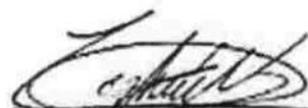


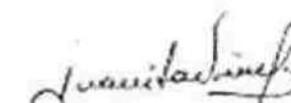
**SOCIEDAD AGRICOLA CORDOBA S. A**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2018,2017**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE:**

<b>PASIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>CORRIENTES</b>			
Cuentas y Documentos por pagar	<b>Nota 10</b>	8.971	8.516
Obligaciones Laborales	<b>Nota 11</b>	13.198	9.739
Otras Cuentas por Pagar	<b>Nota 12</b>	1.940	44.005
Sobregiro Bancario	<b>Nota 13</b>	-	8.274
Impuestos	<b>Nota 14</b>	7.174	4.239
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>31.282</b>	<b>74.773</b>
<b>NO CORRIENTES</b>			
Otras Cuentas por Pagar	<b>Nota 12</b>	37.905	-
Provisiones por Beneficios Sociales	<b>Nota 15</b>	34.909	32.453
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<b>72.814</b>	<b>32.453</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>104.096</b>	<b>107.226</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
<b>Capital Autorizado</b>			
Capital Suscrito y Pagado	<b>Nota 16</b>	1.000	1.000
Reservas		1.848	1.848
Otros resultados integrales		24.853	-
Resultados Acumulados		114.517	127.656
Superávit por Valuación		490.283	490.283
Resultados del ejercicio		12.204	11.090
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>644.705</b>	<b>631.876</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>748.802</b>	<b>739.099</b>

*Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros  
Ver Dictamen adjunto*

  
**SR. GONZALO CORDOBA**  
Representante Legal

  
**SRA. JUANITA VIZUETE**  
Contadora General

**SOCIEDAD AGRICOLA CORDOBA S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2018, 2017**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

Activos	Notas	2018	2017
<b>Corrientes</b>			
Efectivos y Equivalentes	Nota 4	294	-
Cuentas por Cobrar	Nota 5	13.750	11.755
Otras Cuentas por Cobrar	Nota 6	11.611	6.914
Inventarios (Activos Biológicos)	Nota 7	196.399	200.021
Impuestos	Nota 8	8.541	5.920
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>230.595</b>	<b>224.610</b>
<b>No Corrientes</b>			
Propiedad y Equipo neto	Nota 9	517.182	525.716
Activo por impuesto diferido	Nota 10	1.025	-
<b>Total Propiedad y Equipo</b>		<b>518.207</b>	<b>525.716</b>
<b>Total Activo No Corriente</b>		<b>518.207</b>	<b>525.716</b>
<b>Total Activos</b>		<b>748.802</b>	<b>750.326</b>

*Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros  
Ver Dictamen adjunto.*

  
**SR. GONZALO CORDOBA**  
Representante Legal

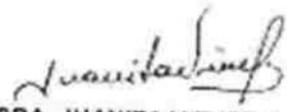
  
**SRA. JUANITA VIZUETE**  
Contadora General

**SOCIEDAD AGRICOLA CORDOBA S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2018,2017**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

	Notas	2018	2017
Ingresos Operacionales	Nota 17	401.441	406.259
Otros Ingresos y (Egresos)	Nota 17	2.402	649
<b>Total Ingresos</b>		<b>403.842</b>	<b>406.908</b>
Costo de Operación	Nota 18	(227.995)	(220.079)
<b>Ganancia Bruta</b>		<b>175.847</b>	<b>186.829</b>
<b>Gastos</b>			
Personal	Nota 19	(57.245)	(64.788)
Administración	Nota 20	(56.777)	(76.795)
Financieros	Nota 21	(236)	(350)
Otros gastos	Nota 22	(39.499)	(27.076)
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>		<b>22.090</b>	<b>17.820</b>
15% Participación Trabajadores	Nota 23	3.313	2.673
Impuesto sobre la renta	Nota 23	6.572	4.056
<b>Utilidad Neta</b>		<b>12.204</b>	<b>11.091</b>

*Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros  
Ver Dictamen adjunto*

  
**SR. GONZALO CORDOBA**  
Representante Legal

  
**SRA. JUANITA VIZUETE**  
Contadora General

**SOCIEDAD AGRICOLA CORDOBA S. A**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2018, 2017**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

