

FERTICULTIVA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
Al 31 de diciembre del 2018 y 2017

C O N T E N I D O

Informe de los auditores independientes

Balance Situación Financiera

Estado de Resultados Integral

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas

USD Dólares estadounidenses

NIC Normas Internacionales de Información Financiera

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

PYME Pequeña y mediana empresa

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de:
FERTICULTIVA S.A.

Quito, 29 de abril del 2019

Opinión con Salvedad

1. He auditado los estados financieros de **FERTICULTIVA S.A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En mi opinión, excepto por el efecto del párrafo 3, si lo hubieran, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **FERTICULTIVA S.A.** al 31 de diciembre del 2018 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYME.

Fundamentos de la opinión con salvedades

3. No se obtuvo respuesta a las cartas de confirmación enviadas a clientes por un valor de USD 203.120
4. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.
5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar mi opinión de auditoría con salvedades.

Párrafo de énfasis

6. La economía ecuatoriana durante el año 2018 se caracterizó por la aprobación de un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional por USD 4.200 millones de dólares, dicho fondo brindará apoyo a las políticas económicas de gobierno ecuatoriano durante los próximos tres años; la balanza comercial presenta un déficit por USD 4.196 millones debido a la balanza no petrolera; el año 2018 existió el proceso de remisión tributaria que permitió al estado recaudar USD 1.075 millones de dólares; y, además el año 2018 se caracterizó por la renuncia de varios funcionarios públicos por procesos de peculado incluyendo a la Vicepresidenta de la República. Estos aspectos deben ser considerados por la

administración de la Compañía para tomar decisiones que favorezcan a la Compañía.

Independencia

7. Soy independiente de **FERTICULTIVA S.A.**, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y he cumplido con mi responsabilidad ética de acuerdo con estos requisitos.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

8. La Administración de **FERTICULTIVA S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYME y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.
9. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.
10. Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

11. Los objetivos de mi auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros, están libres de errores materiales, ya sea por fraude u error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable, es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.
12. Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría (En el Anexo N° 1 detallamos las responsabilidades que tenemos como auditores externos de acuerdo con la NIA).

13. Le comunicamos a los responsables de la Administración de **FERTICULTIVA S.A.** en relación con, entre otros aspectos, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

14. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera suplementaria respecto del Informe de Cumplimiento Tributario a fin de dar cumplimiento a las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno.


Lcda. Katty Moneayo
RNAE N° 363

FERTICULTIVA S.A.					
BALANCE DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO					
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017					
expresado en dólares estadounidenses					
Activo	Notas	2018		2017	
Activos corrientes:					
Efectivo y Equivalentes	3	47.554		37.831	
Cuentas por Cobrar	4	605.890		489.671	
Anticipo a terceros	5	76.794		59.977	
Préstamo presonal		1.754		3.290	
Impuestos anticipados	6	17.623		14.130	
Inventarios	7	123.088	872.703	308.755	913.654
Activos no corrientes:					
Propiedad, planta y equipo	8	3.619		3.805	
Activo intangible	9	999		1.519	
Activo por impuesto diferido	10	6.923		4.181	
Propiedades de inversión	11	224.066	235.607	0	9.505
Total Activos			1.108.310		923.159
Pasivo y patrimonio					
Pasivo corriente:					
Cuentas por Pagar	12	721.273		700.531	
Obligaciones Financieras	13	67.659		42.335	
Obligaciones con terceros	14	80.141		36.931	
Obligaciones Tributarias	15,16	26.863		20.478	
Obligaciones Sociales	17,16	40.191	936.127	33.122	833.397
Pasivo no corriente:					
Obligaciones Financieras	13	113.078		36.877	
Obligaciones con terceros	14	0		20.000	
Obligaciones Sociales	18	5.842		3.969	
Pasivo por impuestos diferidos	19	768	119.688	768	61.614
Patrimonio de los accionistas					
(véase estado adjunto)	20		52.495		28.148
			1.108.310		923.159
Las notas explicativas anexas 1 a 25 son parte integrante de los estados financieros					
GERENTE		CONTADOR			

