

MAXZEUS S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

MAXZEUS S.A.

INDICE

Paginas N°

Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultado Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 19



Dictamen de los Auditores Independientes

A los Accionistas de MAXZEUS S.A.

Informe sobre la auditoria de los estados financieros

Opinión con salvedades

He auditado los Estados Financieros Adjuntos de **MAXZEUS S.A.** que comprende el Estado de situación Financiera del 31 de diciembre del 2016, y el correspondiente Estado de Resultado Integral, de cambios en el patrimonio y Flujos de Efectivo por el año que termino en esa fecha, así como las notas explicativas de los Estados Financieros que incluyen un resumen de las Políticas Contables más importantes y otra información aclaratoria.

En mi opinión, excepto por lo descrito en la sección **fundamentos de la opinión con salvedades** de mi informe, los Estados Financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la Situación Financiera de **MAXZEUS S.A.** al 31 de diciembre del 2016, así como sus resultados y sus flujos de efectivo al año que termino en esa fecha, de conformidad las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la Opinión con salvedades

1.- Debido a que la contratación como auditor independiente fue posterior al 31 de diciembre del 2016, no he participado en la toma del Inventario para constatar la existencia física que a esa fecha fue de US\$ 445.713,34. (Nota 5).

2.- Los Pasivos del periodo de 2016, de la empresa no incluyen contingencias tributarias por un monto de \$ 304.529,24 determinado por el Servicio de Rentas Internas, según notificación # DZ8-GSOOFRV16-00000615-M, de fecha 21 de noviembre de 2016. (Nota 15).

He llevado a cabo mi Auditoria de conformidad con las normas Internacionales de Auditoria (NIA). Nuestra Responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con más detalle en la sección **Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoria de los Estados Financieros** de mi informe. Soy Independiente de **MAXZEUS S.A.** De conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Concejos de Normas Internacionales del Ética (IESBA por sus siglas en ingles), y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos.

Considero que la evidencia de Auditoria que hemos obtenido proporciona una base suficiente para mi opinión de Auditoria.



Responsabilidades de la Administración con Respecto a los Estados Financieros

La Administración de **MAXZEUS S.A.** Es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financieras, y del control interno que la Administración de la empresa considere necesario para permitir la preparación de los Estados Financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los Estados Financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la empresa para continuar como un negocio en marcha revelando, según proceda, los asuntos relacionados y utilizados el principio contable del negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la empresa o cesar sus operaciones o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

Los encargados de la administración son responsables de supervisar el proceso de presentación de información Financiera de la empresa.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoria con los Estados Financieros Separados

Mis Objetivos son obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros en su conjunto están libres de errores materiales ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de Auditoría que contiene mi Opinión. Seguridad Razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una Auditoria realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria siempre va a detectar errores materiales cuando existan.

Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los Estados Financieros.

Como parte de una Auditoria de Conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la Auditoria.

Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los Estados Financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de Auditoria y respondemos a dichos riesgos y obtenemos evidencia de Auditoria suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material resultante de un fraude es mayor que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control Interno.



C.P.A. *Gustavo Preciado Q.*

CONTABILIDAD - AUDITORIA - TRIBUTACIÓN

Obtenemos un entendimiento del control Interno relevante para la Auditoria con el fin de diseñar procedimiento de Auditoria que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una Opinión sobre la Efectividad del control interno de la empresa.

Evaluamos lo apropiado de las políticas Contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones Contables y la correspondiente información revelada por la dirección.

Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación fiel.

Nos Comunicamos con los responsables de **MAXZEUS S.A.**, 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.

Informe Sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Mi opinión conjuntamente con los anexos, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **MAXZEUS S.A.** Como sujeto pasivo y agente de retención y percepción del ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2016, se emiten por separados una vez que la administración me proporcione los Anexos respectivos, para revisión de los ICT.