	Capital	Reservas	Resultados de Ejercicios Anteriores	Otros resultados integrales	Superávit por Valuación	Resultados del Ejercicio	Total patrimonio
<b>Saldo al 31 diciembre 2016</b>	<b>1.000</b>	<b>1.720</b>	<b>74.534</b>	-	<b>490.283</b>	<b>28.968</b>	<b>596.505</b>
Transferencia			28.967,91	-		(28.968)	-
Ajustes depreciación años anteriores	-	-	-	24.280	-	-	24.280
Pago dividendos 2016	-	-	-	-	-	-	-
Resultado 2017	-	-	-	-	-	11.091	11.091
<b>Saldo al 31 diciembre 2017</b>	<b>1.000</b>	<b>1.720</b>	<b>103.502</b>	<b>24.280</b>	<b>490.283</b>	<b>11.091</b>	<b>631.876</b>
Transferencia	-	-	11.091	-	-	(11.091)	-
Ajustes Actuariales	-	128	(75)	573	-	-	625
Resultado 2018	-	-	-	-	-	12.204	12.204
<b>Saldo al 31 diciembre 2018</b>	<b>1.000</b>	<b>1.848</b>	<b>114.517</b>	<b>24.853</b>	<b>490.283</b>	<b>12.204</b>	<b>644.705</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

Ver Dictamen

  
**SR. GONZALO CORDOBA**  
Representante Legal

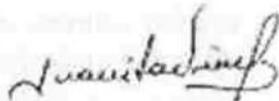
  
**SRA. JUANITA VIZUETE**  
Contadora General

**SOCIEDAD AGRICOLA CORDOBA S. A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2018,2017**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

<b>FLUJOS DE FONDOS PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Utilidad neta del Ejercicio</b>	22.090	17.819
<b>Mas o (Menos) Partidas que no afectaron el Efectivo</b>		
Depreciación de Activos Fijos	20.258	31.666
Provisiones	2.456	-
Impuesto a la renta	5.053	-
Ajuste por gastos por participación a trabajadores	3.313	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(8.817)	(1.285)
<b>Subtotal Efectivo Generado por la Operación</b>	<b>44.352</b>	<b>48.200</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVO Y PASIVO OPERACIONAL</b>		
(Aumento) Disminución en Deudores	(1.995)	10.102
(Aumento) Disminución en Otras cuentas por cobrar	(1.800)	-
(Aumento) Disminución en Otros activos	(13.618)	(26.438)
Aumento (Disminución) de Proveedores	455	-
Aumento (Disminución) de Cuentas por Pagar	(27.298)	3.155
Aumento (Disminución) de Impuestos por Pagar	197	(11.920)
Aumento (Disminución) de Obligaciones Laborales	-	(3.720)
Aumento (Disminución) de Otros Pasivos	-	(12.291)
<b>TOTAL EFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>294</b>	<b>7.088</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Efectivo provisto por clientes	399.918	404.717
Efectivo utilizado en proveedores	(324.589)	(385.361)
Efectivo utilizado en empleados	(33.797)	-
Dividendos Pagados	(9.287)	-
Intereses Pagados	-	(350)
Otras rentas (salidas) de efectivo	(31.951)	(11.920)
<b>TOTAL EFECTIVO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>294</b>	<b>7.088</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
(Aumento) Disminución en compras de activo fijo	-	(398)
<b>TOTAL EFECTIVO USADO EN INVERSION</b>	<b>-</b>	<b>(398)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
Aumento (Disminución) de Dividendos de accionistas	-	(14.969)
<b>TOTAL EFECTIVO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>	<b>-</b>	<b>(14.969)</b>
<b>VARIACION DEL EFECTIVO</b>	<b>294</b>	<b>(8.279)</b>
<b>EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>-</b>	<b>8.279</b>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES</b>	<b>294</b>	<b>-</b>

*Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros  
Ver Dictamen adjunto*

  
**SR. GONZALO CORDOBA**  
Representante Legal

  
**SRA. JUANITA VIZUETE**  
Contadora General

**SOCIEDAD AGRICOLA CORDOBA S.A**  
**Notas explicativas a los estados financieros**  
**Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

## **1. Operaciones**

La Compañía se constituyó el 07 de Julio de 1995, siendo su objeto principal el cultivo desarrollo, producción y venta de toda clase de frutos, agropecuarios de las regiones andinas y subtropicales. La actividad principal de la compañía ha sido la crianza, desarrollo, comercialización y venta de ganado vacuno, caballar, porcino y ovino.

