)</u>

Al 31 de diciembre del 2019, adquisiciones incluye US\$18,913 correspondiente a compra de pilotaje y vigas para estación de bombeo para las instalaciones de las Haciendas.

Las propiedades en garantías por préstamos con bancos y financieras se mencionan en nota 9.

7. ACTIVOS BIOLÓGICOS

Plantaciones de Banano

Los movimientos de activos biológicos fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Saldo inicial	268,715	268,715
Depreciación	<u>(13,436)</u>	<u> </u>
Saldo final	<u>255,279</u>	<u>268,715</u>

8. PRESTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Latin American Agribusiness Development Corporation</u>		
<u>S.A (LAAD)</u>		
Préstamo otorgado en julio del 2016 con vencimientos trimestrales de capital e intereses hasta junio del 2023 con una tasa de interés 9.92% anual.	648,000	831,850
Préstamo otorgado en septiembre del 2018 con vencimientos trimestrales de capital e intereses hasta septiembre del 2025 con una tasa de interés 10.5% anual.	<u>500,000</u>	<u>500,000</u>
Total	<u>1,148,000</u>	<u>1,331,850</u>
Clasificación:		
Corriente	228,000	
No Corriente	<u>920,000</u>	<u>1,331,850</u>
Total	<u>1,148,000</u>	<u>1,331,850</u>

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía ha aportado 63.68 hectáreas productivas de banano al Fideicomiso Mercantil de Garantía Koine – LAAD administrado por la compañía LATINTRUST S.A Administradora de Fondos y Fideicomisos.

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores	151,284	133,885
Compañías relacionadas, (nota 18)		85,833
Préstamos a accionistas, (nota 18)		17,040
Anticipos de clientes		59
Dividendos por pagar		47,000
Otras	<u>22,005</u>	—
Total	<u>173,289</u>	<u>283,817</u>

Al 31 de diciembre del 2019, proveedores representan facturas en compras bienes y servicios con vencimiento promedio de 60 a 90 días.

Al 31 de diciembre del 2018, Compañías relacionadas y accionistas representan préstamos otorgados los cuales no generan intereses y no tenían fecha de vencimientos establecido. Estos saldos se han ido abonando en el transcurso del año 2019.

10. IMPUESTOS

Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Crédito tributario impuesto a la renta		21,076
Crédito tributario, IVA	<u>13,950</u>	<u>21,548</u>
Total	<u>13,950</u>	<u>42,624</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar		13,779
Retenciones a la fuente impuesto a la renta	3,339	2,319
Impuesto al Valor Agregado y retenciones	<u>4,368</u>	—
Total	<u>7,707</u>	<u>16,098</u>

Impuesto a la renta diferido – Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía no reconoce activos ni pasivos por impuestos diferidos originados en diferencias temporarias establecidas en la normativa NIIF, debido a que la actividad bananera está sujeta a un régimen especial impositivo denominado impuesto único a la actividad bananera, para el cual la autoridad fiscal no reconoce diferencias temporarias. Sin embargo, la Administración de la Compañía evalúa anualmente la aplicabilidad de esta política.

Aspectos Tributarios de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulgó en el Suplemento No. 405 la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal en vigencia a partir del 1 de enero del 2015, y que establece el impuesto único para el sector bananero que va del 1% al 2% sobre ingresos dependiendo de las cajas de bananos producidas, vendidas y/o exportadas. Adicionalmente, se establece que los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades señaladas en el artículo 27 de la mencionada Ley, estarán exentos de calcular y pagar el anticipo del impuesto a la renta.

Mediante Decreto Ejecutivo 869 de fecha diciembre 30 del 2015, se establece tarifas progresivas para el cálculo del impuesto único de acuerdo al rango de números de cajas liquidadas por semana o por mes que van del 1 al 2%; este esquema estará vigente a partir del 1 de enero del 2016.