CPA Gustavo Preciado Q.
Representante Legal
RNAE- No. 1012

Guayaquil, Ecuador
Julio 17, 2017

MAXZEUS S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA****POR LOS AÑO TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016****(Expresado en Dólares)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
<u>ACTIVOS</u>			
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4	116.614,32	264.164,47
Cuentas por Cobrar clientes	5	1.114.570,98	1.264.785,67
Inventarios	6	609.971,88	445.713,34
Activos por Impuestos Corrientes	7	31.016,54	107.240,03
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.872.173,72	2.081.903,51
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
Propiedad, Planta y Equipo	8	46.926,05	32.402,05
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		46.926,05	32.402,05
TOTAL ACTIVOS		1.919.099,77	2.114.305,56
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Sobregiro Bancarios	9	0	676.015,52
Cuentas y Documentos por Pagar	10	1.395.216,88	677.628,89
Otras Obligaciones Corrientes	11	115.268,89	255.039,65
Anticipo de Clientes	12	32.010,95	32.771,10
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.542.496,72	1.641.455,16
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
	13		
Capital Social		800,00	800,00
Aporte para Futura Capitalización		437,52	437,52
Reserva Legal		6.374,46	6.374,46
Utilidad o Perdida de Ejercicios Anteriores		253.120,20	368.991,07
Utilidad del Ejercicio		115.870,87	96.247,35
TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		376.603,05	472.850,40
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.919.099,77	2.114.305,56


Sr. Bravo Velez Milton Darwin
Gerente General
CI. 130800353-0


ING. Celi Balcazar Guber Orlando
RUC No. 0911387967001
Contador Registr 0.13032

Véanse las Notas que acompañan los Estados Financieros

MAXZEUS S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016****(Expresado en Dólares)**

	<u>NOTA</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
INGRESOS OPERACIONALES			
<u>VENTAS</u>			
Ventas 12%	14	4.494.757,57	3.966.039,30
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		4.494.757,57	3.966.039,30
<u>(-) COSTO DE VENTA</u>			
Costo de Ventas y Producción		2.487.073,76	2.059.790,21
TOTAL COSTO DE VENTA		2.487.073,76	2.059.790,21
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		2.007.683,81	1.906.249,09
<u>(-) GASTOS OPERACIONALES</u>			
Gastos de Administración y Ventas		1.824.825,65	1.755.272,86
Gastos de Ventas		0,00	0,00
Gastos Financieros		4.245,66	0,00
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		1.829.071,31	1.755.272,86
<u>OTROS GASTOS NO OPERACIONALES</u>			
Otros Gastos		0,00	0,00
TOTAL OTROS GASTOS NO OPERACIONALES		0,00	0,00
UTILIDAD BRUTA DEL EJERCICIO	14	178.666,50	150.976,23
(-) 15% Participación Trabajadores	15	26.799,98	22.646,43
(-) 25% Impuesto a la Renta	15	35.995,66	32.082,45
Utilidad del Ejercicio		115.870,87	96.247,35


Sr. Brayo Velez Milton Darwin
Gerente General
CL 130800353-0
ING. Celi Balcazar Guber Orlando
RUC No. 0911387967001
Contador Registro 1 0.13032

Veánse las Notas que acompañan los Estados Financieros

MAXZEUS S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DE PATRIMONIO****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016****(Expresado en Dólares)**

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Capital Social		
Saldo al Inicio	800,00	800,00
Aumento de Capital	-	-
Saldo Final	<u>800,00</u>	<u>800,00</u>
Aporte para Futura Capitalización		
Saldo al Inicio del Año	437,52	437,52
Transferencia a Capital	-	-
Saldo al Final del Año	<u>437,52</u>	<u>437,52</u>
Reserva Legal		
Saldo al Inicio del Año	6.374,46	6.374,46
Transferencia Reserva Legal	-	-
Saldo al Final del Año	<u>6.374,48</u>	<u>6.374,46</u>
Utilidad No Distribuida Ejercicios Anteriores		
Saldo al Inicio del Año	120.867,88	253.120,21
Utilidad Netas	132.252,33	115.870,87
Saldo al Final del Año	<u>253.120,21</u>	<u>368.991,08</u>
Utilidad o Perdida del Ejercicio	178.666,50	150.976,23
Participación Trabajadores	26.799,98	22.646,43
Impuesto a la Renta	35.995,66	32.082,45
Saldo al Final del Año	<u>115.870,87</u>	<u>96.247,35</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	US\$ <u>376.603,08</u>	<u>472.850,41</u>


Sr. Bravo Velez Milton Darwin
Gerente General
CL 130800353-0


ING. Celi Balcazar Guber Orlando
RUC No. 0911387967001
Contador Registro No.