La Compañía mantiene su residencia en el sector Huaca, cantón Tulcán, provincia del Carchi.

Los estados financieros serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación alguna.

## **2. Principales Políticas de Contabilidad.**

### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB)

### **2.2 Moneda funcional**

La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), la cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

### **2.3 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

### **2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

### **2.5 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son basadas en condiciones de crédito normales.

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no

**SOCIEDAD AGRICOLA CORDOBA S.A**  
**Notas explicativas a los estados financieros**  
**Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son valorizadas a su costo amortizado, lo cual, es igual al valor de la factura, registrando el correspondiente ajuste en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente (deterioro). El cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

**Préstamos y cuentas por cobrar:** Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

**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, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

## **2.6 Propiedad y equipo**

Las propiedades, plantas y equipos se registran al costo y se presentan netos de su depreciación acumulada y deterioro acumulado de valor.

El costo incluye el precio de adquisición y todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o una extensión de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes. Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como costo del ejercicio en que se incurren. Un elemento de Propiedad, planta y equipo es dado de baja en el momento de su disposición o cuando no se esperan futuros beneficios económicos de su uso o disposición.

La depreciación comienza cuando los bienes se encuentran disponibles para ser utilizados, esto es, cuando se encuentran en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaces de operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil económica de los activos, hasta el monto de su valor residual. Las vidas útiles económicas estimadas por categoría son las siguientes:

**SOCIEDAD AGRICOLA CORDOBA S.A**  
**Notas explicativas a los estados financieros**  
**Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

<b>Activo Fijo</b>	<b>Años</b>
Edificios	20
Muebles y Enseres	10
Maquinaria y Equipo	10
Vehículos	5
Equipos de Computación	3

## **2.7 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo 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.

## **2.8 Activos intangibles**

### **2.8.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada**

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

## **2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles**

Al final de cada período la compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles 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 (de haber alguna).

Las pérdidas por deterioro y reversiones, se reconocen inmediatamente en resultados. Al 31 de diciembre del 2018, no se determinó deterioro de activos tangibles e intangibles.

## **2.10 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. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

## **2.11 Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

**SOCIEDAD AGRICOLA CORDOBA S.A**  
**Notas explicativas a los estados financieros**  
**Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

### **2.11.1 Impuesto corriente**

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta, la cual para el ejercicio 2018 es del 25%.

### **2.12 Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita, como consecuencia de un suceso pasado, cuya liquidación requiere una salida de recursos que se considera probable y que se puede estimar con fiabilidad. Dicha obligación puede ser legal o tácita, derivada de, entre otros factores, regulaciones, contratos, prácticas habituales o compromisos públicos que crean ante terceros una expectativa válida de que la Compañía asumirá ciertas responsabilidades.

### **2.13 Beneficios a empleados**

#### **2.13.1 Sueldos, salarios y contribuciones a la seguridad social**

Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios. Se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

#### **2.13.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) son determinados en base al correspondiente cálculo matemático actuarial, realizado por un profesional independiente, y es determinado, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y/o pérdidas actuariales se reconocen en la cuenta patrimonial Otros Resultados Integrales.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

#### **2.13.3 Participación a trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades líquidas del ejercicio antes de impuestos. Es política de la empresa efectuar la provisión en el ejercicio en que ocurren.

**SOCIEDAD AGRICOLA CORDOBA S.A**  
**Notas explicativas a los estados financieros**  
**Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

**2.14 Ingresos de actividades ordinarias**

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades se valoran al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, neto de descuentos comerciales.

**2.15 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 periodo más cercano en el que se conocen.

**2.16 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. Cambios en las Normas Internacionales de Información Financiera Pymes**

La última enmienda a las NIIF para Pymes entró en vigencia desde el 1 de enero del 2017, para esta clase de entidades no existen enmiendas a considerar para el periodo que comenzará a partir del 1 de enero del 2019.

**4. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Al 31 de diciembre la sociedad mantiene un saldo \$ 294 en la cuenta corriente del Banco Pichincha.