FERTICULTIVA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL COMPARATIVO
ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

expresado en dólares estadounidenses

	<u>Notas</u>	2018	2017
Ingresos operacionales:			
Ingresos por Ventas	21	1.717.917	1.777.041
Intereses ganados en terceros (1)	21	12.122	13.757
Otros ingresos	21	71.307	9.127
		1.801.346	1.799.925
 Costos y gastos operacionales:	 22		
Costo de venta		-1.427.105	-1.424.725
Gastos venta		-54.276	-96.870
Gastos administrativos		-254.143	-214.377
Gastos Financieros		-19.580	-24.358
		-1.755.104	-1.760.330
 Utilidad del ejercicio		46.242	39.595
Participación trabajadores	17,16	-6.936	-5.939
Impuesto a la renta	15,16	-15.868	-9.881
Resultado del ejercicio		23.438	23.775
 Otros resultados integrales:			
ORI- Efectos actuariales		909	181
Resultado integral del año		24.347	23.956

Las notas explicativas anexas de 1 a 25 son parte integrante de estos estados financieros

GERENTE

CONTADOR

FERTICULTIVA S.A.

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO COMPARATIVO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva legal	ORI - Efectos actuariales	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	1.500	0	-98	3.688	5.090
Apropiación reserva legal 2016		2.985		-2.985	0
Corrección de errores				-898	-898
Resultado Integral			181	23.775	23.956
Saldos al 31 de diciembre de 2017	1.500	2.985	83	23.580	28.148
Resultado Integral			909	23.438	24.347
Saldos al 31 de diciembre de 2018	1.500	2.985	992	47.018	52.495

Las notas explicativas anexas de 1 a 25 son parte integrante de estos estados financieros

GERENTE

CONTADOR

FERTICULTIVA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
Flujo de efectivo en actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes y otros	1.651.489	1.750.928
Efectivo pagado a proveedores bienes y servicios	-1.389.387	-1.507.088
Efectivo pagado a empleados	-146.695	-194.876
Efectivo pagado por impuestos	0	-22.502
Efectivo pagado por Interes	-17.783	-24.358
Efectivo cobrado por Interes	12.122	13.757
Flujo neto provisto (usado) por actividades de operación	109.746	15.861
Flujo de efectivo en actividades de inversión:		
(Adquisición) de activos fijos	-692	0
Propiedades de inversión	-224.066	0
Flujo neto (usado) por las actividades de inversión:	-224.758	0
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:		
Financiamiento por préstamos largo plazo	124.735	35.728
Pagos de préstamos	0	-59.351
Flujo neto originado (usado) por las actividades de financiamiento:	124.735	-23.623
(Disminución) neto en caja bancos	9.723	-7.762
Caja y bancos al inicio del año	37.831	45.593
Caja y bancos al final del año	47.554	37.831

Las notas explicativas anexas de 1 a 25 son parte integrante de estos estados financieros

Gerente General

Contador General

FERTICULTIVA S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO continuación

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
Conciliación de la pérdida neta del año con el efectivo neto		
proveniente de las actividades de operación:		
Utilidad del Ejercicio	23.438	23.775
Ajustes por:		
Participación trabajadores	6.936	5.939
Impuesto a la Renta	15.868	9.881
Gasto Deterioro de cartera	0	6.420
Recuperación Deterioro de cartera	(4.896)	0
Gasto Deterioro baja de inventario	6.270	801
Gasto Depreciaciones y Amortización	1.398	2.072
(Ingreso) reversión deterioro cuentas por pagar	1.669	(731)
Gasto Provisiones Actuariales	2.782	1.939
Efectivo usado en las actividades de operación antes de		
cam bios en el capital de trabajo	53.465	50.096
(Aumento) cuentas por cobrar	(111.323)	(31.869)
Disminución (Aumento) en Inventarios	179.397	(8.575)
Disminución (Aumento) en Otras cuentas por cobrar	1.536	(3.290)
(Aumento) en pagos anticipados	(16.817)	(23.105)
(Aumento) otros activos	(6.235)	(5.350)
Aumento en cuentas y documentos por pagar	19.073	35.611
(Disminución) en anticipos clientes	0	(81)
Aumento en obligaciones sociales	133	7.870
(Disminución) otros pasivos	(9.483)	(5.446)
Efectivo provisto (usado) por flujo de operaciones	109.746	15.861

Las notas explicativas anexas de 1 a 25 son parte integrante de estos estados financieros

