

**KRUGERCORPORATION S. A.**  
(Quito – Ecuador)

**Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010  
(Con cifras correspondientes del 2009)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



**KRUGERCORPORATION S. A.**

Estados Financieros  
31 de diciembre del 2010  
(Con cifras correspondientes del 2009)

<b><u>Índice</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	3 – 4
Balance General	5
Estado de Resultados	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 – 20

**Abreviaturas usadas:**

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- Compañía - Krugercorporation S. A.



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta de Accionistas de  
**KRUGERCORPORATION S. A.:**

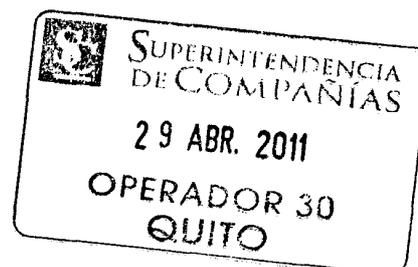
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **Krugercorporation S. A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010, y los estado conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros***

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### ***Responsabilidad de los Auditores***

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Excepto por lo indicado en el párrafo sexto, efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y relevaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de Auditoría.



### **Bases para la Opinión Calificada**

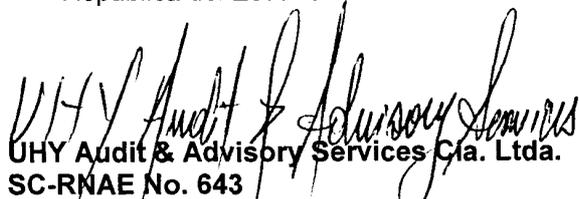
6. Tal como se explica más ampliamente en la nota 5 a los estados financieros, la Compañía se encuentra en proceso de regularización de los saldos de propiedad, mobiliario y equipos, así como, no obtuvimos los estados financieros del contrato de participación que mantiene la Compañía. No pudimos determinar el efecto que estos asuntos podrían tener en los estados financieros adjuntos.
7. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía ha registrado una provisión para cuentas de dudosa recuperación por aproximadamente US\$ 17,000; sin embargo, en base a los elementos de juicio disponibles determinamos que la provisión para cuentas por cobrar de lenta recuperación se encuentra subestimada en aproximadamente US\$ 33,000. Debido a esta situación la utilidad neta y las utilidades disponibles se encuentran sobreestimadas en el monto antes indicado, respectivamente.
8. Tal como se explica más ampliamente 2 (k) a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2010, la contabilización de la reserva para jubilación patronal difiere de lo establecido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el efecto de este asunto se revela en la nota antes indicada.
9. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía por considerar que carece de importancia relativa no ha consolidado sus estados financieros con una subsidiaria poseída íntegramente, tal como lo requieren la Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

### **Opinión**

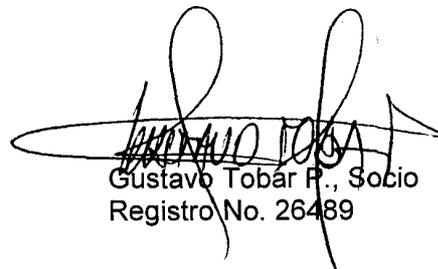
10. En nuestra opinión, excepto por los efectos de tales ajustes, de haber alguno, si hubiésemos podido completar nuestro análisis de los asuntos indicados en el párrafo sexto, y excepto por los efectos sobre los estados financieros de los asuntos indicados en los párrafos séptimo al noveno, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Krugercorporation S. A.** al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

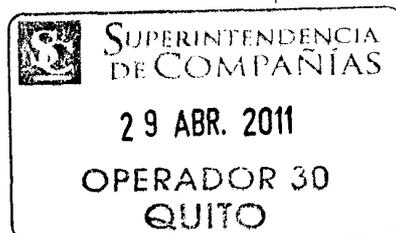
### **Asuntos de Énfasis**

11. La Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros adjuntos no tienen como propósito específico presentar la situación financiera, su desempeño financiero y los flujos de efectivo de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones distintos a los de la República del Ecuador.

