

**INFORME DE AUDITORIA DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE KRONOS MAYALEX S.A.
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2014**

MAYALEX S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambio en el patrimonio neto de los accionistas

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US \$ - Dólares de Estados Unidos de América

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

NIC - Normas Internacionales de Contabilidad

SRI - Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros de la Junta General de Accionistas de

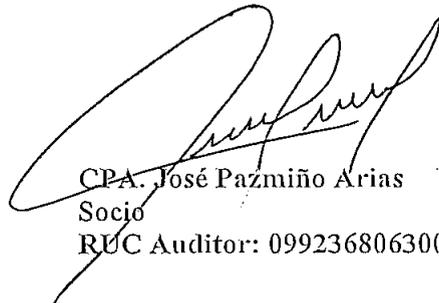
KRONOS LABORATORIOS C. LTDA.

Guayaquil, 16 de abril del 2015

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **MAYALEX S.A.** al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estado de resultado integral, de cambio en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La Administración de **MAYALEX S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, en lo relativo a la planificación y ejecución del trabajo, e incluyó pruebas selectivas a los registros y demás documentación que creímos conveniente de acuerdo a las circunstancias, evaluación de las políticas contables usadas y evaluación del sistema de control interno contable y administrativo, lo cual proporciona una razonable seguridad de que los estados financieros están libres de errores de importancia y proporciona una base razonable para expresar una opinión. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.
4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MAYALEX S.A.**, al 31 de diciembre del 2014, el resultado de su operación, los cambios en su patrimonio neto y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Aseso-tecni S.A.

Resolución de la
Superintendencia de Compañías
SC-RNAE: No. 000620



CPA. José Pazmiño Arias
Socio
RUC Auditor: 0992368063001

MAYALEX S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

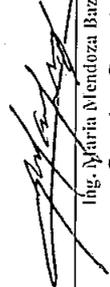
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

ACTIVOS	NOTAS	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	NOTAS
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
Efectivo en bancos	3	Cuentas por pagar	6
Inventarios	4	Otros obligaciones corrientes	7
Otros activos corrientes		TOTAL PASIVOS CORRIENTES	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS NO CORRIENTES	
		Otros pasivos no corrientes	
ACTIVOS NO CORRIENTES	5	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	
Propiedades, maquinarias y equipos, neto		TOTAL PASIVOS	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	8
		(según estado adjunto)	
TOTAL ACTIVOS		TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	

Las notas a los estados financieros anexas I al III son parte integrante de los estados financieros


Sra. Nancy Andrade Yumbay
Gerente General
MAYALEX S.A.


Ing. María Mendoza Bazan
Contadora General
MAYALEX S.A.

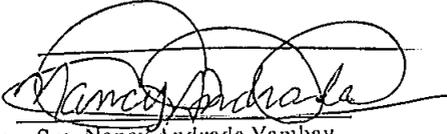
MAYALEX S.A.

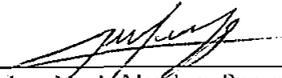
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

NOTAS

INGRESOS POR VENTAS NETAS		1.019.501,56
MENOS:		
COSTOS DE VENTAS		819.973,99
Mercaderías		
(+ Inventario Inicial	824.311,40	
(+ Compras	694.495,21	
(-) Inventario Final	(698.832,62)	
UTILIDAD BRUTA		199.527,57
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de ventas		(77.409,13)
Gastos de administración		(110.321,97)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(187.731,10)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		11.796,47
Deducciones:		
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	9	(1.769,47)
22% IMPUESTO A LA RENTA	9	(2.205,94)
UTILIDAD / PÉRDIDA NETA		7.821,06

Las notas explicativas anexas 1 al 11 son parte integrante de los Estados Financieros


Sra. Nancy Andrade Yambay
Gerente General
MAYALEX S.A.


Ing. Maria Merdoza Bazan
Contadora General
MAYALEX S.A.

MAYALEX S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

	Otros Resultados Integrales			Resultados Acumulados			
	Capital social	Aporte para futura capitalización	Superávit por revaluación	Otros Superávit	Adopción por primera vez de las NIIF	Cambios acumulados	Total
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2014	800,00	225.000,00	0,00	98.044,29	0,00	149.175,58	473.019,87
Utilidad neta del ejercicio						7.821,06	7.821,06
Otros ajustes							0,00
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	800,00	225.000,00	0,00	98.044,29	0,00	156.996,64	480.840,93

Las notas a los estados financieros anexas I al 11 son parte integrante de los estados financieros


 Nancy Andrade Yambay
 Gerente General
 MAYALEX S.A.


 Ing. Maria Mendoza Bazan
 Contadora General
 MAYALEX S.A.

