

POLIBUSINESS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Polibusiness S.A.

Guayaquil, 22 de abril del 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Polibusiness S.A. (La Compañía) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 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.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Polibusiness S.A. al 31 de diciembre del 2017 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 para PYMES (NIIF para PYMES).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros".

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Polibusiness S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe del Gerente General a la Junta General de Accionistas, (que no incluye el informe de auditoría), la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

Polibusiness S.A.
Guayaquil, 22 de abril del 2018

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe del Gerente General a la Junta General de Accionistas y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Polibusiness S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra 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.

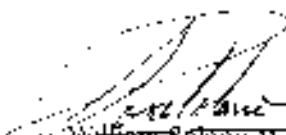
Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos 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 elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la vulneración del control interno.

Polibusiness S.A.
Guayaquil, 22 de abril del 2018

- Obtenemos 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.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos 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 nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras, cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.


William Solano M. — — — — —
No. de Licencia Profesional: 1053

POLIBUSINESS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Activos corrientes			
Electivo y equivalentes de efectivo	6	2,165	16,026
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	7	232,173	27,879
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	51,339	61,148
Anticipos a proveedores	8	2,000	3,175
Impuestos por recuperar	9	21,647	22,651
Total activos corrientes		319,944	138,909
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	10	883,761	889,227
Total activos no corrientes		883,761	889,227
Total activos		1,203,705	1,028,136

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

 Sr. Carlos Ulloa Fuentes
 Gerente General

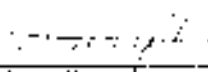
 Sra. Silvia Tigreño Villón
 Contadora General

POLIBUSINESS S.A.

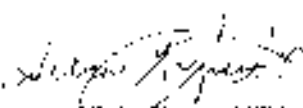
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Pasivos y patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores	11	650	208
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	331.332	45.197
Otros pasivos corrientes		923.240	916.300
Anticipos recibidos de clientes		-	55.004
Impuestos por pagar	12	1.500	2
Impuesto a la renta por pagar	14	9.559	520
Total pasivos corrientes		<u>1.163.652</u>	<u>1,020,376</u>
Total pasivos		<u>1,163.652</u>	<u>1,020,376</u>
Patrimonio			
Capital social	15	800	800
Reservas		192	182
Resultados acumulados		<u>49,361</u>	<u>16,772</u>
Total patrimonio		<u>11,043</u>	<u>17,754</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1,204,695</u>	<u>1,038,130</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Carlos Ullna Fuentes
Gerente General

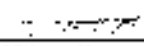


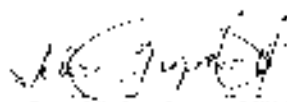
Sra. Silvia Tigrero Vilón
Contadora General

POLIBUSINESS S.A.**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas netas		277,209	57,984
Costo de venta	16	<u>(188,882)</u>	<u>(13,419)</u>
Utilidad bruta		88,327	44,565
Gastos de administración	16	<u>(80,645)</u>	<u>(41,413)</u>
Gastos de venta	16	-	<u>(1,371)</u>
Otros ingresos	17	22,124	747
Otros gastos	17	<u>(95)</u>	<u>(40)</u>
Utilidad operativa		29,896	2,189
Gastos financieros		<u>(15)</u>	<u>(6)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		29,881	2,183
Impuesto a la renta	14	<u>(6,598)</u>	<u>(2,102)</u>
Pérdida/Utilidad neta del año		<u><u>23,283</u></u>	<u><u>(819)</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Carlos Ulloa Fuentes
Gerente General

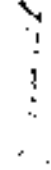

Sra. Silvia Tigrero Valón
Contadora General

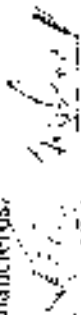
POLIBUSINESS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2016	800	1.072	11.604	13.476
Desimulación de la reserva legal		(870)		(870)
Otros	-		3.324	3.324
Utilidad neta del año	-		1.844	1.844
Saldo al 31 de diciembre del 2017	800	162	16,772	17,734
Utilidad neta del año	-	-	23,289	23,289
Saldo al 31 de diciembre del 2017	800	182	40,061	41,043

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Carlos Ulloa Puente
Gerente General


Sr. Silvia Tigrero Villón
Contadora General

POLIBUSINESS S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

[illegible]

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

St. Carlos Ulloa Fuentes
Gerente General

Sra. Silvia Tigrero Villón
Contadora General

POLIBUSINESS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y operaciones

Polibusiness S.A. (La Compañía) fue constituida en Ecuador el 10 de noviembre del 2010. Su actividad económica corresponde a: a) Venta al por mayor de maquinaria agrícola y; b) Actividades de explotación agrícola.