  
UHY Audit & Advisory Services Cía. Ltda.  
SC-RNAE No. 643

Quito, 25 de marzo del 2011

  
Gustavo Tobár P., Socio  
Registro No. 26489



**KRUGERCORPORATION S. A.**  
**(Quito – Ecuador)**

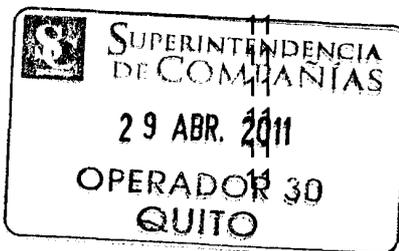
Balance General

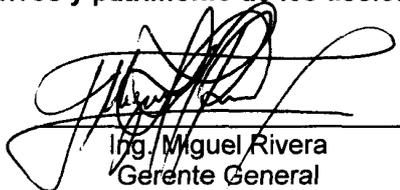
31 de diciembre del 2010

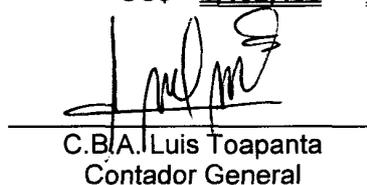
(Con cifras correspondientes del 2009)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo en caja y bancos		US\$ 342,607	215,892
Inversiones a corto plazo	2 (c)	77,988	63,704
Títulos para comercialización	2 (d)	-	43,801
Cuentas por cobrar	4	876,259	881,870
Inventarios		-	23,351
<b>Total activos corrientes</b>		<b><u>1,296,854</u></b>	<b><u>1,228,618</u></b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedad, mobiliario y equipos, neto	5	134,795	152,831
Inversiones a largo plazo	6	30,784	-
<b>Total activos</b>		<b>US\$ <u>1,462,433</u></b>	<b><u>1,381,449</u></b>
<b><u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u></b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Vencimientos circulantes de la deuda			
a largo plazo	9	US\$ 6,104	9,692
Cuentas por pagar	7	609,616	638,657
Pasivos acumulados	8	34,257	57,415
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b><u>649,977</u></b>	<b><u>705,764</u></b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Reserva para jubilación patronal y desahucio	10	146,725	59,949
Deuda a largo plazo, excluyendo vencimientos circulantes	8	-	6,176
<b>Total pasivos</b>		<b><u>796,702</u></b>	<b><u>771,889</u></b>
<b><u>Patrimonio de los accionistas:</u></b>			
Capital social		250,000	9,820
Aporte para futuras capitalizaciones		95,000	7,715
Reserva legal		20,064	6,987
Reserva por donación		-	95,000
Reserva por valuación		119,230	144,230
Utilidades disponibles		181,437	345,808
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b><u>665,731</u></b>	<b><u>609,560</u></b>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		<b>US\$ <u>1,462,433</u></b>	<b><u>1,381,449</u></b>



  
Ing. Miguel Rivera  
Gerente General

  
C.B.A. Luis Toapanta  
Contador General

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

# KRUGERCORPORATION S. A.

## Estado de Resultados

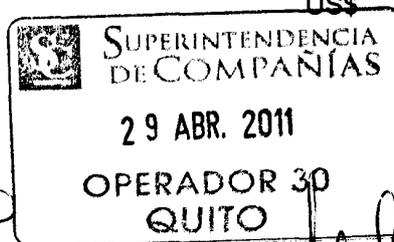
Año terminado el 31 de diciembre del 2010

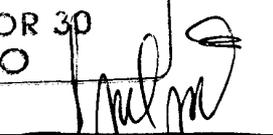
(Con cifras correspondientes del 2009)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Ingresos:</b>			
Tecnología	US\$	<b>2,118,124</b>	1,797,667
Consultoría de procesos		<b>319,374</b>	226,065
Arquitectura empresarial		<b>258,697</b>	26,149
<b>Total ingresos</b>		<b><u>2,696,195</u></b>	<b><u>2,049,881</u></b>
<b>Costos de las ventas y de los servicios:</b>			
Personal		<b>1,221,200</b>	510,161
Infraestructura		<b>512,089</b>	469,556
<b>Total costo de las ventas y de los servicios</b>		<b><u>1,733,289</u></b>	<b><u>979,717</u></b>
<b>Margen bruto</b>		<b><u>962,906</u></b>	<b><u>1,070,164</u></b>
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos de ventas, administración y generales		<b>876,080</b>	802,317
<b>Utilidad en operación</b>		<b><u>86,826</u></b>	<b><u>267,847</u></b>
<b>Otros ingresos (gastos):</b>			
Gastos financieros		<b>(9,007)</b>	(9,349)
Otros ingresos		<b>38,265</b>	1,721
<b>Total otros ingresos (gastos), neto</b>		<b><u>29,258</u></b>	<b><u>(7,628)</u></b>
<b>Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta</b>		<b>116,084</b>	260,219
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 (n) y 8	<b>(17,413)</b>	(37,806)
<b>Utilidad antes del impuesto a la renta</b>		<b>98,671</b>	222,413
Impuesto a la renta, estimado	2 (o) y 12	<b>(49,069)</b>	(21,775)
<b>Utilidad neta</b>		<b><u>49,602</u></b>	<b><u>200,638</u></b>