MAYALEX S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares de Estados Unidos de América)

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION

Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1,019,501,56
(+) Ventas	1,019,501,56	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(690,749,53)
(-) Costo de Ventas	-819,973,99	
(-) Variación Inventarios	125,478,78	
(+) Variación CxP Locales	-32,745,31	
(+) Variación CxP Del Exterior	36,490,99	
Pagos a y por cuenta de los empleados		(2,943,85)
(-) 15% Participación a Trabajadores del Ejercicio	(1,769,47)	
(+) Variación Obligaciones Corrientes - Con El IESS	184,67	
(+) Variación Obligaciones Corrientes - Por Beneficios Sociales	126,66	
(+) Variación Obligaciones Corrientes - Participación Trabajadores por Pagar	(1,485,71)	
Otros pagos por actividades de operación		(265,140,22)
(-) Gastos de Ventas	(77,409,13)	
(-) Gastos de Administración	(187,731,10)	
(-) Variación Anticipo a Proveedores	0,00	
Impuestos a las ganancias pagados		-40,094,56
(-) Impuesto a la Renta Causado del Ejercicio	-2,205,94	
(-) Variación Créditos Tributarios a Favor de la Empresa (Isd)	36,192,04	
(-) Variación Créditos Tributarios a Favor de la Empresa (IR)	12,129,93	
(+) Variación Obligaciones Corrientes - Con la Administración Tributaria	-2,043,85	
(+) Variación Impuesto a la Renta por Pagar	-3,977,62	
Otras entradas (salidas) de efectivo		114,523,83
(-) Variación Provisión Cuentas Incobrables	0,00	
(-) Variación Otros Anticipos Entregados	77,409,12	
(-) Variación Depreciación Acumulada	16,503,59	
(+) Variación Otras Cuentas por Pagar	20,611,12	
(+) Variación Cuentas por Pagar Accionistas	0,00	
(+) Variación Anticipos de Clientes	0,00	
(-) Diferencial Otras entradas y salidas	0,00	
(-) Variación Otras Ctas Por Cobrar	0,00	
Efectivo neto utilizado de actividades de operación		<u>215,286,35</u>

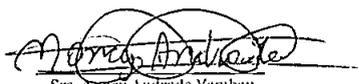
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION

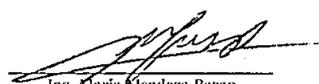
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		(1,480,00)
(-) Variación Maquinarias y Equipos	0,00	
(-) Variación Muebles y Enseres	0,00	
(-) Variación Vehículos	0,00	
(-) Variación Equipos de Computación	(1,480,00)	
Otras entradas (salidas) de efectivo		0,00
(-) Compra de Vehículos	0,00	
(+) Variación Superávit por Revaluación	0,00	
(-) Utilidades Distribuidas	0,00	
Efectivo utilizado de actividades de inversión		<u>(1,480,00)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION

Financiación por Préstamos a Largo Plazo		(200,000,00)
(+) Variación Cuentas por Pagar Largo Plazo	(200,000,00)	
Pago de Préstamos a Largo Plazo		(17,692,47)
(+) Variación Obligaciones con Instituciones Financieras	(17,692,47)	
Efectivo procedente de actividades de financiación		<u>(217,692,47)</u>
Incremento (disminución) neto del efectivo		(3,886,12)
Efectivo en bancos al inicio del año		13,921,43
Efectivo en bancos al final del año		<u>10,035,31</u>

Las notas explicativas anexas 1 al 11 son parte integrante de los Estados Financieros


 Sra. Nancy Andrade Yantbay
 Gerente General
 MAYALEX S.A.


 Ing. María Mendoza Bazan
 Contadora General
 MAYALEX S.A.

MAYALEX S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

NOTA 1 - IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

MAYALEX S.A., fue constituida mediante Escritura Pública el 27 de Octubre de 1988 en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas e inscrita en el Registro Mercantil Registro No.3275 con fecha 1 de Marzo de 1999, en cumplimiento a la Resolución No.5294, emitido por la Superintendencia de Compañías el 10 de Noviembre de 1998. La Compañía se encuentra ubicada en la Av. Olmedo 315-317. Su actividad principal es la venta de prendas de vestir.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme al año que se presentan estos estados financieros.

a) Preparación de los estados financieros.-

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

b) Moneda funcional y moneda de presentación.-

Las partidas de los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares de Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares de Estados Unidos de América.

c) Efectivo en bancos.-

Representan depósitos en efectivo en cuentas corrientes (Véase nota 3).

d) Inventarios.-

El costo de los inventarios se determina usando el método de promedio ponderado. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

e) Propiedades, maquinarias y equipos.-

Están registradas al costo, según valoración realiza por un perito valuador independiente, menos depreciaciones acumuladas. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizables 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 resultados cuando son incurridos.