Operaciones

Durante el 2017 se realizaron ventas en la línea de maquinarias incrementando los ingresos en relación al 2016.

Déficit de capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía reporta un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$844,718 (2016: US\$871,473). Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, Polibusiness S.A. ha cumplido con sus obligaciones con terceros.

Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, la cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del Noroeste ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas. Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmantando en el 2016; sin embargo resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe a partir de abril del 2017 hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones comerciales tales como reducción en las ventas de maquinarias y repuestos y por tanto, en la rentabilidad de la Compañía. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: optimización de costos, gastos administrativos y de ventas, lo que permitirá a la Compañía afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

POLIBUSINESS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de la Gerencia General el 17 de marzo del 2018 y posteriormente serían puestos en consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentativos.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico y de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para PYMES requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad a las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativas para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

POLIBUSINESS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses. La Compañía no opera con transacciones distintas al dólar estadounidense.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, menos sobregiros bancarios que se presentan en el pasivo corriente.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo únicamente activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía sólo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación.

(a) Cuentas por cobrar clientes

Representados en el estado de situación financiera por los documentos y cuentas por cobrar a clientes (corriente y no corriente), cuentas por cobrar a compañías relacionadas (corriente y no corriente) y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

POLIBUSINESS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de ganancias y pérdidas". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

(a) Cuentas por cobrar clientes

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en las casos aplicables. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas y documentos por cobrar a clientes:** corresponden a los montos adeudados por clientes por los inventarios vendidos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por cobrar originadas en ventas financiadas de Maquinarias agrícolas se registran a su costo amortizado pues generan intereses a tasas de mercado. Las demás cuentas por cobrar a clientes por ventas de préstamos se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.

Los intereses de los préstamos comerciales originados en el financiamiento por la venta de maquinarias son calculados usando el método de interés efectivo. Los intereses devengados y pendientes de cobro se presentan netos en el rubro "Cuentas por cobrar a clientes" y se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro "Ingresos financieros" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su cobro.

POLIBUSINESS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Se registra una provisión por deterioro que se presenta como menor valor de las cuentas por cobrar.

- ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la prestación de servicios y préstamos para financiar capital de trabajo. Los saldos originados por ventas de repuestos y prestación de servicios se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses ya que se liquidan hasta en 365 días.

(f) Otros pasivos financieros

Posteriormente a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría.

- i) Cuentas por pagar a proveedores: son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Para el caso de las cuentas a proveedores que se liquidan en plazos menores a 90 días se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.
- ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago principalmente por la compra de repuestos, servicios recibidos y préstamos de capital de trabajo que se liquidan hasta en 365 días.

2.5 Anticipos a proveedores -

Los anticipos a proveedores, corresponden principalmente al efectivo entregado a sus principales proveedores, con el fin de asegurar el aprovisionamiento de Maquinarias agrícolas, estos se registran al momento de la entrega del efectivo y son liquidados con la entrega de las Maquinarias agrícolas. Debido a que sustancialmente se recuperan en el corto plazo, los mismos se clasifican como activos corrientes.

2.6 Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles.

POLIBUSINESS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

diferenciadas, considerando su valor residual para el caso de inmuebles, para el caso de los demás activos fijos la Administración de la Compañía estima que su valor de realización al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Vida útil (años)</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	
Instalaciones	20
Muebles y equipos de oficina	10
Maquinarias y equipos	10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados en el rubro "Otros gastos/ingresos".

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que no podrán recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos).

POLIBUSINESS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente 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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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.

En el año 2017, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor calculado sobre la base del 25% de las utilidades gravables puesto que fue mayor al anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal. En cambio en el año 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor del anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal puesto que el monto determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables fue menor al anticipo determinado. Ver Nota 14.

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. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas 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.