Con base en lo indicado, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía calculó el impuesto a la renta considerando lo siguiente:

... Diciembre 31...
2019 2018
(U.S. dólares)

Actividad

Ventas de cajas de banano	<u>202,125</u>	<u>143,222</u>
Impuesto a la renta único	<u>21,455</u>	<u>13,779</u>

En diciembre 31 del 2019, se emitió la Ley de Simplificación y Progresividad Tributaria para simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales. La ley incluye medidas fiscales que afectan a las normas de retención de los dividendos pagados por las empresas residentes y la deducibilidad de los gastos por intereses, imponen un impuesto adicional temporal a las empresas con ingresos imponibles elevados, eliminan el requisito de que las empresas hagan pagos anticipados del impuesto sobre la renta e imponen el impuesto al valor agregado (IVA) a los servicios digitales, entre otras cosas.

Las principales reformas fiscales de la ley son las siguientes:

Tratamientos de los dividendos en el impuesto sobre la renta y la retención en la fuente

La renta imponible de los dividendos distribuidos por las empresas residentes es ahora igual al 40% de los dividendos distribuidos, y la tasa de retención de impuestos varía según el beneficiario efectivo:

- Se debe retener un 25% de impuesto a la renta (lo que resulta en una tasa impositiva efectiva del 10% sobre el pago bruto) sobre la porción gravable cuando los dividendos son distribuidos por compañías residentes a compañías no residentes que no tienen beneficiarios individuales residentes en el Ecuador.
- En el caso de los dividendos distribuidos directamente a personas físicas residentes en el Ecuador o a sociedades no residentes que tengan como beneficiarios efectivos a personas físicas residentes en el Ecuador, la tasa de retención del impuesto sobre la renta es de hasta el 25% (tasa efectiva del 10%) sobre la parte gravable (la tasa específica se basará en las normas tributarias establecidas por el gobierno).
- Se aplica una retención del 35% del impuesto sobre la renta (lo que da como resultado una tasa impositiva efectiva del 14% sobre el pago bruto) si la sociedad pagadora no ha revelado debidamente a las autoridades fiscales la cadena completa de sus accionistas hasta el beneficiario final.

Anteriormente, los dividendos pagados a un no residente con cargo a beneficios que estaban sujetos al impuesto sobre la renta de las sociedades por lo general no estaban sujetos al impuesto de retención, pero los dividendos pagados a un beneficiario de una sociedad no residente con un beneficiario efectivo individual residente en el Ecuador estaban sujetos a una retención del 7% o el 10%, al igual que los dividendos pagados en los casos en que la sociedad pagadora no había revelado debidamente a las autoridades tributarias la cadena completa de sus accionistas hasta el beneficiario efectivo final. Los dividendos pagados a un individuo residente estaban sujetos a una retención en la fuente a una tasa igual a la diferencia entre la tasa máxima progresiva el tipo del impuesto sobre la renta de las personas físicas y el tipo del impuesto sobre la renta de las sociedades aplicable en el año al que corresponden los dividendos (22%, 25% o 28%, según el año).

Otro cambio en la ley es que las reinversiones de beneficios no se considerarán como distribución de dividendos (anteriormente, ciertas reinversiones de beneficios podían considerarse como distribución de dividendos). Por lo tanto, toda reinversión de beneficios está exenta del impuesto sobre la renta.

Deducibilidad de los intereses

La restricción de la deducción de los intereses de los préstamos extranjeros a partes relacionadas, concedidos a bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero dentro de la economía "popular" y "comunitaria" (un micro sector dentro del sector financiero) se mantiene en el 300% del capital social. En el caso de otras empresas y de personas o empresarios autónomos, la restricción se modifica al 20% de los beneficios de la empresa antes de la participación de los empleados en los beneficios, más los intereses, el impuesto sobre la renta de las sociedades, la depreciación y la amortización.

En lo que respecta a los préstamos internos, la restricción según la cual los gastos por concepto de intereses no son deducibles en la medida en que el tipo de interés del préstamo supere un tipo máximo establecido por el banco central para los préstamos internos se aplica ahora únicamente a los bancos, compañías de seguros y entidades del sector financiero dentro de la economía popular y de base comunitaria.