  
Mig. Miguel Rivera  
Gerente General



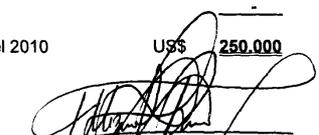
  
C.B.A. Luis Toapanta  
Contador General

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

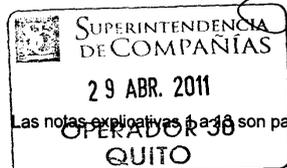
**KRUGERCORPORATION S. A.**

Estado de Cambios en el Patrimonio  
 Año terminado el 31 de diciembre del 2010  
 (Con cifras correspondientes del 2009)  
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

		Capital social (nota 11)	Aportes para futuras capitalizaciones (nota 11)	Reserva legal (nota 11)	Reserva por donación (nota 11)	Reserva por valuación (nota 11)	Utilidades disponibles (nota 11)	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	9,820	-	6,987	95,000	144,230	152,885	408,922
Utilidad neta		-	-	-	-	-	200,638	200,638
Aportes para futuros aumentos de capital		-	7,715	-	-	-	(7,715)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2009		9,820	7,715	6,987	95,000	144,230	345,808	609,560
Utilidad neta		-	-	-	-	-	49,602	49,602
Aumento del capital social		240,180	(7,715)	(6,987)	-	-	(225,478)	-
Apropiación para reserva legal		-	-	20,064	-	-	(20,064)	-
Reclasificación		-	95,000	-	(95,000)	-	-	-
Ajuste requerido por la Superintendencia de Compañías		-	-	-	-	(25,000)	-	(25,000)
Ajustes de años anteriores		-	-	-	-	-	31,569	31,569
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>250,000</u>	<u>95,000</u>	<u>20,064</u>	<u>-</u>	<u>119,230</u>	<u>181,437</u>	<u>665,731</u>

  
 Ing. Miguel Rivera  
 Gerente General

  
 C.B.A. Luis Toapanta  
 Contador General



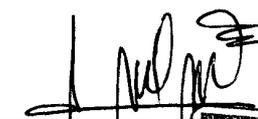
Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

# KRUGERCORPORATION S. A.

Estado de Flujos de Efectivo  
Año terminado el 31 de diciembre del 2010  
(Con cifras correspondientes del 2009)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 2,739,996	2,006,080
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	<u>(2,634,042)</u>	<u>(2,026,673)</u>
Efectivo provisto por (utilizado en) las operaciones	105,954	(20,593)
Intereses y comisiones pagadas	(9,007)	(9,349)
Otros ingresos, neto	<u>38,265</u>	<u>1,721</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	<u>135,212</u>	<u>(28,221)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
Adquisición de propiedad, mobiliario y equipos	(29,517)	(76,798)
Disminución en inversiones a corto plazo y títulos para comercialización	<u>30,784</u>	<u>107,505</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>1,267</u>	<u>30,707</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento - préstamos pagados a instituciones bancarias</b>		
	<u>(9,764)</u>	<u>(5,519)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo durante el período	126,715	(3,033)
Efectivo al inicio del período	<u>215,892</u>	<u>218,925</u>
Efectivo al final del período	US\$ <u>342,607</u>	<u>215,892</u>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	US\$ 49,602	200,638
Ajustes:		
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	4,641	7,778
Depreciación de propiedad, mobiliario y equipos	6,417	12,812
Provisión para jubilación patronal y desahucio	86,776	-
Ajustes de propiedad, mobiliario y equipos	<u>11,619</u>	<u>(148,875)</u>
	<u>159,055</u>	<u>72,353</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	5,005	(291,626)
Disminución (aumento) en inventarios	23,351	(23,351)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(29,041)	145,396
Aumento en jubilación patronal	-	59,949
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	<u>(23,158)</u>	<u>9,058</u>
	<u>(23,843)</u>	<u>(100,574)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	US\$ <u>135,212</u>	<u>(28,221)</u>