Veáanse las Notas que acompañan los Estados Financieros

MAXZEUS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑO TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016
(Expresado en Dólares)

Flujos de Efectivo procedentes de Actividades de Operación

Cobros procedentes de las ventas de bienes	3.980.843,30
Pago a Proveedores por el suministros de bienes y servicios	(4.204.832,60)
Pago y por cuentas de los Empleados	-
Otros pagos por actividades de operación	(237.551,13)
Interes Pagados	-
Impuestos a las Ganancias Pagadas	(35.995,66)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(26.799,98)
Efectivo neto utilizado de Actividades de Operación	(524.336,07)

Flujo de efectivo procedentes de Actividades de Inversión

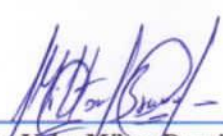
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(4.129,30)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-
Efectivo neto utilizado de Actividades de Inversión	(4.129,30)

Flujo de efectivo procedentes de Actividades de Financiamiento

Financiación por préstamos a largo plazo	676.015,52
Pagos de préstamos	-
Otras entradas (salida) de efectivo	-
Efectivo neto utilizado de Actividades de Financiamiento	676.015,52
Incremento neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	147.550,15
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al principio del período	116.614,32
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del período	264.164,47

Conciliación entre la Ganancia (Pérdida) neta y los flujos de Operación

Ganancia (Pérdida) antes del 15% a trabajadores e Impuesto a la Renta	150.976,23
Ajuste por partidas distintas al Efectivo	(44.142,34)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	18.653,30
Ajustes por gastos por Impuesto a la Renta	(35.995,66)
Ajustes por gastos por participación trabajadores	(26.799,98)
Cambios en Activos y Pasivos	(631.169,96)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(150.214,69)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	164.258,54
(Incremento) disminución en Inventarios	(76.223,49)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(717.587,99)
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	147.837,52
Incremento (disminución) en anticipo de clientes	760,15
Flujos de efectivo netos procedentes de Actividades de Operación	(524.336,07)


Sr. Bravo Velez Milton/Darwin
Gerente General
CL 130800353-0


ING. Celi Balcasar Guber Orlando
RUC No. 0911387967001
Contador Registro 0.13032

Veáanse las Notas que acompañan los Estados Financieros

MAXZEUS S.A.

NOTAS EXPLICATIVA A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016

NOTA 1.- OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

MAXZEUS S.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil, capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, el Treinta y uno días del mes de Enero del dos mil once bajo la denominación de MAXZEUS S.A. La compañía quedo inscrita en el Registro Mercantil el 15 de Febrero del 2011 con el número 2.860.

El objeto social de la compañía: Venta al Por Mayor y Menor de Prendas de Vestir

CAPITAL SOCIAL La compañía MAXZEUS S.A., tiene un capital social de **US\$ 800.00** dólares de los Estados Unidos de América, divididos en aportaciones ordinarias y nominativas de \$1 dólar de los Estados Unidos de América cada una.

En la actualidad sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en Ecuador.

NOTA 2.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las políticas contables más importantes utilizadas por la Sociedad en la preparación de sus estados financieros se detallan a continuación:

Bases de presentación.- La empresa lleva sus registros de contabilidad sobre la base de negocio en marcha y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Uso de Estimaciones y Juicios - Al preparar los estados financieros, la Administración de la sociedad ha efectuado estimaciones y supuestos que afectan los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, implican incertidumbres y utilización del juicio, por lo tanto no pueden ser determinadas con precisión. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes realizadas por la administración se refieren a: deterioro de los activos financieros, estimación de la recuperabilidad de la cartera de crédito, productos por cobrar y otras cuentas a cobrar, deterioro de bienes realizables y bienes de uso, vida útil de los inmuebles, mobiliario y equipo, años de amortización de activos intangibles y diferidos y estimaciones de pasivo.

Disponibilidades - Se consideran como disponibilidades todos los activos que por su liquidez tienen una disponibilidad inmediata.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo - Las actividades de operación del estado de flujos de efectivo se calculan por el método indirecto y para este propósito se consideran como equivalentes de efectivo las disponibilidades; los depósitos a la vista y a plazo, las inversiones en valores que se mantienen con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses y que son negociables. Vista y a plazo, las inversiones en valores que se mantienen con la intención de convertirlos en efectivo en un plazo no mayor a dos meses y que son negociables.