Contribución única y temporal

Las empresas cuyos ingresos imposables superen el US\$1 millón en el ejercicio fiscal 2018 deberán pagar una contribución adicional calculada sobre la base del siguiente cuadro en los ejercicios fiscales 2020, 2021 y 2022:

<u>Ingresos imposables (USD)</u>	<u>Impuesto</u>
Desde 1 millón hasta 5 millones	0.10%
Desde 5 millones hasta 10 millones	0.15%
Más de 10 millones	0.20%

La contribución única y temporal no puede exceder el 25% de la obligación de impuesto sobre la renta de la empresa declarada o determinada para el año fiscal 2018. La compañía generó una contribución a pagar en marzo del 2020 por US\$1,052.

La declaración y el pago del impuesto deben hacerse antes del 31 de marzo de cada año fiscal de 2020 a 2022. El impuesto pagado no puede reclamarse como crédito fiscal o como gasto deducible a efectos de la determinación y liquidación de otros impuestos.

Impuesto al Valor Agregado

Otros cambios relacionados con el IVA es el siguiente: se limitará el número de contribuyentes que deben actuar como agentes de retención a efectos del IVA. Las autoridades tributarias identificarán a los contribuyentes que deben actuar como agentes de retención sobre la base de las condiciones que se establecerán en las reglamentaciones tributarias que se publiquen posteriormente.

Impuesto sobre las remesas al extranjero (ISD)

Todas las remesas al extranjero están sujetas al ISD, un impuesto especial del 5% que cobra el banco que transfiere los fondos, y que luego se declara a las autoridades fiscales. El impuesto es deducible para la empresa que transfiere los fondos al extranjero. Los pagos realizados desde el

extranjero, ya sea por bienes o servicios, también están sujetos al ISD. Los cambios en el ISD incluyen lo siguiente:

- Se aplican exenciones a los préstamos con un plazo de 180 días o más destinados a inversiones en bienes o derechos representativos del capital.
- Los dividendos pagados en el exterior generalmente están exentos del ISD, a menos que se distribuyan a entidades extranjeras que tengan en su cadena accionaria personas o empresas residentes o domiciliadas en el Ecuador que también sean accionistas de la empresa que distribuye los dividendos.

11. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Participación a trabajadores		7,578
Beneficios sociales	18,919	32,593
Obligaciones IESS	<u>3,551</u>	<u>5,419</u>
Total	<u>22,470</u>	<u>45,590</u>

Participación a Trabajadores - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	7,578	7,370
Provisión del año		7,578
Pagos efectuados	<u>(7,578)</u>	<u>(7,370)</u>
Saldos al fin del año	<u> </u>	<u>7,578</u>

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2019, no supera el importe acumulado mencionado.

13. PATRIMONIO

Capital Social – Al 31 de diciembre del 2019, está representado por 88,800 acciones de valor nominal unitario de US\$1,00, distribuidas entre sus accionistas: Sra. Lilian Gutiérrez Andrade poseedora de 88,790 acciones y otros 10 accionistas poseedores de una acción cada uno.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
(Déficit acumulado) Utilidades retenidas – distribuibles	(48,019)	42,042
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>124,540</u>	<u>124,540</u>
Total	<u>76,521</u>	<u>166,582</u>

14. INGRESOS

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de venta de cajas de banano	<u>1,244,239</u>	<u>1,051,625</u>
Total	<u>1,244,239</u>	<u>1,051,625</u>