Gerente General

Contador General

FERTICULTIVA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 y 2017**

NOTA 1.- OPERACIONES

FERTICULTIVA S.A. es una Empresa privada, constituida ante la Superintendencia de Compañías bajo el número de expediente #701235, escritura pública el 28 de enero de 2015 en la ciudad de San Francisco de Quito con vigencia de cincuenta años. La empresa tiene por actividad la venta al por mayor de otras materias primas agropecuarias, de maquinaria y equipo agropecuario, incluso partes y piezas, venta al por mayor y menor de semillas, venta al por mayor de abonos, plaguicidas y otros productos químicos. El domicilio fiscal de la empresa Santo Domingo.

Los índices de inflación, relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

<u>Diciembre 31</u>	<u>Índice de inflación anual</u>
2018	0,27%
2017	-0.20%
2016	1.12%

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

NOTA 2. - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

1. Bases para la preparación de los estados financieros

Estos estados financieros se han elaborado de conformidad 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. Están presentados en dólares americanos.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF PYME requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios críticos se detallan en el punto 3.

2. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF PYME.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la SECCIÓN 35 y la SECCIÓN 10, estas 8 políticas han sido definidas en función de la NIIF PYME vigente al 31 de diciembre de 2011, aplicables de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3. Resumen de principales Políticas Contables

a. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable dentro del futuro previsible, a menos que se indique todo lo contrario. FERTICULTIVA S.A., es una compañía con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

b. Presentación de los estados financieros

Las políticas adoptadas para la presentación de Estados Financieros son las siguientes, pero se fundamentan en la base de su acumulación o del devengo contable:

- Estado de Situación Financiera.- La compañía clasificó las partidas del Estado de Situación Financiera, en Corrientes y No Corrientes y están presentadas de acuerdo a la liquidez.
- Estado de Resultados Integrales.- Los resultados se clasificaron en función de su “naturaleza”.
- Estado de Flujos de Efectivo.- Se presenta el método Directo e Indirecto, los cuales informa de los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo obtenidos durante el período por actividades de operación, de inversión y de financiación.
- Estado de Cambios en el Patrimonio.- Presenta las conciliaciones entre importes en libros al inicio y al final del período, en resultados, partidas de resultado integral y transacciones con propietarios.

c. Efectivo y equivalentes

Se reconoce como efectivo y equivalentes los activos financieros líquidos que se mantienen para cumplir con los compromisos de corto plazo, como son caja y bancos.

d. Cuentas por cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar originados por FERTICULTIVA S.A., una vez se hayan originado caben tres posibilidades:

- Que la entidad los quiera mantener hasta el momento del reembolso, en cuyo caso serán préstamos y partidas por cobrar originadas por la empresa, y se valoran al costo histórico, o si son a largo plazo, al costo amortizado, que es el importe al que inicialmente fue valorado el instrumento financiero, menos los desembolsos de principal, más o menos, según proceda, la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias o la reducción de valor por deterioro.
- Que los créditos por operaciones comerciales por vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los anticipos y créditos al personal, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.
- Que la entidad quiera mantenerlos para cederlos eventualmente, en cuyo caso los designará como disponibles para la venta.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos 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, menos cualquier deterioro. En base a la actividad económica del negocio se ha establecido que el periodo de cobro en cuentas por cobrar después de realizar la emisión de la factura es de 30, 60 y 90 días plazo.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas y en base a la antigüedad de las mismas. Para el año 2018 y 2017 se estimó la provisión en relación de la cartera vencida por más de 30 y 60 días.

Las cuentas por cobrar son dadas de baja cuando se extingue o expiran los derechos contractuales sobre los flujos de fondos del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un 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 reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendrán que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

e. Inventarios

Los inventarios están constituidos principalmente por fertilizantes y abonos; herbicidas, fungicidas, insecticidas, coadyuvantes, nematicidas; repuestos, bombas fumigadoras; y línea de veterinaria, los cuales se contabilizaron al costo de compra o de importación y siempre están cotizados a valor de mercado.

El método de valorización utilizado por la compañía para determinar su costo es el costo promedio.

Cada término de año se realiza una evaluación de la mercadería en stock para determinar si el costo no supera el valor neto de realización.

f. Política para el tratamiento de impuestos sobre las ganancias.