La vida útil estimada de propiedades, planta y equipos, utilizadas para el cálculo de la depreciación, son las siguientes:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

<u>Activos</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	20 años
Maquinarias y equipos	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

f) Ingresos.-

Los ingresos procedentes de la venta de bienes (prendas de vestir y calzado) son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por ocurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

g) Participación a trabajadores.-

Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta posterior a la determinación del costo de ventas, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.

h) Impuesto a la renta.-

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

a) Uso de estimaciones.-

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos que afectan los montos incluidos en algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración de la Compañía, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

NOTA 3 – EFECTIVO EN BANCOS

Al 31 de diciembre del 2014, corresponde principalmente a valores que se encuentran disponibles en efectivo \$ 10,035.31.-

NOTA 4 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2014, un detalle es el siguiente:

MAYALEX S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	<u>US \$</u>
Mercaderías	698.832,62
Total	<u>698.832,62</u>

NOTA 5 – PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>1/ene/2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/dic/2014</u>
		----- <u>US \$</u> -----	
Edificios	338.047,26		338.047,26
Terrenos	117.977,40		117.977,40
Vehiculos	80.075,94		80.075,94
Equipos de computación		1.480,00	1.480,00
Subtotal	536.100,60	1.480,00	537.580,60
(-) Depreciacion acumulada	(43.102,47)	(16.503,59)	(59.606,06)
Total	<u>492.998,13</u>	<u>(15.023,59)</u>	<u>477.974,54</u>

NOTA 6 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>US \$</u>
Proveedores	
Locales	359.465,09 (a)
Exterior	148.470,49 (a)
Total	<u>507.935,58</u>

MAYALEX S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

(a) Los valores corresponde a provisiones por facturas pendientes de pago a proveedores locales y del exterior, , sus cancelaciones depende de la política que disponga cada proveedor y estos pueden tener vencimientos de 30 a 120 días plazo.

NOTA 7 – OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2014, un detalle es el siguiente:

	<u>US \$</u>
<u>Porcion corriente</u>	
Con la administración Tributaria	326,00
Con el I.E.S.S	1.038,75
Otras Cuentas Por Pagar	23.093,04
	<hr/>
Total	<u>24.457,79</u>

NOTA 8 - CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 del 2014, el capital social de la compañía está conformado por 20.000 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 0.04. Un detalle de su conformación es el siguiente:

	<u>Acciones</u>	<u>US \$</u>	<u>%</u>
Nancy Fabiola Andrade Yambay	5.005	200,20	25.03%
Mayra Alexandra Tierra Andrade	4.995	199,80	24.98%
Christian Raul Tierra Andrade	<u>10.000</u>	<u>400,00</u>	<u>50.00%</u>
Total	<u>20.000</u>	<u>800,00</u>	<u>100,00%</u>

NOTA 9 – PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a disposiciones legales vigentes en el Ecuador, las autoridades tributarias tiene la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y en seis años desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

La compañía hasta la fecha de emisión de este informe (abril 16 del 2015) no ha sido fiscalizada, los registros contables y declaraciones de impuestos de los años anteriores se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias. La Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Al 31 de diciembre del 2014, la compañía realizó la siguiente conciliación tributaria:

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

US \$

Cálculo de la Participación Trabajadores

Utilidad Contable (Pérdida) antes Impuesto a la Renta y Participación Laboral	11.796,47
(+) (-) Otras partidas conciliatorias para participación laboral	0,00
15% Participación a Trabajadores	(1.769,47)

Cálculo del Impuesto a la Renta Causado

Utilidad Contable (Pérdida) antes Impuesto a la Renta y Participación Laboral	11.796,47
(-) 15% Participación a Trabajadores	(1.769,47)
(+) Gastos No Deducibles	0,00
Utilidad o Pérdida Gravable	10.027,00
(-) 20% amortización	0,00
Utilidad Tributaria	10.027,00
22% Impuesto a la Renta Causado	(2.205,94)
Utilidad Neta	7.821,06

Determinación del Impuesto a la Renta a Pagar o a favor del Contribuyente

Impuesto a la Renta Causado	2.205,94
Saldo del anticipo pendiente de Pago	2.922,47
(-) Retenciones en la Fuente del año	(2.841,97)
SALDO A FAVOR CONTRIBUYENTE	80,50

NOTA 10 - RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos del estado financiero adjunto por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 16 del 2015), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que se adjuntan, excepto por:

- El 6 de marzo del 2015 el Comité de Comercio Exterior (COMEX) resolvió mediante Resolución No. 011-2015, la misma que fue publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 456 del 11 de marzo del mismo año, establecer sobretasas arancelarias (5% al 45%), de carácter temporal (lapso de 15 meses) y no discriminatoria, con el propósito de regular el nivel general de importaciones y, de esta manera, salvaguardar el equilibrio de la balanza de pagos. Esta medida aplica a 2.800 productos de importación y busca proteger la balanza de pagos ante la caída de los precios del petróleo.