MAXZEUS S.A.

NOTAS EXPLICATIVA A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016

Cuentas por Cobrar - Las cuentas por cobrar concedidas se presentan a su valor principal pendiente de cobro.

Cuentas por pagar: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores, impuestos y contribuciones, accionistas, beneficios a los trabajadores y otras cuentas por pagar).

Base de Medición.- Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por el inmueble que se presenta en Propiedades de inversión, que está registrando al valor del avalúo comercial.

Moneda funcional y de Presentación

La sociedad presenta sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000

Propiedad Planta y Equipo

Se registra inicialmente al valor de adquisición o construcción, según corresponda. Las adiciones y los reemplazos de importancia a los bienes de uso son capitalizados, mientras que los desembolsos por mantenimiento, reparaciones y renovaciones menores que no mejoran al activo ni incrementan su vida útil son cargados a los gastos de operación conforme se incurren.

Los gastos de mantenimiento y reparación así como las ganancias o pérdidas resultantes de ventas o retiros de activos fijos se incluyen en los resultados del año en que se realizan.

Otros Activos - Las mejoras realizadas a las propiedades arrendadas se amortizan en el plazo de vigencia de los contratos y es calculada por el método de línea recta.

El software se registra al costo. Se amortiza por el método de línea recta a cinco y siete años plazo.

La depreciación se registra a las tasas necesarias para amortizar el costo y la revaluación sobre su vida útil estimada.

ACTIVOS

Edificios	20 años
Muebles y Enseres	10 años
Maquinaria y Equipo	10 años
Otros Activos	10 años

MAXZEUS S.A.

NOTAS EXPLICATIVA A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016

Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por el Consejo requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

Adicionalmente, ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16

Indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

Beneficios del personal.

Pensiones.- La empresa tiene planes de pensiones de beneficios definidos para Jubilación Patronal, que define un monto de beneficio de pensión que un empleado recibirá a su retiro, el cual usualmente dependerá de factores, tales como edad de servicio, remuneraciones, (esta ley fue modificada con el art. 215 numeral 2 del Código de trabajo en el año 2015).

Beneficios por cese.- El Código de Trabajo establece que en caso de desahucio, el empleador bonificara al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. La Corporación realizó provisión para este concepto mediante un estudio actuarial efectuado por peritos independientes.

Utilidad Neta por Acción - Se calcula dividiendo la utilidad neta disponible para los accionistas comunes entre la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el período.

Ingresos.- Los ingresos por ventas de actividades es la fabricación de productos plásticos. Principales se registran en los resultados del año en base a la emisión de facturas de la compañía.

Participación a Trabajadores: Esta constituido con cargos a los resultados del año a las tasas de 15% de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

IMPUESTOS

Impuesto a la Renta.- De acuerdo a lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos (22%) sobre su base imponible.

MAXZEUS S.A.

NOTAS EXPLICATIVA A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016

Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido 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.

Impuestos 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Anticipo de Impuestos a la Renta

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró 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 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.

Impuesto a la renta diferido

La circular No.- NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el Registro Oficial N0.- 718 del 6 de junio del 2012 indica que la aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos e impuestos a la renta se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento respectivo, y en ninguno de dichos

cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de reversos de gastos no deducibles de periodos anteriores para efectos de la determinación del Impuesto a la renta en el periodo corriente.

Con base a lo detallado en el párrafo anterior la Administración de la Compañía considera que al 31 de Diciembre de 2016 no se han producido diferencias temporales, entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los Estados Financieros, que generen un activo adicional o pasivo adicional a la renta diferida.

MAXZEUS S.A.**NOTAS EXPLICATIVA A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016**ADMINISTRACION DE RIEGOS****Factores de Riesgo financieros**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgo financiero; riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión

y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación y costos de productos terminados para la reventa, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones.