Impuestos Diferidos

Los efectos sobre los activos por impuestos diferidos se reconocen como una cuenta por cobrar en la medida en que exista una probabilidad de recuperar el Impuesto a la Renta que se deba pagar por efectos de las diferencias generadas entre la base fiscal y la base contable, producto de la aplicación de las NIIF's para Pyme.

Los pasivos o activos por impuestos diferidos se miden por las cantidades que se espere pagar (recuperar) de la autoridad fiscal, utilizando la normativa y tasas impositivas vigentes a la fecha del cierre de los estados financieros.

Al finalizar cada ejercicio fiscal se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las tasas vigentes para el ejercicio posterior y de las probabilidades de recuperación y de liquidar los activos y pasivos por impuestos diferidos, respectivamente. Adicionalmente, se deben actualizar los activos y pasivos por impuestos diferidos en función de las reformas que se realicen tanto a la normativa contable como a la tributaria.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. Dicha utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingreso o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa de impuesto a la renta causado para el año 2018 y 2017 se calcula al 25% y 22%, respectivamente sobre las utilidades.

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entro en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta” cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Sin embargo mediante Resolución NAC-DGERCGC17-00000121 de 15 de febrero de 2015, se establece el tipo impositivo efectivo TIE promedio de los contribuyentes del ejercicio fiscal 2016 y fija las condiciones, procedimientos y control para la devolución del excedente del impuesto a la renta pagado a partir del ejercicio fiscal 2016.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para las diferencias temporarias imponibles, un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

La Compañía compensa activos por impuesto diferido con pasivos por impuesto diferido si y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos de esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar los activos y pasivos como netos.

Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que reconoce fuera del resultado (por ejemplo los cambios en las tasas de impuesto o en la normativa tributaria, las reestimaciones de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultados integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surge el registro inicial de una combinación de negocios.

g. Propiedad, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor (si existiesen).

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración.

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

Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, en función de la vida útil, siempre que los bienes se encuentren utilizados.

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

ACTIVO	AÑOS DE VIDA UTIL	PORCENTAJE DE DEPRECIACIÓN
Equipos de computación	3	33.33%
Vehículos	5	20%
Equipos de oficina	10	10%
Maquinaria	10	10%

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

h. Activos intangibles

Un activo intangible es “un activo identificable, de carácter no monetario y sin apariencia física, cuyas características esenciales son:

Un activo intangible se medirá inicialmente por su costo.

Para los activos intangibles identificados en Fercultiva, se ha estimado una vida útil de 5 años.

i. Obligaciones financieras

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones bancarias 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.

j. Cuentas por pagar

La compañía reconocerá una obligación, solamente en los siguientes casos:

- Se tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de operaciones pasadas.
- Es probable que la compañía deba desprenderse de recursos, los cuales incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación.
- Se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación.

De no cumplirse con las tres condiciones indicadas, la empresa no podrá reconocer la obligación.

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional de aplazar el pago al menos por 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera. A la fecha de los estados financieros la Compañía mantiene como pasivos financieros préstamos y cuentas por pagar.

Un préstamo representa un pasivo financiero que se reconoce inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos son registrados subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Una cuenta por pagar comercial 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 mide a costo amortizado usando el método de interés efectivo. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 días. La Compañía tiene implementado políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

La Compañía da de baja un pasivo financiero si y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

k. Obligaciones tributarias

Se registran principalmente las obligaciones con la Administración Tributaria correspondiente principalmente al IVA en ventas y Retenciones tanto de IVA como de Renta.

l. Obligaciones sociales

Se registran las obligaciones corrientes con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) así como las provisiones por beneficios de corto plazo a empleados.

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

m. Beneficios sociales de largo plazo

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período fiscal. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación

n. Reserva legal

De acuerdo con la Legislación vigente la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance al menos el 20% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

o. Ingresos

Los ingresos son reconocidos en función a los precios de venta relativos de las obligaciones contractuales.