  
Ing. Miguel Rivera  
Gerente General

  
C.B.A. Luis Toledano  
Contador General

SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑIAS  
29 ABR. 2011  
OPERADOR 30  
QUITO

Las notas explicativas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**KRUGERCORPORATION S. A.**  
**(Quito – Ecuador)**

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010  
(Con cifras correspondientes del 2009)

**1. Descripción del Negocio**

**Krugercorporation S. A.** “La Compañía” fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura pública el 16 de agosto de 2.000 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de enero de 2.001. Su actividad principal constituye la venta, desarrollo y comercialización de software, comercialización de programas y paquetes afines al mismo, comercialización de soluciones basadas en e-commerce negocios electrónicos, sistemas de mensajería, desarrollo de software usando bases de datos, tecnológicos de internet y tecnología de punta etc..

**2. Resumen de las Principales Políticas Contables**

**a) Base de Presentación –**

Los estados financieros y sus notas explicativas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador, y están preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

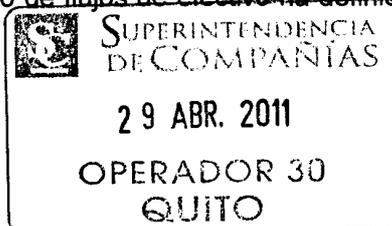
La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008, estableció un cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia. En base a este cronograma la Compañía tiene la obligatoriedad de adoptar estas normas a partir del 1 de enero del 2012 como base de preparación de sus estados financieros, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF podrían surgir ciertos ajustes al patrimonio de los accionistas (resultados acumulados) al 1 de enero del 2011; y, cambios en las políticas contables que podrían afectar la medición y presentación de las partidas de los estados financieros. Para propósitos comparativos, los estados financieros del 2011 deberán ser reestructurados de acuerdo a NIIF, los cuales podrían diferir de los estados financieros preparados con las NEC.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de operación de la Compañía.

**b) Flujos de Efectivo –**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.



**KRUGERCORPORATION S. A.**  
(Quito – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010  
(Con cifras correspondientes del 2009)



**c) Inversiones a Corto Plazo -**

Representan principalmente Fondos de Inversión a corto plazo y que constituyen la participación en un fondo de inversión administrado, el cual es registrado al costo de adquisición de las unidades a la fecha de inversión. El rendimiento que genera esta inversión es del 1,67% anual.

**d) Títulos para Comercialización -**

Los títulos para comercialización constituyen notas de crédito con sus respectivos intereses emitidas por el Servicio de Rentas Internas por la devolución del Impuesto al Valor Agregado – IVA pagado en la adquisición de bienes y servicios, los cuales se reconocen como ingreso al momento de recibir dicho documento. En el 2010 dichas notas fueron utilizadas para el pago de impuestos.

**e) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro -**

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a los resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

**f) Cuentas por Cobrar –**

Las cuentas por cobrar han sido valuadas a su valor nominal y no superan su importe recuperable.

**g) Propiedad, mobiliario y equipos –**

La propiedad, mobiliario y equipos se presenta neto de la depreciación acumulada y está contabilizada al costo histórico, excepto los bienes inmuebles (terreno y edificio) que se contabilizan por el método de costo revaluado.

Los pagos por reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos según se incurren, mientras que las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan.

El gasto por la depreciación de la propiedad, mobiliario y equipos se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Edificios	5%
Maquinaria; muebles y enseres; y, equipos de oficina	10%
Equipos de computación	<u>33%</u>

**h) Inversiones a Largo Plazo -**

Están registradas al costo y representan la participación accionaria en la Compañía Orangentech S. A. y un contrato de participación en Gass Hoopers.

**i) Cuentas por Pagar –**

Se encuentran registradas al valor nominal y no superan la estimación confiable del monto de la obligación.



