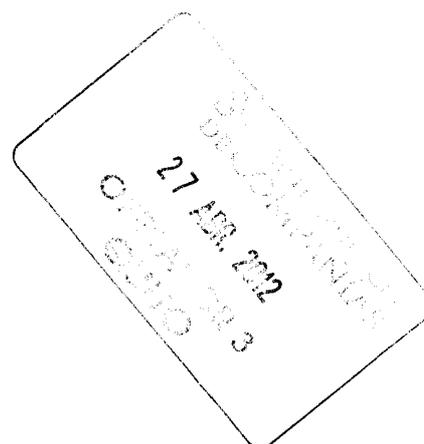


***Informe de los Auditores
Independientes***
“KRUGERCORPORATION S.A.”

Diciembre 31 del 2011



A-4/1

Quito DM, 25 de abril de 2012

Señor
Ing. Miguel Rivera
GERENTE GENERAL
KRUGERCORPORATION S.A.
Presente.-

Atención: Ing. Marcelo Enriquez

Ref. Informe de los Estados Financieros Auditados.

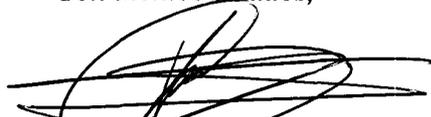
Estimado Ingeniero

*En cumplimiento a nuestro servicio de Auditoría Externa, adjunto a la presente sírvase encontrar el Informe de los Auditores Independientes de **KRUGERCORPORATION S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, que incluye los siguientes documentos:*

- 1. Informe de los Auditores independientes*
- 2. Balance General*
- 3. Estado de Pérdidas y Ganancias*
- 4. Estado de Cambios en el Patrimonio*
- 5. Estado de Flujo de Efectivo*
- 6. Notas a los Estados Financieros*

Una copia de estos informes serán presentados a la Superintendencia de Compañías y al Servicio de Rentas Internas.

Con atentos saludos,



Lic. Nelson Aguirre S.
GERENTE GENERAL
AGUIRRE & ASOCIADOS CIA. LTDA.



KRUGERCORPORATION S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31 DEL 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas Contables y Notas Explicativas

Abreviaturas utilizadas

USD	<i>Dólares de los Estados Unidos de América</i>
NEC	<i>Normas Ecuatorianas de Contabilidad</i>
NIC	<i>Normas Internacionales de Contabilidad</i>
NIIF	<i>Normas Internacionales de Información Financiera</i>
Compañía:	KRUGERCORPORATION S.A.

REF: A-4

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de
KRUGERCORPORATION S.A.

1. Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la compañía KRUGERCORPORATION S.A., que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2011, y el correspondiente estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo, para el cierre del ejercicio de esa fecha, y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

2. Responsabilidad de la Administración

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", vigente hasta el 31 de diciembre de 2011, y del control interno necesario para permitir la preparación de estos estados financieros que estén libres de representación errónea materiales, ya sea por fraude o error y de la adopción de las Normas NIIF.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros estén libres de representación errónea material.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión.

4. Opinión:

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de KRUGERCORPORATION S.A., al 31 de diciembre del 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el cierre del ejercicio de esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

5. Informe sobre otros requerimientos regulatorios y legales

Conforme a las Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, KRUGERCORPORATION S.A., adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del ejercicio económico 2012, el periodo de transición corresponde al ejercicio 2011.

6. Otro asunto

Los Estados Financieros de KRUGERCORPORATION S.A., al 31 de diciembre del 2010 fueron auditados por otro auditor que con fecha 25 de marzo del 2011 expresó una opinión calificada sobre esos Estados Financieros.

Quito DM, 24 de abril de 2012



Lcdo. Nelson Aguirre S.
Socio – Representante Legal
CPA. No. 5927

Aguirre & Asociados Cía. Ltda.
Registro de Auditores Externos
Superintendencia de Compañías
No. SC.RNAE. 536.