De ser necesario, cuando surja alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un saldo ya incluido entre los ingresos de actividades ordinarias, la cantidad incobrable o la cantidad respecto a la cual el cobro ha dejado de ser probable se procederá a reconocerlo como un gasto, en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido.

p. Costos y gastos

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

q. Política para el tratamiento de provisiones, activos y pasivos contingentes

Provisión: La compañía reconoce una provisión, solamente en los siguientes casos:

- Se tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de operaciones pasadas;
- Es probable que la compañía deba desprenderse de recursos, los cuales incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y

- Se puede estimar con fiabilidad el importe de la obligación

NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES

El efectivo y equivalentes reconocidos en el balance de situación comprenden el dinero en cuentas bancarias y efectivo disponible al 31 de diciembre del 2018 y 2017 compuesta por:

	2018	2017
Caja	21	45
Banco Machala	47.267	33.189
Banco Pacifico	266	4.597
	47.554	37.831

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la siguiente es la composición de cuentas por cobrar:

	2018	2017
Clientes no Relacionados	558.269	482.743
Clientes Relacionados	59.878	29.327
Provisión Acumulada cuentas incobrables	0	(3.846)
Provisión Acumulada Deterioro (1)	(12.257)	(18.553)
	605.890	489.671

Cada cuenta por cobrar tiene como respaldo las respectivas facturas, en las cuales se especifica el detalle de los bienes entregados, el valor dela factura y forma de pago.

(1) A continuación se presenta al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el movimiento de la provisión de deterioro de cartera, considerando una tasa del 11,83%:

	2018	2017
Deterioro de Cartera		
Saldo Inicial	18.553	12.133
Baja Cartera	(5.246)	0
Recuperación	(4.896)	0
Reclasificación	3.846	6.420
Saldo final	<u>12.257</u>	<u>18.553</u>

	2018	2017
Provisión Cuentas Incobrables		
Saldo Inicial	3.846	0
Provisión del año	0	3.846
Reclasificación	-3.846	0
Saldo final	<u>0</u>	<u>3.846</u>

NOTA 5. – ANTICIPOS A TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde principalmente al compromiso de compra de vehículo, a continuación se detalla los anticipos:

	2018	2017
Burbano Reina Hernán Patricio (1)	76.794	59.377
Anticipo Varios	0	600
	<u>76.794</u>	<u>59.977</u>

(1) Corresponde al contrato de promesa de venta y enajenación de fecha 7 de mayo de 2015, a favor de la compañía FERTICULTIVA S.A. de dos camionetas doble cabina, marca Chevrolet D-MAX, AÑO 2015, PLACAS PCO9190 Y PCO9220, por USD 67.903,54 en un plazo no mayor al 7 de mayo 2019, las mismas que actualmente prestan exclusivamente servicios en la Compañía.

NOTA 6. –IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la siguiente es la composición de impuestos anticipados:

	2018	2017
Retenciones en la fuente (véase nota 16)	13.819	12.915
Crédito Tributario IVA en compras	0	131
Crédito Tributario Ret Fte IVA	0	315
Crédito Tributario Impuesto a la Renta (véase nota 16)	3.804	769
	17.623	14.130

NOTA 7.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los inventarios consistentes principalmente en fertilizantes y abonos; herbicidas, fungicidas, insecticidas, coadyuvantes, nematicidas; repuestos, bombas fumigadoras; y línea de veterinaria; se presenta a continuación:

	2018	2017
Inventario	151.681	294.793
Inventario mercadería en tránsito	0	13.393
Inventario mercadería a consignación	-21.872	1.020
(-) Deterioro de inventario (1)	-6.721	-451
	123.088	308.755

(1) A continuación se presenta al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el movimiento de deterioro por valor neto de realización:

	2018	2017
Saldo Inicial	451	0
Provisión del Año	6.270	451
Saldo final	6.721	451

NOTA 8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la siguiente es la composición de Propiedad, Planta y Equipo:

	Saldo			Saldo
	<u>31/12/2017</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>31/12/2018</u>
Costo:				
Muebles y Enseres	3.804	0	0	3.804
Equipo de oficina	1.714	692	0	2.406
Equipo de computación	2.395	0	0	2.395
	7.913	692	0	8.605
Depreciacion Acumulada				
Dep. Acumulada Muebles y Enseres	(986)	(380)	0	(1.366)
Dep. Acumulada Equipo de oficina	(979)	(246)	0	(1.225)
Dep. Acumulada Equipo de computación	(2.143)	(252)	0	(2.395)
	(4.108)	(878)	0	(4.986)
	3.805	(186)	0	3.619