La administración de riesgo está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Riesgos de mercado

Los riesgos del mercado se dividen en:

Riesgo de precio

La compañía opera únicamente en el mercado local y por sus características de operación los precios de los servicios y costos contratados son generalmente negociados a precios de mercado. No mantiene negociaciones de largo plazo.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza sus operaciones principales únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los Estados Financieros.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generado otras cuentas por pagar menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El Capital total se calcula como el "Patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios apalancamiento al 31 de diciembre del 2015 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Proveedores	1.344.236,45	672.268,96
	<u>1.344.236,45</u>	<u>672.268,96</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	116.614,32	264.164,47
Deuda Neta	<u>1.227.622,13</u>	<u>408.104,49</u>
Total Patrimonio	376.603,05	0,00
Capital Total	<u>851.019,08</u>	<u>408.104,49</u>
Ratio de Apalancamiento	1,44	1,00

MAXZEUS S.A.**NOTAS EXPLICATIVA A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016****NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

El siguiente es un resumen del Efectivo y Equivalente, al 31 de diciembre del 2015 y 2016:

	<u>2015</u>		<u>2016</u>
Caja	100.650,58	(1)	241.995,15
Bancos	15.963,74	(2)	22.169,32
	<u>116.614,32</u>		<u>264.164,47</u>

1.- El saldo de caja esta compuesto en el siguiente orden.

Caja

Vale	-	1.892,82
Caja recaudos cartera	8.106,15	1.045,00
Caja por depositar	90.882,43	237.316,91
Fonfo caja suelto	1.050,00	1.030,00
Cja chica Provincial #2	162,00	162,00
Caja General proveedores	-	(2.460,99)
Caja chicas viaticos	-	(233,40)
Fondo Rotativo caja	-	1.000,00
Caja chica Mayra	400,00	2.192,81
Fondo sueltos cartera	50,00	50,00
	<u>100.650,58</u>	<u>241.995,15</u>

2.- El saldo de bancos esta compuesto en el siguiente orden.

Bancos

Banco Bolivariano Cta. Cte. 0005173453	-	(a)	22.169,32
Banco Pichincha Cta. Cte. 34278530-04	15.963,74	(a)	-
	<u>15.963,74</u>		<u>22.169,32</u>

(a). Corresponde al saldo existente al cierre del ejercicios.

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de cuentas y documentos por cobrar, clientes, al 31 de diciembre del 2015 y 2016:

	<u>2015</u>		<u>2016</u>
Clientes Locales	650.786,97	(1)	610.123,81
Cheques Posfechados	-		50.972,49
Prestamos a Tercero no relacionados	-		21.804,23
Otros por Cobrar	463.784,01	(2)	581.885,14
	<u>1.114.570,98</u>		<u>1.264.785,67</u>

MAXZEUS S.A.**NOTAS EXPLICATIVA A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016****NOTA 4 CUENTA POR COBRAR (continua)**

(1). Correspondiente a la cuenta por cobrar clientes del presente ejercicio económico las cuales están legalmente soportadas con respectivas facturas de ventas a créditos entre 30 y 60 días.

(2). Las otras cuentas por cobrar constituyen saldos correspondientes a préstamos a empleados y anticipo a proveedores debido a que las cuentas por cobrar son corriente y a su recuperación es efectivo la empresa no efectúa provisiones de cuentas incobrables.

NOTA 5.- INVENTARIOS

El siguiente es un resumen de Inventario, al 31 de diciembre del 2015 y 2016:

	2015		2016
Inventario de Prendas de Vestir	609.971,88	(1)	397.027,34
Inventarios de Telas			48.686,00
	609.971,88		445.713,34

El inventario está conformado por prendas de vestir, que se comercializa por catálogo y por ventas directas al público.

1.- Al 31 de diciembre del 2016, la administración de la empresa no reconoció sus inventarios por el valor neto de reposición, así como también se menciona que no estuvimos presentes en la toma física del inventario físico de cierre de ejercicio económico 2016, debido a que mi contratación como auditor externo fue posterior a esa fecha.

NOTA 6.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El siguiente es un resumen de Activo por Impuestos Corrientes, al 31 de diciembre del 2015 y 2016:

	2015	2016
Crédito Tributario a Favor de la empresa (I.R.)	31.016,54	-
Iva Compras	-	40.751,46
Creditos acumulado tributarios	-	35.422,03
Anticipo ejercicios fiscal en curso	-	31.016,54
Otros	-	50,00
	31.016,54	107.240,03

Los pagos anticipados, están representados el credito tributario de la compañía correspondiente al ejercicio fiscal del año 2015, los cuales se encuentran pendientes de compensar con sus obligaciones fiscales mensuales y del Impuesto a la Renta del presente ejercicio económico.