KRUGERCORPORATION S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en Dólares Americanos)

<u>ACTIVOS</u>	NOTAS	<u>DIC - 2010</u>	<u>DIC - 2011</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	450.594,54	413.357,31
Cuentas por Cobrar	5	680.318,89	660.758,84
Cuentas por Cobrar Relacionadas	5	40.657,41	119.911,76
Anticipos a Proveedores	5	72.141,60	214.027,80
Otros activos corrientes	6	83.140,22	51.504,82
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1.326.852,66</u>	<u>1.459.560,53</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad Planta y Equipo (Neto)	7	134.795,20	132.487,42
Otros Activos no Corrientes	8	784,00	784,00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>135.579,20</u>	<u>133.271,42</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.462.431,86</u>	<u>1.592.831,95</u>
<u>PASIVOS</u>			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas por pagar	9	368.688,46	547.489,11
Gastos Acumulados y Otros	10	208.701,94	131.577,17
15% Trabajadores por Pagar		17.413,00	23.426,24
Impuesto Causado		49.068,57	32.923,58
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>643.871,97</u>	<u>735.416,10</u>
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Obligaciones Bancarias	11	6.104,01	
Provisión Jubilación Patronal	11	141.755,93	141.755,93
Provisión Desahucio	11	4.969,41	4.794,41
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>152.829,35</u>	<u>146.550,34</u>
TOTAL PASIVOS		<u>796.701,32</u>	<u>881.966,44</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital Social	12	250.000,00	250.000,00
Aportes Futuras Capitalizaciones	13	95.000,00	95.000,00
Reserva Legal	14	20.063,78	30.046,29
Superávit por revaluación	15	119.230,41	119.230,41
Utilidad Ejercicios Anteriores	16	131.834,10	126.746,22
Resultados del ejercicio	16	49.602,25	89.842,59
TOTAL PATRIMONIO		<u>665.730,54</u>	<u>710.865,51</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.462.431,86</u>	<u>1.592.831,95</u>

Las Notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

KRUGERCORPORATION S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

Al 31 de Diciembre del 2011
(Expresado en Dólares Americanos)

<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>	NOTA	<u>DIC - 2010</u>	<u>DIC - 2011</u>
<i>Ingresos arquitectura empresarial</i>		258.697,76	345.378,62
<i>Ingresos por consultoria de procesos</i>		319.374,48	363.933,70
<i>Ingresos por Tecnologia</i>		2.367.269,37	3.132.714,62
<i>(-) Descuentos y Devoluciones en ventas</i>		<u>-249.145,00</u>	<u>-634.758,15</u>
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		<u>2.696.196,61</u>	<u>3.207.268,79</u>
<u>(-) COSTO DE VENTAS</u>			
<i>Costos de Infraestructura</i>		512.088,94	599.592,12
<i>Costos del Personal</i>		1.221.200,38	1.471.044,38
TOTAL COSTO DE VENTAS		<u>1.733.289,32</u>	<u>2.070.636,50</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		962.907,29	1.136.632,29
<u>(-) GASTOS</u>			
<i>Gastos de Administración y Ventas</i>		876.079,78	976.802,46
<i>Gastos Financieros</i>		9.007,29	9.657,04
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		<u>885.087,07</u>	<u>986.459,50</u>
<u>(+) INGRESOS NO OPERACIONALES</u>			
<i>Intereses Ganados en Bancos</i>		38.263,60	6.002,13
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES		<u>38.263,60</u>	<u>6.002,13</u>
<u>(=) UTILIDAD / PÉRDIDA DEL EJERCICIO</u>			
		<u>116.083,82</u>	<u>156.174,92</u>
<i>15% de Trabajadores</i>		17.412,57	23.426,24
<i>Impuesto a la Renta</i>		49.069,00	32.923,58
<i>Reserva Legal</i>			9.982,51
UTILIDAD / PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO		<u>49.602,25</u>	<u>89.842,59</u>

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

KRUGERCORPORATION S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Ejer. Anteriores	Resultados del Ejercicio 2010	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al inicio del año 2011	250.000,00	20.063,78	119.230,41	131.834,10	49.602,25		665.730,54
<i>Resultados del Ejercicio 2011</i>						156.174,92	156.174,92
<i>15% Participación a Trabajadores</i>						-23.426,24	-23.426,24
<i>Impuesto a la Renta</i>						-32.923,58	-32.923,58
<i>Reserva Legal</i>		9.982,51				-9.982,51	0,00
<i>Pago de Dividendos</i>					-49.602,25		-49.602,25
<i>Ajuste a las cuentas patrimoniales</i>				-5.087,88			-5.087,88
Saldo al final del año 2011	345.000,00	30.046,29	119.230,41	126.746,22	0,00	89.842,59	710.865,52