	Saldo			Saldo
	<u>31/12/2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajuste</u>	<u>31/12/2017</u>
Costo:				
Muebles y Enseres	3.804	0	0	3.804
Equipo de oficina	1.714	0	0	1.714
Equipo de computación	2.395	0	0	2.395
	7.913	0	0	7.913
Depreciacion Acumulada				
Dep. Acumulada Muebles y Enseres	(605)	(381)	0	(986)
Dep. Acumulada Equipo de oficina	(601)	(378)	0	(979)
Dep. Acumulada Equipo de computación	(1.353)	(790)	0	(2.143)
	(2.559)	(1.549)	0	(4.108)
	5.354	(1.549)	0	3.805

NOTA 9. – ACTIVO INTANGIBLE

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la siguiente es la composición de Activo Intangible:

	Saldo			Saldo
	<u>31/12/2017</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>31/12/2018</u>
Software	2.615	0	0	2.615
Dep. Acumulada Software	(1.096)	(520)	0	(1.616)
Total	1.519	(520)	0	999

	Saldo			Saldo
	<u>31/12/2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>31/12/2017</u>
Software	2.615	0	0	2.615
Dep. Acumulada Software	(573)	(523)	0	(1.096)
Total	2.042	(523)	0	1.519

NOTA 10. – ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la siguiente es la composición de activo por impuesto diferido:

	2018	2017
Activo por impuesto diferido - deterioro de cartera	4.532	4.082
Activo por impuesto diferido - inventario	1.666	99
Activo por impuesto diferido - desahucio	566	0
Activo por impuesto diferido - jubilación patronal	159	0
	6.923	4.181

A continuación se presenta el movimiento generado durante el año 2018:

	Deterioro de cartera	Valor Neto Realizacion	Desahucio	Jubilación Patronal
Saldo Inicial al 31 diciembre de 2017	4.082	99	0	0
Liberación de impuesto	(104)	0	0	0
Actualización de tasa del 22% al 25%	554	14	0	0
Generación de impuesto	0	1.553	566	159
	4.532	1.666	566	159

NOTA 11. – PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la siguiente es la composición de propiedades de inversión:

	2018	2017
Propiedades de inversión (1)	224.066	0
	224.066	0

(1) Corresponde al pago de una deuda por parte del Sr. Wellington Toala en favor de la compañía.

NOTA 12. – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la siguiente es la composición de cuentas por pagar:

	2018	2017
Proveedores Locales	548.767	702.200
Cheques girados pendientes de cobro	172.506	0
Provisión Acumulada Deterioro	0	-1.669
	721.273	700.531

NOTA 13: OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las obligaciones financieras de corto y largo plazo de la compañía se presentan a continuación:

	2018	2017
Porción corriente:		
Obligación bancaria	62.668	40.352
Tarjeta de crédito	4.991	1.983
	<u>67.659</u>	<u>42.335</u>
Obligaciones largo plazo:		
Obligación bancaria	109.978	36.877
Garantías	3.100	0
	<u>113.078</u>	<u>36.877</u>
Obligaciones Financieras	<u><u>180.737</u></u>	<u><u>79.212</u></u>

A continuación se presenta el detalle de los créditos a diciembre de 2018:

MONTO DEL PRÉSTAMO	FECHA CONCESIÓN	FECHA VENCIMIENTO	SALDO AL 31/12/2018	TASA DE INTERES
100.000	13/12/2016	22/12/2019	36.877	11,83 %
150.000	11/05/2018	15/05/2023	135.769	9,76 %
Tarjetas de crédito			4.991	
Garantías			3.100	
			<u><u>180.737</u></u>	
Porción de corto plazo			67.659	
Porción de largo plazo			<u>113.078</u>	
			<u><u>180.737</u></u>	

A continuación se presenta el detalle de los créditos a diciembre de 2017:

MONTO DEL PRÉSTAMO	FECHA CONCESIÓN	FECHA VENCIMIENTO	SALDO AL 31/12/2017	TASA DE INTERES
100.000	13/12/2016	22/12/2019	69.802	11,83%
14.063	16/12/2016	15/12/218	7.427	11,83%
tarjetas de crédito			1.983	
			<u><u>79.212</u></u>	
Porción de corto plazo			42.335	
Porción de largo plazo			<u>36.877</u>	
			<u><u>79.212</u></u>	