**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010  
(Con cifras correspondientes del 2009)

**j) Anticipos recibidos de clientes -**

Los anticipos recibidos de clientes se originan por los contratos suscritos con clientes para la elaboración de software y son descontados en función de la facturación de dichos servicios.

**k) Beneficios a Trabajadores –**

- Reserva para Jubilación Patronal.- La reserva y los costos del período de prima de antigüedad son calculados por un actuario independiente utilizando tasas de interés reales para la valuación de la reserva, mediante el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, el cual es reconocido en función con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos los empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución.

La Compañía al 31 de diciembre del 2010 ha reconocido la totalidad de la reserva para jubilación patronal; sin embargo, el saldo correspondiente a los años anteriores por aproximadamente US\$ 36,000 se contabilizó en los resultados del año 2010, además no se consideró las disposiciones legales respecto al reconocimiento tributario de la reserva para jubilación patronal. Debido a esta situación las utilidades disponibles al inicio del año se encuentran sobreestimadas en el monto antes indicado y las utilidades disponibles del año subestimadas en aproximadamente US\$ 16,000.

- Reserva para Bonificación por Desahucio.- El Código del Trabajo de la República del Ecuador también establece que en los casos en que la relación laboral termine por desahucio o despido intempestivo, el empleador deberá indemnizar al trabajador con el equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El gasto cargado a los resultados por este concepto ascendió a US\$ 1,681 en el 2010.

**l) Reconocimiento de Ingresos –**

Los ingresos se reconocen sobre la base de la facturación a los clientes y a la prestación del servicio.

**m) Reconocimiento de Costos y Gastos –**

Los costos y gastos se reconocen por el método de causación.

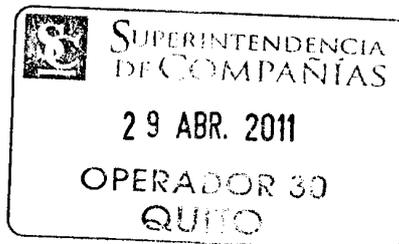
**n) Participación de los Trabajadores en las Utilidades –**

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código de trabajo de la República del Ecuador.

**o) Provisión para Impuesto a la Renta –**

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

**KRUGERCORPORATION S. A.**  
(Quito – Ecuador)



**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010  
(Con cifras correspondientes del 2009)

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En los años 2010 y 2009, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta acogiéndose aplicando la tasa corporativa del 25%.

**p) Estimaciones y Supuestos –**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**3. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

El siguiente es un detalle de los principales saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Estado de utilidades:		
Gastos de operación:		
Honorarios profesionales	US\$ <u>78,000</u>	<u>78,000</u>
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar (nota 4):		
Accionistas	US\$ <u>-</u>	<u>36,014</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar (nota 7):		
Accionistas	US\$ <u>36,395</u>	<u>93,986</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con los accionistas son a la vista, no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Los pagos efectuados por concepto de asistencia técnica y honorarios profesionales al Presidente y Gerente General (los cuales a su vez son accionistas de la Compañía), durante los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 ascendieron a US\$ 78,000, respectivamente.

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010  
(Con cifras correspondientes del 2009)

**4. Cuentas por Cobrar**

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cientes	US\$ 723,497	780,247
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 2 - e)	<u>(16,724)</u>	<u>(12,084)</u>
	<b>706,773</b>	<b>768,163</b>
Servicio de Rentas Internas:		
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 12)	<b>81,676</b>	53,424
Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>-</u>	<u>10,329</u>
	<b>81,676</b>	<b>63,753</b>
Anticipos a proveedores	<b>72,746</b>	551
Empleados	<b>13,600</b>	13,389
Partes relacionadas (nota 3)	<u>-</u>	<u>36,014</u>
Otras	<u>1,464</u>	<u>-</u>
Total	US\$ <b><u>876,259</u></b>	<b><u>881,870</u></b>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar – clientes son a la vista y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre del 2010, los anticipos a proveedores constituyen principalmente entregados para la compra de licencias de software.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de impuesto a la renta pagado en exceso corresponde a las retenciones en la fuente efectuadas por terceros a la Compañía en años anteriores al 2010. El exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo, o puede ser compensado con el impuesto a la renta o con los anticipos de impuesto a la renta de períodos futuros, previa notificación al Servicio de Rentas Internas.