15. GASTOS

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Costo de Venta	826,978	806,677
Gastos de Administración	247,863	99,176
Gastos Financieros	<u>195,962</u>	<u>95,255</u>
Total	<u>1,270,803</u>	<u>1,001,108</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Costo de ventas	826,978	806,677
Sueldos y beneficios a los empleados	17,919	12,507
Honorarios profesionales	16,600	1,265
Mantenimiento y reparaciones	1,726	816
Combustibles y transporte	459	268
Seguros y reaseguros	147	1,668
Gastos de gestión	4,296	12,786
Impuestos, contribuciones y otras	45,361	25,802
Intereses	190,514	93,675
Comisiones bancarias	5,447	1,579
Gastos por incobrables	60,553	
Gastos sin sustento	<u>100,803</u>	<u>44,065</u>
Total	<u>1,270,803</u>	<u>1,001,108</u>

Al 31 de diciembre del 2019, gastos por incobrables corresponde a castigo de cuentas por cobrar comerciales con una antigüedad promedio de 4 años que incluye principalmente una compañía activa con un importe castigado equivalente al 96% del total.

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de riesgos financieros – El sector productivo bananero se encuentra regulado por el Gobierno, su precio de venta tiene un mínimo de sustentación que en vez de servir de piso, se convierte en un techo máximo que es decretado mediante acuerdos ministeriales que se revisan cada 6 meses. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

Análisis del valor en riesgo (VAR) -La medición del riesgo VAR estima la pérdida potencial en las ganancias antes de impuestos sobre un período de tenencia dado para un nivel de confianza específico. La metodología del VAR es un enfoque con base en probabilidad estadísticamente definido que toma en consideración las volatilidades del mercado así como la diversificación de riesgo reconociendo las posiciones de compensación y correlación entre los productos y el mercado. Los riesgos se pueden medir de manera consistente a través de todos los mercados y productos, y se pueden agregar mediciones de riesgo para así llegar a un número de riesgo simple.

Mientras que el VAR captura la exposición diaria de la Compañía al riesgo cambiario y de las tasas de interés, los análisis de sensibilidad evalúan el impacto de un posible cambio razonable en las tasas de cambio y de interés por un año. El marco de tiempo más largo del análisis de

sensibilidad complementa al VAR y ayuda a la Compañía a evaluar sus exposiciones de riesgo del mercado.

Riesgo en las tasas de interés - La Compañía se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que la Compañía mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable, donde la mayor porción de los pasivos se mantienen a una tasa de interés fija. Las actividades de cobertura se evalúan regularmente para que se alineen con las tasas de interés y el deseo de riesgo definido; asegurando que se apliquen las estrategias de cobertura más rentables.

Análisis de sensibilidad para las tasas de interés -Han sido determinados con base en la exposición a las tasas de interés tanto para los instrumentos derivados como para los no derivados al final del período sobre el que se informa. Para los pasivos a tasas variables, se prepara un análisis asumiendo que el importe del pasivo pendiente al final del período sobre el que se informa ha sido el pasivo pendiente para todo el año.

La sensibilidad de la Compañía, a las tasas de interés ha disminuido durante el período actual principalmente debido a la reducción en los instrumentos de deuda a tasa variable y el incremento en las permutas de la tasa de interés de deuda con tasa variable a tasa fija.

Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Administración regula la comercialización del banano, mediante su ente regulador que es el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuicultura y Pesca, supervisa las hectáreas en producción, la productividad y se requiere para comercializar la fruta, tener firmado y registrado un contrato de compra y venta de banano con las exportadoras.

El pago de las cajas de banano comercializadas con las exportadoras, se debe hacer a través del sistema bancario hasta un plazo máximo de 7 días, contados desde el zarpe del buque. Las exportadoras que incumplan con el pago serán sancionadas con multas por parte del MAGAP.

Riesgo de liquidez - Según lo establecido por el MAGAP, las exportadoras tienen un plazo máximo de 7 días contados desde la fecha que zarpa el Buque, por tanto el cobro se realiza a corto plazo.

Riesgo de capital – El capital de KOINE S.A., como todo el sector productor de banano se encuentra en las plantaciones y su infraestructura. El Directorio de la Compañía revisa la estructura de capital sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, se considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Al 31 de diciembre del 2019, los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$48,449
Índice de liquidez	1.11
Pasivos totales / patrimonio	7.85
Deuda financiera / activos totales	0.75

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo de la Compañía.