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

KRUGERCORPORATION S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2011
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>EJERCICIO 2010</u>	<u>EJERCICIO 2011</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	126.715,00	(37.237,23)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	135.212,00	19.160,72
Clases de cobros por actividades de operación	2.739.996,00	3.232.830,94
Cobros procedentes de las ventas de bienes	2.739.996,00	3.232.830,94
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Clases de pagos por actividades de operación	(2.634.042,00)	(3.154.944,18)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.634.042,00)	(3.137.531,61)
Pagos a y por cuenta de los empleados	-	(17.412,57)
Intereses pagados	(9.007,00)	(9.657,04)
Impuestos a las ganancias pagados	-	(49.069,00)
Otras entradas (salidas) de efectivo	38.265,00	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	1.267,00	(691,77)
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(29.517,00)	(691,77)
Otras entradas (salidas) de efectivo	30.784,00	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(9.764,00)	(55.706,18)
Pagos de préstamos	(9.764,00)	(6.104,01)
Dividendos pagados	-	(49.602,17)
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	126.715,00	(37.237,23)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	215.892,00	450.594,54
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	342.607,00	413.357,31
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE DISTRIBUCIÓN	49.602,00	156.174,92
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	109.453,00	10.684,30
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	6.417,00	10.684,30
Ajustes por gastos en provisiones	91.417,00	-
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	11.619,00	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(23.843,00)	(147.698,50)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	5.005,00	19.560,02
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	23.351,00	(79.254,35)
(Incremento) disminución en otros activos	-	(110.250,80)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(29.041,00)	165.852,97
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	-	(143.606,34)
Incremento (disminución) en otros pasivos	(23.158,00)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	135.212,00	19.160,72

KRUGERCORPORATION S. A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

1. ACTIVIDAD Y ESTADOS FINANCIEROS

KRUGEMOR COMPUTACION CIA. LTDA., se transformó en **KRUGERCORPORATION S. A.**, el 16 de agosto de 2.000 mediante escritura pública otorgada ante el notario Décimo Segundo del Cantón Quito con el Dr. Jaime Nolivos y escritura aclaratoria y rectificatoria celebrada el 20 de octubre del 2000, ante el notario Decimo Cuarto del cantón Quito, Dr. Alfonso Freire Zapata, esta transformación fue inscrita en el registro mercantil.

OBJETO SOCIAL La 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, entre los principales.

DOMICILIO PRINCIPAL DE LA COMPAÑÍA: Calle Federico Páez E14-160 y Francisco Arizaga Luque, Sector La Carolina.

PLAZO DE DURACION: Hasta el primero de Enero de 2051.

NUMERO DE RUC: 1791314700001

CAPITAL: El capital de la compañía se encuentra constituido de la siguiente manera:

Capital inicial:

Accionistas	No. De Acciones	Capital
Kruger Terán Ernesto Iván	6.480	\$ 6.480,00
Rivera Armendáriz Miguel Reinaldo	2.556	\$ 2.256,00
Chicango Narváez Fausto Ramiro	490	\$ 490,00
Montesdeoca Núñez Jacinto Bolívar	196	\$ 196,00
Zarate Martínez Pablo Gonzalo	98	\$ 98,00
Total	9.820	\$ 9.820,00

Aumento de capital:

Con escritura del 15 de Diciembre del 2009 de la Notaría Cuarenta del Cantón Quito, provincia de Pichincha, e inscrita en el Registro Mercantil, el 16 de marzo del 2010, bajo el No. 755, tomo 141, según la Resolución No. 896 de la Superintendencia de Compañías del 08 de marzo del 2010, se registra el aumento de capital por \$ 145.173,00 con la apropiación de utilidades acumuladas por \$ 130.471,60; reserva legal \$ 6.986,50 y Aporte en numerario por \$ 7.714,90, el nuevo capital es de \$ 154.993,00 dividido en 154.993 acciones de un dólar (\$1,00) cada una.

KRUGERCORPORATION S. A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

Con escritura del 15 de septiembre del 2010 de la Notaría Cuarenta del Cantón Quito, provincia de Pichincha, e inscrita en el Registro Mercantil, el 16 de diciembre del 2010, bajo el No. 4068, tomo 141, según la Resolución No. 5008 de la Superintendencia de Compañías del 19 de noviembre del 2011, se registra el aumento de capital por \$ 95.007,00 con la apropiación de utilidades acumuladas por \$ 95.007,00; el nuevo capital es de \$ 250.000,00 dividido en 250.000 acciones de un dólar (\$1,00) cada una.

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1. 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.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. O8.G.DSC.010 del 20 de noviembre 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, efecto que no hemos podido cuantificar por cuanto no se ha cumplido con la tercera fase del cronograma de aplicación obligatoria que es: a) La conciliación del patrimonio neto de Normas NEC a NIIF, b) Conciliación de Estado de Resultados, c) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al Estado de Flujo de Efectivo.