MAXZEUS S.A.**NOTAS EXPLICATIVA A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016****7.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

El siguiente es un resumen de Propiedad, Planta y Equipo, al 31 de diciembre del 2015 y 2016:

CONCEPTO	SALDO AL 01/01/2015	COMPRAS - ADICIONES	VENTAS BAJAS	SALDO AL 31/12/16
<u>COSTO</u>				
Instalaciones	4.396,54	1.195,80	-	5.592,34
Muebles y Enseres	18.991,90	-	-	18.991,90
Maquinaria, Equipo e Instalaciones	31.936,64	150,00		32.086,64
Equipo de Computación y Software	38.177,75	2.783,50		40.961,25
Licencia del Software	800,00	-	-	800,00
Vehículo	-	-	-	-
TOTAL COSTO	94.302,83	4.129,30	-	98.432,13
<u>DEPRECIACION</u>				
Instalaciones	2.129,75	539,30	-	2.669,05
Muebles y Enseres	6.382,08	1.899,19	-	8.281,27
Maquinaria, Equipo e Instalaciones	10.154,59	3.197,41	-	13.352,00
Equipo de Computación y Software	28.456,90	12.937,40	-	41.394,30
Licencia del Software	253,46	80,00	-	333,46
Vehículo	-	-	-	-
TOTAL DEPRECIACION	47.376,78	18.653,30	-	66.030,08
TOTAL ACTIVO FIJO	46.926,05	14.524,00	-	32.402,05

Corresponde a los bienes muebles adquiridos por la compañía, los cuales se encuentran sustentados con títulos de propiedad y respectivas facturas de compras. Las depreciaciones, se encuentran calculadas conforme con los porcentajes dispuestos en el Reglamento de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

MAXZEUS S.A.**NOTAS EXPLICATIVA A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016**NOTA 8.- SOBREGIROS BANCARIOS**

El siguiente es un resumen de Sobregiro Bancarios, al 31 de diciembre del 2015 y 2016:

	<u>2015</u>		<u>2016</u>
Sobregiro Bancarios Banco del Pichincha	-	(1)	676.015,52
	-		676.015,52

(1). Correspondiente al sobregiro bancario contable originado por cheques girado y no cobrados al cierre del ejercicio económico.

NOTA 9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de Cuentas por Pagar, al 31 de diciembre del 2015 y 2016:

	<u>2015</u>		<u>2016</u>
Proveedores Locales	1.344.236,45	(1)	672.268,96
Otras Cuentas por pagar	5.174,67		5.359,93
Documentos por pagar	45.805,76		-
	<u>1.395.216,88</u>		<u>677.628,89</u>

(1). Corresponden a las cuentas por pagar proveedores corrientes de mercadería con plazo no mayor de noventa días calendarios, los cuales se encuentran sustentados con facturas legalmente autorizadas por el SRI. Al cierre del ejercicio al 31 diciembre del 2016.

NOTA 10.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El siguiente es un resumen de Obligaciones con Instituciones Financieras, al 31 de diciembre del 2015 y 2016:

	<u>2015</u>		<u>2016</u>
Impuesto por pagar	31.016,12	(1)	32.082,45
Impuesto por pagar por retenciones	4.979,54		166.536,51
Con el less	51.497,16	(2)	6.761,81
Por Beneficios de Ley a Empleados	976,09	(3)	27.012,45
Participación Trabajadores	26.799,98	(4)	22.646,43
	<u>115.268,89</u>		<u>255.039,65</u>

MAXZEUS S.A.**NOTAS EXPLICATIVA A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016****NOTA 10.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS
(continua)**

1.- Corresponde a la provisión de 25% de impuesto a la renta anual calculado por la compañía del periodo 2016.

2.- Correspondiente a los aportes, al IESS, personales y patronales.

3.- Está representando la provisión de vacaciones, décimo tercer y cuarto remuneración, fondo de reserva.

4.- Corresponde a la provisión de 15% de participación de trabajadores calculado por la compañía del periodo 2016.