La Compañía gestiona su capital para asegurar que está en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La estructura de capital de la Compañía consiste en la deuda neta (los préstamos como se detalla en la nota 9); y patrimonio (compuesto por capital, reservas, ganancias acumuladas como se revela en la nota 14).

La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital impuesto externamente.

Índice de endeudamiento:

El índice de endeudamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
Deuda (1)	1,148,000	1,331,850
Patrimonio (2)	<u>172,360</u>	<u>260,235</u>
Total	<u>6.66</u>	<u>5.12</u>

(1) La deuda se define como préstamos a largo y corto plazo, como se describe en la nota 9.

(2) El patrimonio incluye todas las reservas y capital que son gestionados como capital, nota 14.

Categorías de instrumentos financieros - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
<i>Activos Financieros:</i>		
<i>Costo amortizado:</i>		
Efectivo y Bancos (nota 4)	8,602	91,825
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 5)	<u>459,042</u>	<u>699,245</u>
Total	<u>467,644</u>	<u>791,070</u>
<i>Pasivos Financieros:</i>		
<i>Costo amortizado:</i>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (nota 10)	174,969	283,817
Sobregiro bancario	1,680	
Préstamos (nota 9)	<u>228,000</u>	
Total	<u>404,649</u>	<u>283,817</u>

Al 31 de diciembre del 2019, no existen concentraciones de riesgo de crédito significativas para los instrumentos de deuda. El importe en libros que se refleja anteriormente representa la

máxima exposición al riesgo de crédito de la Compañía para dichos préstamos y cuentas por cobrar.

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones entre la Compañía y sus partes relacionadas, son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	(U.S. dólares)	
<u>Cuentas por cobrar relacionadas:</u>		
Crazyder S.A	57,586	304,829
Promadelko S.A	86,713	
Camasig S.A	<u>105,048</u>	<u>311,085</u>
Total	<u>249,347</u>	<u>615,914</u>
<u>Cuentas por pagar relacionadas:</u>		
Promadelko S.A		47,983
Camasig S.A		<u>37,850</u>
Total		<u>85,833</u>
<u>Cuentas por pagar accionistas:</u>		
Franklin Sigüenza Rojas		<u>17,040</u>
Total		<u>17,040</u>

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, Compañías relacionadas representan préstamos otorgados los cuales no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento establecido.

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

En diciembre de 2019, surgió COVID-19 en una localidad de la República de China, y posteriormente se extendió por todo el mundo. La Organización Mundial de la Salud ha declarado que COVID-19 es una pandemia que resulta en varias restricciones impuestas por gobiernos federales, estatales y locales que incluyen restricciones de viaje, cierre de fronteras, restricciones en reuniones públicas, órdenes de permanencia en el hogar y cuarentena de personas. Después de un seguimiento y respuestas y orientación del gobierno nacional, en un esfuerzo por mitigar la propagación de COVID-19, a partir del 17 de marzo de 2020, la Compañía cerró temporalmente sus oficinas ha requerido a su personal que trabajen de forma remota siempre que sea posible, sin embargo, la actividad en las fincas bananeras continuó desarrollándose con medidas de seguridad. La Administración de la Compañía continúa monitoreando los desarrollos, incluidos los requisitos y recomendaciones del gobierno ecuatoriano. Además, la Administración está evaluando varias medidas para fortalecer aún más nuestra posición financiera y mantener la liquidez y flexibilidad financiera. Como la pandemia de COVID-19 es compleja y evoluciona rápidamente, los planes de la Compañía como se describió anteriormente pueden cambiar. En este punto, no podemos estimar razonablemente la duración y la gravedad de esta pandemia, que podría tener un impacto adverso importante en nuestro negocio, resultados de operaciones, posición financiera y flujos de efectivo.

19. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y la Junta de Directores para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.