NOTA 14. – OBLIGACIONES CON TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la siguiente es la composición de obligaciones con terceros:

	2018	2017
Anticipo clientes	141	26
Mercadería en consignación por pagar	0	3.160
Préstamo con terceros relacionados	0	3.745
Préstamo con terceros no relacionados (1)	80.000	30.000
Total	80.141	36.931
Corto plazo	80.141	36.931
Largo plazo	0	20.000
	80.141	56.931

(2) Corresponde a préstamos recibidos de Gabriel Dueñas por USD 22.000,00 sin tasa de interés, Sr. Aldo Sacheri por USD 10.000,00 con tasa de interés del 4% trimestral con plazo de 3 meses, Sra. Daniela Delgado por USD 20.000, Srta. Flor Silva por USD 13.000 y Srta. María Chávez por USD 15.000.

NOTA 15.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la siguiente es la composición de las obligaciones tributarias:

	2018	2017
SRI por pagar retenciones en a fuente	8.390	6.786
SRI por pagar iva	2.605	512
Impuesto a la renta diferido	0	3.299
Impuesto a la renta Compañía (véase nota 16)	15.868	9.881
	26.863	20.478

NOTA 16.- CONCILIACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración del impuesto a la renta calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal, los gastos no deducibles, las rentas exentas, el impuesto a la renta causado, impuestos anticipados y las retenciones en la fuente Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, según se muestra a continuación:

	2018	2017
Utilidad del ejercicio	46.242	39.595
(-)15% Participación Trabajadores (Véase nota 16)	(6.936)	(5.939)
Base antes de impuesto renta	39.306	33.656
(+) Gastos No Deducibles	15.230	11.256
(+) Dif. Temp. por Valor Neto Realizable Inventarios	6.721	0
(+) Dif. Temp. por Desahucio y Pensiones Jubilares	2.217	0
Utilidad tributaria	63.474	44.912
Impuesto a la Renta Causado (Véase nota 15)	15.868	9.881
Retenciones en la fuente (Véase nota 6)	(13.819)	(12.915)
(-)Crédito tributario años anteriores por retenciones (Véase nota 6)	(3.803)	(769)
Crédito tributario	(1.754)	(3.803)
Anticipo impuesto renta próximo año	0	0

A continuación se presenta la determinación de la tasa efectiva de impuesto a la renta para el año 2018 y 2017:

**Conciliación de la Tasa Efectiva de
Impuesto a la Renta**

2018

		Tasa Efectiva	
Utilidad del ejercicio	39.306	25 %	9.827
(+) Gastos no deducibles: (RTI)	15.230	10 %	3.808
(+) Diferencia Temporal por Valor Neto Realizable Inventarios	6.720	4 %	1.680
(+) Dif. Temporal por Desahucio y Pensiones jubilares	2.217	1 %	554
Base imponible	63.473	40 %	15.868
Impuesto a la renta	39.306	40 %	15.868

**Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto
a la Renta**

2017

		Tasa Efectiva	
Utilidad del ejercicio	33.656	22%	7.404
(+) Gastos no deducibles: (RTI)	11.256	7%	2.476
Base imponible	44.912	29%	9.881
Impuesto a la renta	33.656	29%	9.881

NOTA 17.- OBLIGACIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la siguiente es la composición de obligaciones sociales, las cuales corresponden exclusivamente a beneficios de corto plazo con los empleados.

	2018	2017
Sueldo por pagar	19.943	16.199
Décim o tercer sueldo	817	2.391
Décim o cuarto sueldo	1.608	1.609
15 % participación trabajadores (Véase nota 16)	6.936	5.939
IESS por pagar	8.018	6.198
Fondos de reserva	667	333
Préstamos IESS	2.202	453
	40.191	33.122

NOTA 18.-OBLIGACIONES SOCIALES LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la siguiente es la composición de obligaciones sociales a largo plazo, basados en un cálculo actuarial realizado por un actuario independiente:

	2018	2017
Provisión Jubilación Patronal	1.606	1.144
Provisón Desahucio	4.236	2.825
	5.842	3.969