Los impuestos a la renta diferidos activos solo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

POLIBUSINESS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.9 Provisiones -

La Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.10 Reservas y resultados acumulados -

Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año anterior a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de maquinarias, repuestos y actividades agrícolas en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, devoluciones y descuentos otorgados. Se generan en un 80% (2016: 9%) por venta de maquinarias, un 9% (2016: 31%) por ventas de repuestos, un 11% corresponde a venta de arroz en cáscara (2016: 69%).

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

Las ventas de maquinarias y repuestos se reconocen en los resultados del ejercicio cuando la Compañía ha efectuado la transferencia de dominio y entrega de dichos bienes a los clientes, los clientes los han aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada. Para el caso de ventas a crédito de las maquinarias se mantienen como garantía la reserva de dominio a favor de la Compañía. La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

La Compañía no efectúa ventas ligadas a planes de lealtad significativas, bonificaciones y/o beneficios futuros en servicios de taller, repuestos o mantenimiento.

POLIBUSINESS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 *(Expresado en dólares estadounidenses)*

3- ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones. Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Vida útil de las propiedades y equipos

La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.6.

4- ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los departamentos de crédito y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La Gerencia General proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de concentración.

4.2 Riesgos de mercado

(a) Riesgo de precio y concentración

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con la compra y venta de maquinarias y repuestos. De igual forma, durante el año se publican

POLIBUSINESS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

cambios en los precios, promociones y descuentos a ser otorgados. Los departamentos de ventas y finanzas, en coordinación con la Gerencia General construyen escenarios de ventas proyectadas y presupuestos; adicionalmente las modificaciones en precios son previamente discutidas y acordadas.

(b) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a corto plazo con proveedores y entidades financieras. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de corto plazo (proveedores y relacionadas), procurando mantener tasas de mercado competitivas y fijas.

4.3 Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por la Gerencia General, el Comité de crédito y el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en los depósitos bancarios (efectivos y equivalentes de efectivo) y en las cuentas por cobrar a clientes (corriente y no corriente) y otros (anticipos).

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, control de riesgos, comportamiento de pago, garantías reales, reserva de dominio, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

4.4 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales y proveedores. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de 18 meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía. La Compañía no mantiene instrumentos derivados.

Según las políticas de la Compañía, los préstamos y cuentas por cobrar a clientes, en general, se otorgan en plazos de hasta 1 año y los plazos de los préstamos con instituciones financieras cuando se contrata son de hasta 2 años con el fin de mantener un margen suficiente y/o de respaldo para la administración del

27

POLIBUSINESS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Riesgo de liquidez. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía no mantiene líneas de crédito abiertas con ninguna institución financiera.

4.5 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. La Compañía no ha venido monitorizando su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta sobre el capital financiero total de la Compañía. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fueron los siguientes.

	2017	2016
Cuentas por pagar a proveedores	158,471	268
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	967,086	963,786
	<u>1,125,557</u>	<u>964,054</u>
Activos y pasivos de efectivo	2,000	1,620
Deuda neta	<u>1,123,557</u>	<u>962,434</u>
Total patrimonio	<u>1,004,1</u>	<u>1,274</u>
Capital total	<u>1,006,161</u>	<u>964,054</u>
Ratio de apalancamiento	97%	98%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

POLIBUSINESS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u> <u>Corriente</u>	<u>2016</u> <u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,165	1,409.0
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	259,558	47,873
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	34,724	61,148
Total activos financieros	<u>296,897</u>	<u>123,037</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	660	208
Otros pasivos corrientes	923,240	918,399
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	241,333	26,197
Total pasivos financieros	<u>1,195,233</u>	<u>961,854</u>

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable, pues son liquidables en el corto plazo.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bancos e instituciones financieras	<u>2,165</u>	<u>1,409.0</u>

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR A CLIENTES

Composición:

<u>Corriente</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar comerciales	<u>234,124</u>	<u>47,873</u>

La antigüedad de los saldos por cobrar clientes es la siguiente:

13-
X

POLIBUSINESS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
Porcentaje				
Total cuentas por cobrar clientes	<u>232,173</u>	<u>100%</u>	<u>47,573</u>	<u>100%</u>
	<u>232,173</u>	<u>100%</u>	<u>47,573</u>	<u>100%</u>

8. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos a proveedores locales	<u>1,000</u>	<u>3,175</u>

9. IMPUESTOS POR RECUPERAR

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retención en la fuente	<u>19,041</u>	<u>21,911</u>
Impuesto al valor agregado (IVA)	<u>2,006</u>	<u>1,007</u>
Total	<u>21,047</u>	<u>22,918</u>