La Compañía con base en las disposiciones tributarias vigentes establece un provisión para las cuentas por cobrar comerciales de difícil recuperación. El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 12,084	4,306
Provisión cargada al gasto	<u>4,640</u>	<u>7,778</u>
Saldo al final del año	US\$ <b><u>16,724</u></b>	<b><u>12,084</u></b>



**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010  
(Con cifras correspondientes del 2009)

**5. Propiedad, Mobiliario y Equipos**

Un detalle de la propiedad, mobiliario y equipos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Terrenos	US\$	91,504	107,433
Equipos de computación		111,750	111,750
Edificios		52,726	61,797
Muebles y enseres		32,963	32,963
Equipos de oficina		<u>12,685</u>	<u>12,685</u>
		301,628	326,628
Menos depreciación acumulada		<u>(166,833)</u>	<u>(173,797)</u>
Total	US\$	<u>134,795</u>	<u>152,831</u>

El movimiento de la propiedad, mobiliario y equipo por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$	152,831	262,720
Adiciones al costo		-	76,798
Gasto por depreciación del año		(6,417)	(12,812)
Ajustes		<u>(11,619)</u>	<u>(173,875)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>134,795</u>	<u>152,831</u>

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Compañía se encuentra depurando los registros auxiliares que permitan controlar en forma adecuada el costo y la depreciación de los activos fijos. Debido a esta situación los auditores externos no pudieron determinar la razonabilidad del saldo de la propiedad, mobiliario y equipos que se muestran en el balance general por aproximadamente US\$ 135,000.

**6. Inversiones a Largo Plazo**

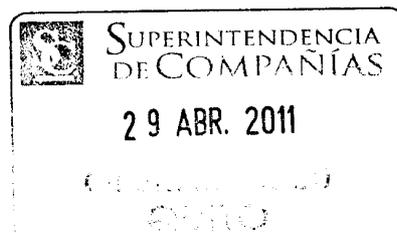
Un resumen de las inversiones a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 es como el siguiente:

		<u>2010</u>
<u>Gass Hoopers</u> .- Representan un contrato de cuentas de participación en la cual la Compañía mantiene el 30% de participación.	US\$	30,000
<u>Oragentech S. A.</u> .- El 98% de participación equivalente a 784 acciones con un valor nominal de US\$ 1 cada una.		<u>784</u>
Total	US\$	<u>30,784</u>

**KRUGERCORPORATION S. A.**  
(Quito – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010  
(Con cifras correspondientes del 2009)



Un resumen de los estados financieros de Orangetech S. A. al 31 de diciembre del 2010 es como sigue:

		<u>2010</u>
Activos	US\$	<u>61,069</u>
Pasivos	US\$	<u>226,924</u>
Patrimonio, neto		<u>(165,855)</u>
	US\$	<u>61,069</u>
Ingresos	US\$	<u>126,242</u>
Costos y gastos		<u>(292,897)</u>
Pérdida neta	US\$	<u>(166,655)</u>

El patrimonio de los accionistas de la subsidiaria no consolidada al 31 de diciembre del 2010 es el siguiente:

		<u>2010</u>
Capital pagado	US\$	<u>800</u>
Déficit		<u>(166,655)</u>
Total	US\$	<u>(165,855)</u>

**7. Cuentas por Pagar**

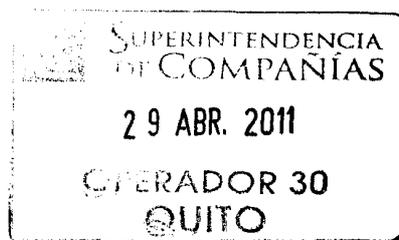
Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores locales	US\$	<u>109,032</u>	383,505
Anticipos recibidos de clientes		<u>277,726</u>	122,674
Retenciones e impuestos por pagar		<u>171,752</u>	28,539
Partes relacionadas (nota 3)		<u>36,395</u>	93,986
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		<u>13,427</u>	9,188
Otras		<u>1,284</u>	765
Total	US\$	<u>609,616</u>	<u>638,657</u>