**5. Documentos y cuentas por cobrar no relacionados**

El detalle de las cuentas por cobrar es como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Cientes Varios	13.750	11.755

**SOCIEDAD AGRICOLA CORDOBA S.A**  
**Notas explicativas a los estados financieros**  
**Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

**6. Otras cuentas por cobrar**

El detalle de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Eelectrocordoba	3.000	-
Córdova Viteri Gonzalo	-	129
Anticipo Edwin Mazapanta	4.857	4.857
Anticipo Juan Carlos Córdova	-	1.928
Anticipo Vicente Yarpaz	388	-
Anticipo David Guama	420	-
Anticipo Diana Getial préstamo	49	-
Sobrealimento ganado	2.897	-
<b>Total</b>	<b>11.611</b>	<b>6.914</b>

**7. Activos Biológicos**

El detalle de activos biológicos es como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Crías Hembras	92.872	74.534
Vaquillas	12.604	8.823
Vientres	35.736	67.349
Vacas	127.456	110.373
Crías Machos	118	47
Toros	882	441
(-) Depreciación Activos Biológico	(73.269)	(61.546)
<b>Total</b>	<b>196.399</b>	<b>200.021</b>

**8. Impuestos**

El detalle de impuestos es como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Anticipo Impuesto a la Renta	3.324	2.672
Retención Fuente 2016	-	-
Retención Fuente 2017	1.864	3.248
Retención Fuente 2018	3.353	-
<b>Total</b>	<b>8.541</b>	<b>5.920</b>

**SOCIEDAD AGRICOLA CORDOBA S.A**  
**Notas explicativas a los estados financieros**  
**Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

**9. Propiedad y Equipo**

La propiedad, muebles y equipos al 31 de diciembre del 2018 en sus saldos se componen de la siguiente manera:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Maquinaria	85.347	85.347
Terrenos	491.021	491.021
(-) Depreciación maquinaria	(59.187)	(50.652)
<b>Total</b>	<b>517.182</b>	<b>525.716</b>

El movimiento de propiedad y equipo es el siguiente:

<b>Costo</b>	<b>Terreno</b>	<b>Maquinaria</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 diciembre 2018	491.021	85.348	576.369
<b>Depreciación acumulada</b>			
Saldo inicial	-	50.652	50.652
Gasto del año	-	8.535	8.535
Saldo al 31 de diciembre 2018	-	59.187	59.187
<b>Propiedad y Equipo Neto</b>	<b>491.021</b>	<b>26.161</b>	<b>517.182</b>

**10. Activo por impuesto diferido**

Al 31 de diciembre del 2018 la sociedad mantiene un activo por impuesto diferido con un saldo de \$ 1.025.

**11. Cuenta por pagar proveedores**

La cuenta por pagar proveedores está conformada de la siguiente manera:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Proveedores Locales	8.971	8.516

**12. Beneficios laborales**

Los beneficios laborales están conformados de la siguiente manera:

Continúa...

**SOCIEDAD AGRICOLA CORDOBA S.A**  
**Notas explicativas a los estados financieros**  
**Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Aporte Individual IESS	560	629
Aporte Patronal IESS	737	835
Fondos de Reserva	369	125
Préstamos Quirografarios	-	-
Sueldos por Pagar	3.033	-
Décimo Tercer Sueldo	508	525
Décimo Cuarto Sueldo	1.774	1.432
Vacaciones por Pagar	2.903	3.059
15% Utilidades Empleados		2.673
Finiquitos por Pagar	-	461
<b>Total</b>	<b>9.884</b>	<b>9.739</b>

**13. Otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar relacionadas a largo plazo están conformadas de la siguiente manera:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Corto plazo</b>		
Córdova Viteri Ma. Susana	485	1.871
Córdova Viteri Diego	485	3.742
Córdova Viteri Gonzalo	485	1.871
Córdova Viteri Ma. Amparo	485	3.742
<b>Total corto plazo</b>	<b>1.940</b>	<b>11.226</b>
<b>Largo Plazo</b>		
Gonzalo Córdoba	37.905	44.005

**14. Impuestos**

Los Impuestos están conformados de la siguiente manera:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Sri por Pagar	602	183
Impuesto a la Renta x Pagar	-	4.056
<b>Total</b>	<b>602</b>	<b>4.239</b>

**SOCIEDAD AGRICOLA CORDOBA S.A**  
**Notas explicativas a los estados financieros**  
**Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

**15. Provisión para jubilación patronal y desahucio**

Los saldos de la provisión para jubilación patronal y desahucio, son como sigue:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Jubilación Patronal	32.134	30.611
Desahucio	2.775	1.842
<b>Total</b>	<b>34.909</b>	<b>32.453</b>

**16. Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2018, el capital pagado asciende US\$1,000.00 participaciones de US\$ 1,00 cada una.

