MAXZEUS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

1.- CONSTITUCION Y ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

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**.

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.

Cuentas por Cobrar - Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar operacionales, préstamos a funcionarios y empleados, intereses y otras cuentas por cobrar. Surgen cuando la empresa presta sus servicios, (Cuentas por cobrar operacionales); o provee dinero directamente a un deudor (empleado) sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Los préstamos a empleados no devengan intereses. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

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).

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
Equipo de Computación	3 años

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 realizo 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.

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.

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. El programa tiene por objeto final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía. 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.

Las ratios apalancamiento al 31 de diciembre del 2014 y 2015 fueron los siguientes:

	2014	2015
Proveedores	1.179.309,63	1.344.236,45
	1.179.309,63	**1.344.236,45**
Efectivo y equivalentes al efectivo	227.185,76	116.614,32
Deuda Neta	**952.123,87**	**1.227.622,13**
Total Patrimonio	260.732,19	376.603,06
Capital Total	**691.391,68**	**851.019,07**
Ratio de Apalancamiento	**1,38**	**1,44**

3.-

El siguiente es un resumen del bancos y caja al 31 de diciembre del 2014 y 2015:

	2014	2015
Caja	**93.691,13**	**100.650,58**
Bancos	**133.494,63**	**15.963,74**
	227.185,76	**116.614,32**

(1). Luego de haber revisado la respectiva conciliacion y partidas conciliatorias de la cuenta corriente #34278530-04 del banco Pichincha, se comprobo la adecuada disponibilidad y razonabilidad del saldo reflejado en el balance general proporcionado por la compañía con corte al cierre de diciembre del 2015.

4.- CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2014 y 2015:

	2014	2015
Clientes Locales	**328.354,32**	**650.786,97**
Clientes por Cobrar no Relacionadas	**341.224,29**	**-**
Otros por Cobrar	**310.834,60**	**463.784,01**
	980.413,21	**1.114.570,98**

Corresponde a cuentas por cobrar clientes del presente ejercicio económico, las cuales están legalmente soportadas con respectivas facturas de ventas.

5.- INVENTARIOS

El siguiente es un resumen de Inventarios al 31 de diciembre del 2014 y 2015:

	2014	2015
Inventario de Productos Terminados	**402.935,68**	**609.971,88**
	402.935,68	**609.971,88**

El inventario está conformado por prendas de vestir, que se comercializa por catálogo y por ventas directas, el mismo que es controlado bajo el método promedio ponderado permitiendo su actualización cuando se adquiere mercaderías con nuevos precios.

6.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El siguiente es un resumen de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2014 y 2015:

	2014	2015
Anticipo Impuesto a la renta	**23.637,04**	**31.016,54**
	23.637,04	**31.016,54**

Corresponde al creditos tributario a la compañía aplicable al ejercicio fiscal del año 2015.

7.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2015, las propiedades maquinarias y equipos se componían del siguiente detalle:

CONCEPTO	SALDO AL 01/01/2014	COMPRAS - ADICIONES	TRANSF. BAJA	SALDO AL 31/12/15
COSTO				
Instalaciones	4.396,54		-	4.396,54
Muebles y Enseres	18.758,48	233,42	-	18.991,90
Maquinaria, Equipo e Instalaciones	28.660,93	3.275,71	-	31.936,64
Equipo de Computación y Software	33.991,59	4.186,16	-	38.177,75
Licencia del Software	-	800,00	-	800,00
TOTAL COSTO	**85.807,54**	**8.495,29**	**-**	**94.302,83**
DEPRECIACION				
Instalaciones	1.690,07	439,68	-	2.129,75
Muebles y Enseres	4.497,31	1.884,77	-	6.382,08
Maquinaria, Equipo e Instalaciones	7.202,01	2.952,58	-	10.154,59
Equipo de Computación y Software	16.609,06	11.847,84	-	28.456,90
Licencia del Software	173,42	80,04	-	253,46
TOTAL DEPRECIACION	**30.171,87**	**17.204,91**	**-**	**47.376,78**
TOTAL ACTIVO FIJO	**55.635,67**	**8.709,62**	**-**	**46.926,05**

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.

8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2014 y 2015:

	2014	2015
Proveedores Locales	**1.179.309,63**	**1.344.236,45**
Otras Cuentas por pagar	**-**	**5.174,67**
Otras provisiones por pagar	**25.528,34**	**-**
Prestamos a accionistas	**5.174,67**	**-**
Documentos por pagar	**126.827,13**	**45.805,76**
	1.336.839,77	**1.395.216,88**

9.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El siguiente es un resumen de otras Obligaciones Corrientes, al 31 de diciembre del 2014 y 2015.

	2014	2015
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	**37.301,94**	**35.995,66**
Con el less	**10.332,37**	**51.497,16**
Por Beneficios de Ley a Empleados	**6.305,53**	**976,09**
Participación Trabajadores	**29.921,34**	**26.799,98**
	83.861,18	**115.268,89**

10.- ANTICIPO DE CLIENTES

El siguiente es un resumen de Anticipo de clientes al 31 de diciembre del 2014 y 2015:

	2014	2015
Anticipo a Clientes	**8.374,22**	**32.010,95**
	8.374,22	**32.010,95**

Está representado por valores recibido de clientes por reserva de mercadería.

11 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 2014
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
	800		**100%**	**800,00**

MAXZEUS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

12 INGRESOS, COSTOS Y GASTOS

Entre el 31 de diciembre del 2014 y 2015, los resultados de los ingresos costos y gastos de la compañía se encuentran constituidos como sigue:

	2014	2015
VENTAS	4.249.947,86	4.494.757,57
Gastos Operacionales	(2.570.692,99)	(2.487.073,76)
Gastos de Administración y Ventas	(1.479.779,26)	(1.824.825,65)
Gastos Financieros	-	(4.245,66)
Utilidad Antes de Participacion de Trabajadores e Impuesto a la Renta	199.475,61	178.612,50

13 CONCILIACION TRIBUTARIA

Utilidad del Ejercicio	178.666,50
15% Participación Trabajadores	**26.799,98**
Utilidad Antes de Impuesto	**151.866,53**
(+) Gastos No Deducibles Locales	11.750,13
(-) Deducciones adicionales	0,00
Utilidad Gravable	**163.616,66**
Total Impuesto Causado	**35.995,66**
(-) Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Fiscal Corriente	31.016,13
(=) Impuesto a la Renta Causado Mayor al Anticipo Determinado	**4.979,53**
(+) Saldo de Anticipo Pendiente de Pago	0,00
(-) Retenciones en la Fuente realizadas del Ejercicio	0,00
(-) Crédito Tributario de años anteriores	0,00
(-) Crédito Tributario Generado ISD Ejercicio Fiscal Anteriores	0,00
IMPUESTO POR PAGAR	**4.979,53**