**8. Pasivos Acumulados**

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 12)	US\$	<u>17,413</u>	37,806
Beneficios sociales		<u>16,844</u>	<u>19,609</u>
Total	US\$	<u>34,257</u>	<u>57,415</u>



**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010  
(Con cifras correspondientes del 2009)

**9. Deuda a Largo Plazo**

Un resumen de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
- <u>Banco Rumiñahui C. A.</u> - Crédito sobre firmas para capital de trabajo con vencimiento hasta julio del 2011 y devenga una tasa de interés anual de 9,76%.	6,104	15,868
Menos vencimientos circulantes	<u>(6,104)</u>	<u>(9,692)</u>
Total	<u>-</u>	<u>6,176</u>

Los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

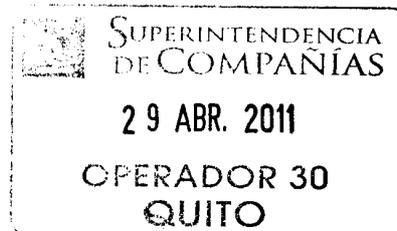
<u>Año</u>		<u>2010</u>	<u>2009</u>
2010	US\$	-	9,692
2011		<u>6,104</u>	<u>6,176</u>
Total	US\$	<u>6,104</u>	<u>15,868</u>

**10. Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio**

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	-	-	-
Provisión cargada al gasto		-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2009		56,660	3,289	59,949
Provisión cargada al gasto		<u>85,096</u>	<u>1,680</u>	<u>86,776</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>141,756</u>	<u>4,969</u>	<u>146,725</u>

De conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. Además, el Código de Trabajo establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma institución.



**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010  
(Con cifras correspondientes del 2009)

De acuerdo al referido estudio (el que cubre a todo el personal de la Compañía), el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2010 ascienden a US\$ 141,756 y US\$ 4,969, respectivamente (al 31 de diciembre del 2009, US\$ 56,660 y US\$ 3,289, respectivamente). El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$ 240 en el 2010 y US\$ 218 en el 2009), ni inferior a US\$ 30 dólares si solo tiene derecho a la jubilación del empleador y de US\$ 20 si es beneficiario de doble jubilación; b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; e) tasa financiera de descuento del 4% anual; y, f) tasa de crecimiento de sueldos del 9.68% anual.

**11. Patrimonio de los Accionistas**

**Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2010, el capital social de la Compañía está constituido por 250.000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación (9,820 acciones ordinarias, pagadas y en circulación en el 2009) con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

Durante el año 2010 la Compañía incrementó el capital social en US\$ 240,180. Un resumen de las respectivas escrituras de aumento de capital social se indica a continuación:

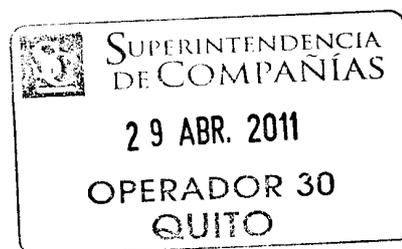
		<u>Escrituras Públicas</u>		
		<u>Registro Mercantil</u>		
		<u>16/Mar/10</u>	<u>03/Dic/10</u>	<u>Total</u>
Numerario	US\$	7,715	-	7,715
Reserva legal		6,987	-	6,987
Utilidades disponibles (véase nota12)		<u>130,471</u>	<u>95,007</u>	<u>225,478</u>
	US\$	<u>145,172</u>	<u>95,007</u>	<u>240,180</u>

**Aportes para Futuros Aumentos de Capital**

Durante el 2010 la Junta General de Accionistas decidió transferir el saldo de la reserva por donaciones por US\$ 95,000 como aportaciones para futuros aumentos de capital.

**Reserva Legal y Utilidades Disponibles**

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.



**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010  
(Con cifras correspondientes del 2009)

**Reserva por Valuación**

El saldo de la cuenta superávit por revaluación representa la utilidad no realizada para la revaluación de los terrenos y edificios. De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo de la cuenta superávit por revaluación no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de Junta General de Accionistas.