POLIBUSINESS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

Descripción	Tiempos	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y herramientas	Equipos de transporte	Autos
Balance al 31 de diciembre del 2017						
Costo	126.154	433.089	773	2.006	177.003	947.917
Depreciación acumulada		373.334	353	766	151.383	117.334
Valor en libros	88.820	59.755	420	1.240	25.620	730.583
Balance al 31 de diciembre del 2016						
Costo	433.763	173.607	574	396	177.003	947.917
Depreciación acumulada		183.133	161	1.137	151.383	117.334
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	250.630	90.474	413	259	25.620	730.583
Al 31 de diciembre del 2017						
Costo	126.154	433.089	773	2.006	177.003	947.917
Depreciación acumulada		373.334	353	766	151.383	117.334
Valor en libros	88.820	59.755	420	1.240	25.620	730.583
Balance al 31 de diciembre del 2017						
Costo	126.154	433.089	773	2.006	177.003	947.917
Depreciación acumulada		373.334	353	766	151.383	117.334
Valor en libros	88.820	59.755	420	1.240	25.620	730.583

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos.

POLIBUSINESS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2017	2016
Proveedores locales	<u>660</u>	<u>248</u>

12. IMPUESTOS POR PAGAR

Composición:

	2017	2016
Impuestos por pagar	<u>1,860</u>	<u>2</u>

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas y sus respectivos saldos. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) la (s) persona (s) naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controla (n) a o es (son) controlada (s) por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

a) Saldos:

Presidencia	Administradores	33,067	0,282
Administración S.A.	Administración común	27,385	28,865
Administración S.A.	Administración común	1,322	16,000
		<u>61,774</u>	<u>45,147</u>
Cuentas por pagar comunes			
Otros	Administración común	51,862	20,307
		<u>51,862</u>	<u>20,307</u>

POLIBUSINESS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Transacciones:

	2017
Ingresos por ventas	
Agropecuaria S.A.	2.177
	<u>2.177</u>
Compras:	
Agropecuaria S.A.	(219,990)
Matsigena S.A.	(20,215)
	<u>(240,205)</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación fiscal

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

b) Impuesto a la renta

La composición del gasto de impuesto a la renta del ejercicio es la siguiente:

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	<u>0.569</u>	<u>520</u>

POLIBUSINESS S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) Conciliación tributaria

	2017	2016
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación a trabajadores	29.858	4.334
Menos: Participación a trabajadores	29.858	2.364
Menos: Renta exenta	-	-
Menos: Gastos no deducibles contra	-	-
Menos: Deducciones adicionales	-	-
Mas: Diferencias temporarias	-	-
Base tributaria	29.858	4.334
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta del año (1)	6.566	956

(1) Registrado como el gasto por impuesto a la renta del año

15. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es de US\$800 y está constituida por 800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$1 cada una

16. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	Costo de ventas	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Costo de venta	189.882	-	-	189.882
Mantenimiento	-	6.497	-	6.497
Salud y prestaciones	-	193	-	193
Depreciaciones	-	54.954	-	54.954
Intereses	-	1.008	-	1.008
Alquileres	-	900	-	900
Impuestos y contribuciones	-	12.030	-	12.030
Otros	-	2.062	-	2.062
	<u>189.882</u>	<u>80.643</u>	<u>-</u>	<u>269.525</u>

POLIBUSINESS S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2017

	Gasto de venta	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Costo de venta	13,444	-	-	13,444
Amortiz. y depreciación	-	-	376	376
Depreciaciones	-	20,931	-	20,931
Servicios Recibidos	-	869	678	1,547
Impuestos y contribuciones	-	5,919	57	6,076
Otros	-	11,500	-	11,500
	<u>13,444</u>	<u>41,415</u>	<u>1,071</u>	<u>66,430</u>

17. OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Composición:

	2016	2015
<u>Otros egresos:</u>		
Gastos varios	<u>(99)</u>	<u>141</u>
<u>Otros ingresos:</u>		
Alquiler de oficina (1)	<u>20,400</u>	<u>-</u>
Ingresos varios	<u>1,723</u>	<u>747</u>
	<u>22,125</u>	<u>747</u>

(1) Corresponde alquiler cobrado a la Compañía relacionada Agroproducción.

5

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.