**17. Ingresos**

Al 31 de diciembre de 2018, los ingresos están formados de la siguiente manera:

<b>INGRESOS</b>	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Venta de Leche	335.517	323.667
Venta de Ganado	18.325	33.770
Nacimiento de Crías	16.566	48.822
Ingreso por Crecimiento (*)	31.032	-
<b>Total ingresos operacionales</b>	<b>401.441</b>	<b>406.259</b>
Ingresos por Multas	764	371
Otros Ingresos	1.637	278
<b>Total otros ingresos</b>	<b>2.402</b>	<b>649</b>

(\*) La sociedad ha decidido considerar como ingreso gravado.

**18. Costo de operación**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los gastos de ventas estaban formados de la siguiente manera:

Continúa...

**SOCIEDAD AGRICOLA CORDOBA S.A**  
**Notas explicativas a los estados financieros**  
**Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Sobrealimento Vacas	86.430	81.524
Sobrealimento Terneras	24.349	27.576
Medicinas Vacas	10.306	6.620
Medicinas Terneras	-	81
Potreros	12.230	14.074
Energía	3.194	2.885
Reproducción	5.750	3.599
Vacunas	3.263	1.448
Repuestos	3.491	3.025
Mantenimiento Maquinaria y Equipo	1.289	3.246
Insumos Varios	18.299	13.820
Mantenimiento Tractor	762	734
Combustible y Lubricantes	446	306
Beneficios a empleados y honorarios	58.187	61.141
<b>Total</b>	<b>227.995</b>	<b>158.938</b>

**19. Gastos Personal**

Al 31 de diciembre de 2018 los gastos de personal estaban formados de la siguiente manera:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Sueldos y Salarios	22.845	36.658
Horas Extras	373	0
Vacaciones	0	1.528
Aporte Patronal	2.817	5.874
Fondos de Reserva	4.095	5.905
Bonificación por Desahucio	0	0
Bonificación Extras	0	0
Compra de Leche	0	0
Décimo Tercer Sueldo	1.889	3.057
Décimo Cuarto Sueldo	655	989
Aporte Patronal Gerencia	1.320	0
Honorarios Profesionales	23.251	8.978
<b>Total</b>	<b>57.245</b>	<b>54.011</b>

**SOCIEDAD AGRICOLA CORDOBA S.A**  
**Notas explicativas a los estados financieros**  
**Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

**20. Gastos Administración**

Al 31 de diciembre de 2018, los gastos administrativos estaban formados de la siguiente manera:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Impuestos y Contribuciones	5.492	7.710
Suministros de Oficina	205	182
Depreciaciones	20.258	31.666
Servicio de Terceros	22.438	26.058
Otras Compras	-	896
Mantenimiento Edificio	129	55
Gasto no Deducible	187	2.429
Vigilancia	8.068	7.799
<b>Total</b>	<b>56.777</b>	<b>76.795</b>

**21. Gastos Financieros**

Al 31 de diciembre de 2018, los gastos financieros estaban formados de la siguiente manera:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Servicios y Comisiones Bancario	236	235
Intereses y Multas	-	115
<b>Total</b>	<b>236</b>	<b>350</b>

**22. Otros gastos**

Al 31 de diciembre de 2018, los gastos financieros estaban formados de la siguiente manera:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Costo Ventas Animales Muertos	7.533	3.136
Costo Ventas Animales Vivos	31.965	23.940
<b>Total</b>	<b>39.499</b>	<b>27.076</b>

**SOCIEDAD AGRICOLA CORDOBA S.A**  
**Notas explicativas a los estados financieros**  
**Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

**23. Conciliación Tributaria**

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Utilidad antes de impuesto a la renta	22.090	17.819
(-) Participación Trabajadores	(3.313)	(2.673)
(+) Gastos no deducibles	187	3.291
(-) Por provisiones para desahucio pensiones jubilares	4.002	-
<b>(=) Utilidad gravable</b>	<b>22.966</b>	<b>18.438</b>
Tasa de impuestos a la renta (*)	22%	22%
(-) Impuesto a la renta causado del año	5.053	4.056
(+) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	6.572	6.480
(-) Rebaja del Saldo del Anticipo		3.808
(-) Retenciones en la fuente que le han realizado	(3.353)	3.248
(-) Crédito tributario años anteriores	(1.863)	-
<b>Impuesto a la renta a pagar</b>		<b>-</b>
<b>Subtotal saldo a favor</b>	<b>4.562</b>	<b>1.864</b>

**24. Situación Tributaria**

**Participación a trabajadores:** El artículo 97 del código de Trabajo, establece que los trabajadores tendrán derecho al 15% de las utilidades obtenidas en un año por su empleador; este valor será calculado sobre las utilidades líquidas, entendiéndose como tales la diferencia entre ingresos, costos y gastos. Se podrá excluir del cálculo de la participación laboral, los efectos del reconocimiento y medición de activos biológicos.