A continuación se presenta el movimiento del año 2018 y 2017:

	2018	2017
Provisión Jubilación Patronal:		
Saldo inicial	1.144	426
Efectos actuariales - ORI	(102)	123
Costo financiero del año	69	45
Provisión del año	495	550
Saldo final	<u>1.606</u>	<u>1.144</u>
Provisión Desahucio		
Saldo inicial	2.825	1.604
Efectos actuariales - ORI	(1.011)	(304)
Costo financiero del año	160	113
Provisión del año	2.262	1.412
Saldo final	<u>4.236</u>	<u>2.825</u>

NOTA 19.-PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la siguiente es la composición de pasivos por impuesto diferidos:

	2018	2017
Pasivo por impuesto diferido - deterioro cuenta por pagar	367	367
Pasivo por impuesto diferido - desahucio	401	401
	<u>768</u>	<u>768</u>

NOTA 20.-PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la siguiente es la composición de patrimonio.

	2018	2017
Capital Social (1500 acciones de valor nominal de un dólar)	1.500	1.500
Reserva legal	2.985	2.985
ORI - Efectos actuariales	992	83
Resultados Acumulados	47.018	23.580
	52.495	28.148

NOTA 21: INGRESOS OPERACIONALES

Los ingresos operacionales de la compañía provienen de la comercialización de insumos y equipo para el sector agrícola.

Los ingresos generados durante el año 2018 y 2017 fueron los siguientes:

	2018	2017
Venta gravada tarifa 12%	16.950	6.516
Devolución venta gravada tarifa 12%	-7	-18
Descuento venta gravada tarifa 12%	-825	-7.654
Venta gravada tarifa 0%	1.762.972	1.825.977
Devolución venta gravada tarifa 0%	-60.380	-46.542
Descuento venta gravada tarifa 0%	-793	-1.238
Intereses ganados en terceros (1)	12.122	13.757
Otros ingresos	71.307	9.127
Total	1.801.346	1.799.925

(1) En el 2018 se generó un ingreso por cobro de intereses al cliente Toala García Wellington, por incumplimiento en pagos acordados según se establece un acta de mediación con expediente 0353-2016.

NOTA 22: COSTOS Y GASTOS

Los costos y gastos ordinarios de la compañía se presentan a continuación al año 2018 y 2017:

	2018	2017
Costo de venta gravada tarifa 12%	2.133	544
Costo de venta gravada tarifa 0%	1.431.857	1.426.411
Descuento en compras gravada tarifa 0%	(1.699)	(2.230)
Devolución en compras gravadas tarifa 0%	(5.186)	0
Costo de Venta	1.427.105	1.424.725
Gasto de Nómina	41.674	80.368
Publicidad	8.689	5.710
Transporte	2.677	9.326
Otros gastos	1.236	1.466
Gasto de Venta	54.276	96.870
Gasto de Nómina	122.233	122.378
Gasto arriendo y servicios básicos	21.045	19.191
Gasto depreciaciones y mantenimiento	12.357	5.808
Gasto provisiones	8.013	7.845
Otros gastos	90.495	59.155
Gastos Administrativos	254.143	214.377
Gastos Financieros	19.580	24.358
	1.755.104	1.760.330

NOTA 23. - REVISIONES TRIBUTARIAS

A la fecha del informe de auditoría independiente, 29 de abril de 2019, la Compañía no ha sido notificada por auditorías tributarias de los períodos económicos de 2012 al 2018 sujetos a fiscalización.

NOTA 24. - CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHOS DE AUTOR

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría, 29 de abril de 2019, hemos verificado principalmente que la Compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados.

NOTA 25. - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 29 de abril de 2019, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

ANEXO N° 1

Responsabilidades del auditor externo en relación con la auditoría de los estados financieros

Como parte de mi auditoría de conformidad con las NIA, aplique mi juicio profesional y mantuve una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- a. Identifique y evalúe los riesgos de error material de los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones erróneas o evasión del control interno, aspectos que no necesariamente pueden ser identificados en el transcurso de la auditoría.
- b. Obtuve un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- c. Evalué si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración de la Compañía.
- d. Concluí sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluí sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría (abril, 29 de 2019). Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- e. Evalué la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados en mención representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.