NOTA 11.- ANTICIPO DE CLIENTES

El siguiente es un resumen de Anticipo de Clientes, al 31 de diciembre del 2015 y 2016:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Anticipo de Clientes,	32.010,95	32.771,10
	<u>32.010,95</u>	<u>32.771,10</u>

Esta representado por valores recibido de clientes por reserva de mercaderia.

NOTA 12.- PATRIMONIO**Capital Social**

el capital suscrito y pagado es de Ochocientos dolores 00/ 100 Dólares de los Estados Unidos de América, dividido en acciones **ordinarias y nominativas** de US\$ 1,00 cada una como sigue:

ACCIONISTAS	No. De Aportes	Valor Por Aporte	% por Aportación	Valor Total 2016
Barberan Paredes Marlon Alfonso	400	1,00	50,00%	400,00
Cepeda Arteaga Rosa Cristina	400	1,00	50,00%	400,00
			0,00%	0,00
	<u>800</u>		<u>100%</u>	<u>800,00</u>

Reserva Legal

La Ley de compañías establece una apropiación de por lo menos el 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que este alcance al menos el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada, para absorber pérdidas incurridas o utilizarlas para futuro aumento de capital.

MAXZEUS S.A.**NOTAS EXPLICATIVA A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016****Resultados del Ejercicio Utilidad**

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía **MAXZEUS S.A.** Obtuvo una Utilidad Neta US\$ 96.247,35

NOTA 13 INGRESOS COSTOS Y GASTOS

El siguiente es un resumen de los Ingresos, Costo y Gastos, al 31 de diciembre del 2015 y 2016:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
VENTAS	4.494.757,57	3.966.039,30
GASTOS OPERACIONALES	(2.487.073,76)	(2.059.790,21)
Gastos de Administración y Ventas	(1.824.825,65)	(1.755.272,86)
Gastos Financieros	(4.245,66)	-
Utilidad Antes de Participación de Trabajadores e Impuestos a la renta	<u>178.612,50</u>	<u>150.976,23</u>

Las ventas se encuentran soportadas con respectiva facturación a clientes persona naturales a través de pedidos por catálogos o venta directa a clientes.

Los gastos de administración y de operación se encuentran concentrados en gastos de publicidad, impuestos y contribuciones, sueldos, comisiones y la depreciación de activos fijos, los cuales sustentan los respectivos costos y gastos.

NOTA 14 CONCILIACION TRIBUTARIAS2016**CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**

Utilidad del Ejercicio	150.976,23
15% Participación Trabajadores	<u>22.646,43</u>
Utilidad Antes de Impuesto	128.329,80
(+) Gastos No Deducibles Locales	
(-) Deducciones adicionales	<u>0,00</u>
Utilidad Gravable	128.329,80
Total Impuesto Causado	32.082,45
(-) Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente	<u>30.488,57</u>
(=) Impuesto a la Renta Causado Mayor al Anticipo Determinado	30.488,57
(+) Saldo de Anticipo Pendiente de Pago	<u>0,00</u>
(-) Retenciones en la Fuente realizadas del Ejercicio	<u>0,00</u>
(-) Crédito Tributario de años anteriores	<u>30.488,57</u>
IMPUESTO POR PAGAR	1.593,88

MAXZEUS S.A.

NOTAS EXPLICATIVA A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2016

NOTA 15 APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En la opinión de la administración, estima no habrá modificaciones al contenido de los mismos.

NOTA 16 CONTINGENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión del presente informe, la administración de la empresa mantiene la siguiente contingencia:

Los Pasivos del periodo de 2015, de la empresa no incluyen contingencias tributarias por un monto de \$ 304.529,24 determinado por el Servicio de Rentas Internas, según notificación # DZ8-GSOOFRV16-00000615-M, de fecha 21 de noviembre de 2016.

NOTA 17 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2016, y la fecha de emisión de este informe (Julio, 17 de 2017), se produjo el siguiente evento que en la opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

Los Pasivos del periodo de 2016, de la empresa no incluyen contingencias tributarias por un monto de \$ 304.529,24 determinado por el Servicio de Rentas Internas, según notificación # DZ8-GSOOFRV16-00000615-M, de fecha 21 de noviembre de 2016; a la fecha de este informe que se mantiene esta contingencia.