**12. Impuesto a la Renta**

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, fueron las siguientes:

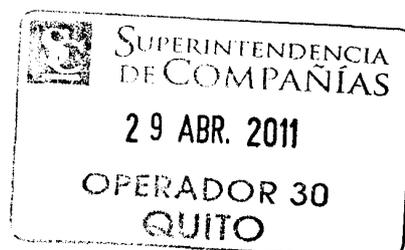
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$ 116,084	260,219
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 8)	<u>(17,413)</u> 98,671	<u>(37,806)</u> 222,413
Más gastos no deducibles	182,114	18,554
Disminución por incremento neto de empleados	(70,796)	(95,243)
Disminución por personal discapacitado	(12,621)	(20,619)
Ingresos exentos	<u>(1,092)</u>	-
Utilidad gravable	US\$ <u>196,276</u>	<u>125,105</u>
Impuesto a la renta, estimado:		
Tasa impositiva del 15% sobre las utilidades a reinvertir	US\$ -	14,251
Tasa impositiva del 25% sobre la utilidad gravable	<u>49,069</u>	<u>7,524</u>
	US\$ <u>49,069</u>	<u>21,775</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>49,73%</u>	<u>9,79%</u>

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, las utilidades del ejercicio que se reinviertan (aumento de capital) tendrán una reducción de un 10% en la tarifa de impuesto. (véase nota 11)

**KRUGERCORPORATION S. A.**  
(Quito – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010  
(Con cifras correspondientes del 2009)



A partir del 2010 los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales serán considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Adicionalmente, los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas a personas naturales o jurídicas domiciliadas en paraísos fiscales o países de menor imposición tributaria, serán consideradas como ingresos de fuente ecuatoriana, y por consiguiente, estarán sujetas a retención en la fuente del impuesto a la renta. Se establece que cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

El anticipo del impuesto a la renta determinado a partir del año 2010 constituye el valor mínimo por concepto de impuesto a la renta, no podrá ser recuperado ni por solicitud de devolución o por compensación en años futuros a pagarse.

El movimiento de la cuenta por cobrar – impuesto a la renta pagado en exceso por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$	<b>53,424</b>	24,355
Compensación impuesto a la renta		<b>(21,775)</b>	-
Impuestos retenidos por terceros		<b>50,027</b>	<b>29,069</b>
Saldo al final del año (nota 4)	US\$	<b>81,676</b>	<b>53,424</b>

A la fecha de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2006 al 2010 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

**Código de la Producción, Comercio e Inversiones**

Mediante Código de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010, se han establecido incentivos de carácter tributario que incluyen reformas aplicables a la normativa fiscal ecuatoriana a partir del periodo fiscal 2011. Entre estas reformas podemos mencionar las siguientes:

- Se establece que las nuevas sociedades que se constituyan con el objetivo de realizar nuevas inversiones productivas gozarán de una exoneración del Impuesto a la Renta durante cinco años contados desde el primer año en que las nuevas inversiones generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, siempre que estas inversiones se ubiquen dentro de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Se establece que 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, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible y gozarán de una exoneración del 10% sobre las utilidades que sean objeto de reinversión. Para este efecto a partir del ejercicio fiscal 2011 la tarifa del impuesto a la renta será del 24% y se reducirá un 1% anual hasta el tope del 22% establecido.

**KRUGERCORPORATION S. A.**  
(Quito – Ecuador)

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre del 2010  
(Con cifras correspondientes del 2009)

---

- Se establece que las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades estarán sujetas al pago del anticipo de impuesto a la renta después del quinto año de operación efectiva.
- Se establece que estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por concepto de la amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción. Asimismo se exoneran de este impuesto los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico, tanto por concepto de importaciones de bienes y servicios relacionados con su actividad autorizada, así como para la amortización de capital e intereses generados sobre créditos que les hayan otorgado instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, para el desarrollo de sus inversiones en el Ecuador.

**13. Eventos Subsecuentes**

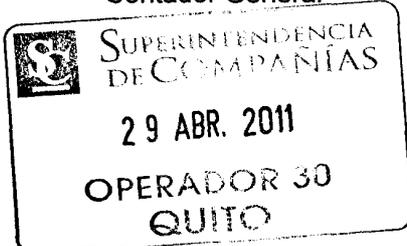
Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de este informe (25 de marzo del 2011), no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



Ing. Miguel Rivera  
Gerente General



C.B.A. Luis Toapanta  
Contador General



SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS  
29 ABR. 2011  
OPERADOR 30  
QUITO