**Ingresos gravados:** Son todos los ingresos que están sometidos a la tarifa general o diferenciada de impuesto a la renta y se señalan en el artículo 8 LRTI.

**Ingresos exentos:** Son aquellos que mediante ley no están sujetos al pago del impuesto a la renta y se encuentran señalados en el artículo 9 de la LRTI.

**Ingreso no objeto de renta:** Según lo señalado en el artículo 2 de la LRTI, se considera renta los ingresos provenientes del trabajo, del capital o de ambas fuentes; por lo tanto, los que no provengan de estas fuentes se deberán considerar como no objeto de renta.

**Gastos deducibles:** Son aquellos que se efectúen con el propósito de obtener, mantener y mejorar los ingresos de fuente ecuatoriana que no estén exentos.

**Gastos no deducibles:** son aquellos que no se pueden descontar para la determinación de la base imponible sujeta a impuesto a la renta.

**Deducción de gastos de nómina:** son deducibles los gastos de:

- a) Sueldos y salarios, comisiones, bonificaciones.
- b) Beneficios sociales, vacaciones, enfermedad, educación, capacitación
- c) Gastos relacionados con la contratación; seguros privados
- d) Aportes patronales y fondos de reserva

**SOCIEDAD AGRICOLA CORDOBA S.A**  
**Notas explicativas a los estados financieros**  
**Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

**20. Gastos Administración**

Al 31 de diciembre de 2018, los gastos administrativos estaban formados de la siguiente manera:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Impuestos y Contribuciones	5.492	7.710
Suministros de Oficina	205	182
Depreciaciones	20.258	31.666
Servicio de Terceros	22.438	26.058
Otras Compras	-	896
Mantenimiento Edificio	129	55
Gasto no Deducible	187	2.429
Vigilancia	8.068	7.799
<b>Total</b>	<b>56.777</b>	<b>76.795</b>

**21. Gastos Financieros**

Al 31 de diciembre de 2018, los gastos financieros estaban formados de la siguiente manera:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Servicios y Comisiones Bancario	236	235
Intereses y Multas	-	115
<b>Total</b>	<b>236</b>	<b>350</b>

**22. Otros gastos**

Al 31 de diciembre de 2018, los gastos financieros estaban formados de la siguiente manera:

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Costo Ventas Animales Muertos	7.533	3.136
Costo Ventas Animales Vivos	31.965	23.940
<b>Total</b>	<b>39.499</b>	<b>27.076</b>

**SOCIEDAD AGRICOLA CORDOBA S.A**  
**Notas explicativas a los estados financieros**  
**Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

e) Los gastos de viaje, hospedaje y alimentación.

**Gastos de Jubilación patronal y desahucio:** serán deducibles los pagos que no provengan de provisiones y se permite la creación de impuesto diferido en la provisión de esos rubros, el cual podrá ser utilizado en el momento que se realice efectivamente el pago o se desprenda de recursos para cubrir los mismos.

**Pagos al representante legal:** el empleador es un mandatario y se somete a las disposiciones del código civil, y serán deducibles los pagos efectuados, siempre que se haya efectuado el aporte a la seguridad social, sea bajo el régimen de afiliación obligatorio o voluntaria. Desde septiembre de 2017 debe ser del 17.6%

**Provisión de cuentas incobrables:** Serán deducibles las provisiones de créditos incobrables a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales del ejercicio corriente, siempre que no exceda del 10% de la cartera total.

Y no serán deducibles la provisión de créditos concedidos al socio, su cónyuge, parientes y partes relacionadas, así como las provisiones que sobrepasen los montos establecidos por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

**Depreciaciones:** Las depreciaciones deberán ser efectuadas a razón de los siguientes porcentajes máximos:

- a) Bienes inmuebles 5% (excepto terrenos)
- b) Maquinaria y mobiliario 10%
- c) Vehículos 20%
- d) Computadoras y Software 33%, salvo en casos especiales se podrá solicitar al SRI autorización de depreciación acelerada.

La depreciación de activos sobre el monto revaluado no es un gasto deducible y en caso de activos ecológicos se podrá deducir el 100% adicional previa calificación del Ministerio del Ambiente.

En el caso de depreciación de vehículos, solo podrá deducirse la depreciación de vehículos hasta US\$35.000, excepto para vehículos blindados, los que tenga derecho a exoneración o rebaja del impuesto a la propiedad de los vehículos, así como los que tenga como actividad el alquiler de vehículos.

**Gastos no deducibles atribuibles a ingresos exentos:** No serán deducibles los costos que tengan relación directa con la generación de ingresos exentos. Cuando no se pueda diferenciar en la contabilidad los costos y gastos atribuibles al ingreso exento, se deberá tomar un porcentaje de los costos y gastos en proporción de los ingresos exentos y el ingreso total.

**Gastos por concepto de regalías, servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares:** Serán deducibles estos gastos siempre que no sobrepasen el 20% de la base imponible del impuesto a la renta más dichos gastos. En caso de que

**SOCIEDAD AGRICOLA CORDOBA S.A**  
**Notas explicativas a los estados financieros**  
**Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

los gastos se generen en períodos pre operativos, el límite de deducibilidad no deberá superar el 10% de los activos. El contribuyente podrá solicitar a la administración tributaria un límite mayor de deducibilidad y no se observarán estos límites, en el caso de operaciones con partes relacionadas locales, siempre que estas apliquen la misma tarifa de Impuesto a la Renta.

- ⇒ **Regalías:** Cantidades pagadas por el uso o derecho de uso de marcas, patentes, obtenciones vegetales y demás elementos contenidos en la Ley de Propiedad Intelectual.
- ⇒ **Servicios técnicos, administrativos, de consultoría y similares:** involucran la aplicación de un conocimiento, experiencia o habilidad de naturaleza especializada (intelectual e intangible); son las actividades de administración, planificación, dirección, supervisión, evaluación, control, documentación, capacitación o mejoramiento.

**Promoción y publicidad:** Serán deducibles estos gastos siempre y cuando no excedan del 4% del total de los ingresos gravados. No se aplicará límite para:

- a) Micro y pequeñas empresas
- b) Colocación en mercados externos de bienes y servicios nacionales (incluso hiperprocesados).
- c) Oferta de turismo interno y receptivo
- d) Actividad habitual de publicidad y promoción
- e) Patrocinio y organización de actividades deportivas
- f) Patrocinio y organización de actividades artísticas y culturales

**Gastos de gestión:** Son todos aquellos incurridos por reuniones y agasajos al personal, a clientes y a accionistas y serán deducibles máximo hasta 2% de los gastos generales.

**Gastos de viaje:** Son los gastos incurridos en hospedaje, alimentación, movilización, propinas y tasas que se encuentren sustentados en comprobantes de venta válidos y se podrá deducir hasta un máximo del 3% de ingreso gravado anual.

**Bancarización:** Toda operación superior a USD\$1.000 (desde 2018) deberá realizarse por intermedio del sistema financiero, caso contrario no se podrá utilizar el gasto como deducible, ni tampoco tendrá derecho a crédito tributario de IVA.

**Inventario:** Serán deducibles las bajas de inventarios que se respalden en declaraciones juramentadas ante juez o notario, y deben estar suscritas por el representante legal, contador y bodeguero. En caso de robo o desaparición de inventarios a más de la declaración juramentada, es necesario adjuntar la denuncia y cuando se efectúen autoconsumos deberá existir necesariamente factura y gravar el impuesto al valor agregado.

**SOCIEDAD AGRICOLA CORDOBA S.A**  
**Notas explicativas a los estados financieros**  
**Por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

**Créditos del exterior:** Serán deducibles los gastos por créditos del exterior que:

- a) Sean relacionados con el giro del negocio.
- b) Cuenta con contratos y tablas de amortización
- c) Hayan sido registrados en el Banco Central del Ecuador
- d) La tasa de interés no debe ser mayor a la establecida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y si excediera efectuar la retención en la fuente respectiva.

En el caso de créditos con relacionadas, estos no deberán ser mayores a 300% del patrimonio total y cuando sean préstamos con entidades domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición no serán deducibles los intereses para créditos celebrados hasta diciembre de 2015 y de enero a agosto de 2018.

**Gastos indirectos asignados del exterior:** La deducción por estos gastos no será superior al 5% de la base imponible de IR más dichos gastos y del 5% del total de activos para empresas en etapa preoperativa, adicionalmente deben ser ejecutados para mantener la actividad generadora de renta realizada en el país y en caso de que la base imponible de impuesto a la renta es menor a cero, no se admitirá la deducción por este concepto.

**Tarifa de impuesto a la renta:** Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%. Para las sociedades con accionistas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, y para los que no cumplan con informar sobre la participación de sus accionistas la tarifa será la correspondiente a la de sociedades más 3 puntos porcentuales (28%).

**Casos especiales para el cálculo de impuesto a la renta:**

- a) Las microempresas, deberán deducir adicionalmente un valor equivalente a 1 fracción básica desgravada de impuesto a la renta para personas naturales, para determinar su base imponible sujeta a I. Renta.
- b) Las micro y pequeñas empresas, así como los exportadores tendrán una rebaja de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta (22%). En el caso de los exportadores solo si estos mantienen o incrementan el empleo.

**Crédito tributario:** Se puede acceder a crédito tributario por:

- a) Retenciones en la fuente de impuesto a la renta para lo cual deberán estar soportadas en comprobantes de retención, que se hayan acumulado hasta 3 años.
- b) Impuesto a la salida de divisas, siempre que sea por importaciones de partidas arancelarias definidas por el Comité de Política Tributaria, que sean de hasta 5 años, pero no se admite la presentación de declaraciones sustitutivas para reclasificar el ISD cargado al gasto en años anteriores.

**SOCIEDAD AGRICOLA CORDOBA S.A**  
**Notas explicativas a los estados financieros**  
**Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

**Anticipo de impuesto a la renta:** Las sociedades, sucesiones indivisas y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, excluirán del cálculo del anticipo de impuesto a la renta los siguientes costos y gastos: sueldos y salarios, décimos, aporte patronal, la adquisición de nuevos activos productivos para ampliar la capacidad productiva futura y generar mayor nivel de producción de bienes o servicios y los gastos incrementales de generación de nuevo empleo.

**Reinversión de utilidades:** Solo aplicará el beneficio de la reducción de 10 puntos porcentuales para la determinación del impuesto a la renta para las sociedades exportadoras habituales, las que se dediquen a la producción de bienes (sector manufacturero) que posean 50% o más de componente nacional y aquellas de turismo receptivo.

**Incremento neto de empleo:** Se podrá deducir el 100% adicional de los pagos a empleados nuevos sobre los que se aportó al IESS, sobre empleados que se mantenga al menos 6 meses dentro del mismo ejercicio o de dos consecutivos y únicamente por el primer año que ingrese el trabajador. No se deberán restar las siguientes salidas de trabajadores: los empleados que hayan ingresado en el ejercicio fiscal en el que se calcula el beneficio y los trabajadores que, en el ejercicio, cumplan con la condición para ser considerados como nuevos.

**Empleados con discapacidad:** Tendrán una deducción adicional en un 150% mientras dure la relación laboral, sobre los pagos aportados al IESS de los empleados discapacitados (no contratados para cumplir con límite legal 4% sobre el total de trabajadores) o sustitutos (responsables de discapacitados) que al menos tengan un 30% de discapacidad.

**Seguros médicos privados y medicina pre pagada:** Habrá una deducción adicional del 100% del valor de los seguros de salud privado contratados para todo el personal y que hayan sido contratados con entidades residentes en Ecuador.

## **25. Hechos Posteriores**

No han ocurrido hechos o transacciones que pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros de SOCIEDAD AGRICOLA CORDOBA S.A., o que sean de tal grado que necesiten ser revelados en los mismos, entre el cierre de estos estados contables y la fecha de su aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

## **26. Aprobación de los Estado Financieros**

Estos estados financieros serán aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas y autorizados para su publicación y presentación a los organismos de control.

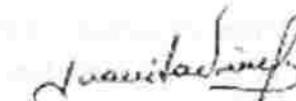
**SOCIEDAD AGRICOLA CORDOBA S.A**  
**Notas explicativas a los estados financieros**  
**Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018, 2017**  
**(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

**27. Litigios y Contingencias**

La Administración confirmó que no existen litigios y contingencias, no revelan valores que afecten a la presentación de los estados financieros.

  
SR. GONZALO CORDOBA  
Representante Legal

  
SRA. JUANITA VIZUETE  
Contadora General