2.2. Moneda

Las presentes Estados Financieros se presentan en dólares americanos, por ser esta la moneda funcional del entorno económico en que opera la compañía.

KRUGERCORPORATION S. A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

2.3. Políticas contables

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la presentación de sus estados financieros en base a Normas NEC, vigentes hasta el 31 de diciembre de 2011.

a. Caja y equivalentes de efectivos

Para propósitos del Estado de Flujos de Efectivo, la compañía incluye en esta cuenta; Caja y Bancos, de fácil realización, e inversiones a corto plazo.

b. Cuentas por cobrar

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

c. Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a los resultados del periodo y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables. La Compañía no registra Gasto de Cuentas Incobrables en el periodo auditado.

d. Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se presentan netos 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.

El gasto por la depreciación de la propiedad, planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del periodo 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:

Activo	2011
Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipo de Computación y Software	33%

e. Inversiones a largo plazo

El saldo de \$ 784,00 registrado al cierre del ejercicio corresponde a Orangentech S. A

f. Cuentas por pagar

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

KRUGERCORPORATION S. A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

g. 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.

h. 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.

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, el empleador deberá indemnizar al trabajador con el equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. En el periodo auditado no se registró el gasto por desahucio.

i. 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.

j. Impuesto a la Renta

El anticipo del impuesto a la renta determinado a partir del año 2011 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.

A la fecha de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2006 al 2011 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

k. 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

KRUGERCORPORATION S. A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

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.

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.

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. 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.

o. 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 compañía 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.

2.4. 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

KRUGERCORPORATION S. A.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

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 inversión. 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.
- 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.

3. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe (24 de abril del 2012), 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, no podemos emitir una opinión sobre el informe de la tercera fase del cronograma de adopción de las Normas NIIF.

KRUGER CORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares Americanos)

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Caja Chica	300,00	800,00
Caja Menor	200,00	200,00
Total Cajas	500,00	1.000,00
Bancos Locales		
Banco Pichincha	6.090,65	42.127,75
Banco Produbanco	303.781,85	290.395,49
Banco General Ruminahui	5.081,04	1.591,66
Banco Bolivariano	3,99	-
Banco Procredit		28.226,77
Subtotal Bancos Locales	314.957,53	362.341,67
Bancos del Exterior		
Produbank	22.149,26	49.095,70
Banco Citibank EEUU	5.000,00	910,97
Subtotal Bancos	27.149,26	50.006,67
Banco Bancos	342.106,79	412.348,34
Fideicomiso Produbanco	77.987,75	8,97
Inversiones Participaciones	30.000,00	
Subtotal Inversiones	107.987,75	8,97
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	450.594,54	413.357,31

5. CUENTAS POR COBRAR

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Cuentas por Cobrar Clientes	682.839,27	644.992,69
Anticipo a Proveedores	72.141,60	214.027,80
Cuentas por Cobrar Clientes Relacionadas	40.657,41	119.911,76
Provision Cuentas Incobrables	- 16.723,93	- 16.723,93
Subtotal Cuentas por Cobrar	778.914,35	962.208,32
Prestamos a empleados	14.203,55	29.700,54
Anticipos	-	2.789,54
Subtotal Prestamos y Anticipos	14.203,55	32.490,08
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	793.117,90	994.698,40

La administración no ha considerado la reserva para incobrables.

6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Obligaciones Fiscales		
Retenciones en la Fuente de Impuesto a la Renta	81.676,22	49.040,82
Otros Activos		
Garantias	1.464,00	1.800,00
Inversiones Futuras		664,00
TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES	83.140,22	51.504,82

KRUGERCORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

Expresado en Dólares Americanos)

7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10		dic-11
DETALLE	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo Final
NO DEPRECIABLE			
Terrenos	91.504,01	-	91.504,01
Total no depreciable	91.504,01	-	91.504,01
DEPRECIABLES			
Edificios	52.726,40	-	52.726,40
Equipo de Oficina	12.684,32	- 9.923,97	2.760,35
Muebles y Enseres	32.963,23	691,77	33.655,00
Equipos de Computacion	111.749,56	- 40.537,26	71.212,30
Total depreciable	210.123,51	- 49.769,46	160.354,05
DEPRECIACIÓN			
Edificios	12.577,24	7.051,30	19.628,54
Equipo de Oficina	9.111,37	- 8.937,99	173,38
Muebles y Enseres	23.762,59	4.593,83	28.356,42
Equipos de Computacion	121.381,12	- 50.168,82	71.212,30
Total Depreciación	166.832,32	- 47.461,68	119.370,64
TOTAL P. PLANTA Y EQUIPO (Neto)	134.795,20	- 2.307,78	132.487,42

8. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Inversiones en Asociadas		
Orangetech S.A.	784,00	784,00
TOTAL OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	784,00	784,00

La administración no ha presentado el valor patrimonial por acción o el valor de mercado de la mencionada inversión

9. CUENTAS POR PAGAR

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Proveedores	90.962,26	75.130,98
Anticipo de Clientes (1)	277.726,20	449.370,62
Varios por Pagar		
IESS socio Personal	-	898,01
Multas	-	953,37
Diners Club (Pichincha)	-	21.136,13
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	368.688,46	547.489,11

(1) Anticipo de Clientes no hemos validado la razonabilidad de esta cuenta

KRUGERCORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares Americanos)

10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-10</i>	<i>dic-11</i>
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Participación trabajadores	17.412,57	23.426,24
Impuesto a la Renta por pagar	49.069,00	32.923,58
Otras cuentas por pagar	55.748,32	
Obligaciones Laborales	30.270,37	41.863,91
Impuestos por pagar	39.160,21	89.713,26
Retencion en la Fuente	83.523,04	
TOTAL GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CXP	275.183,51	187.926,99

11. PASIVOS A LARGO PLAZO

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-10</i>	<i>dic-11</i>
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Obligaciones Bancarias Prestamos	6.104,01	
Provision para jubilacion patronal	141.755,93	141.755,93
Provision para Desahucio	4.969,41	4.794,41
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO	152.829,35	146.550,34

12. CAPITAL SOCIAL

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-10</i>	<i>dic-11</i>
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Capital Social	250.000,00	250.000,00
TOTAL CAPITAL SOCIAL	250.000,00	250.000,00

13. APOORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-10</i>	<i>dic-11</i>
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Aporte Futuras Capitalizaciones	95.000,00	95.000,00
TOTAL APOORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	95.000,00	95.000,00

KRUGERCORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares Americanos)

14. RESERVA LEGAL

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-10</i>	<i>dic-11</i>
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Reserva Legal (2)	20.063,78	30.046,29
TOTAL RESERVA LEGAL	20.063,78	30.046,29

(2) La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la Utilidad anual, hasta que represente el 50% del Capital Pagado. Esta Reserva no esta disponible para el pago de Dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para cubrir perdidas en las operaciones

15. SUPERAVIT POR REVALUACION

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-10</i>	<i>dic-11</i>
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Reserva por revaluacion de terreno	119.230,41	119.230,41
TOTAL SUPERAVIR POR REVALUACION	119.230,41	119.230,41

16. RESULTADOS

Se refiere al siguiente detalle:

	<i>dic-10</i>	<i>dic-11</i>
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Utilidad Ejercicios Anteriores	131.834,10	126.746,22
Resultados del ejercicio	49.602,17	89.842,59
TOTAL RESULTADOS	181.436,27	216.588,81

KRUGERCORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares Americanos)

17. INGRESOS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Ingresos Operacionales		
Ingresos arquitectura empresarial	258.697,76	345.378,62
Ingresos por consultoría de procesos	319.374,48	363.933,70
Ingresos por Tecnología	2.367.269,37	3.132.714,62
Ingresos No Operacionales		
Intereses Ganados en Bancos	38.263,60	6.002,13
Descuento en Ventas		
(-) Descuento en Ventas	- 249.145,00	- 634.758,15
TOTAL INGRESOS	2.734.460,21	3.213.270,92

18. COSTOS Y GASTOS

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Costo de Ventas		
Costos de Infraestructura	512.088,94	599.592,12
Costos del Personal	1.221.200,38	1.471.044,38
Gastos Operacionales		
Gastos de Administración	876.079,78	976.802,46
Gastos Financieros	9.007,29	9.657,04
TOTAL COSTOS Y GASTOS	2.618.376,39	3.057.096,00

19. CONCILIACION TRIBUTARIA

Se refiere al siguiente detalle:

	dic-10	dic-11
DETALLE	VALOR US\$	VALOR US\$
Utilidad del ejercicio antes de distribución	116.083,82	156.174,92
(-) 15% Participación de utilidades a trabajadores	17.412,57	23.426,24
(=) Utilidad antes de impuesto	98.671,25	132.748,68
(+) Gastos no deducibles	-	4.432,90
(-) Deducción por incremento neto de empleados	-	-
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	-
(=) Utilidad gravable	98.671,25	137.181,58
(-) 25% - 24% Impuesto a la Renta	24.667,81	32.923,58
(-) 10% Reserva Legal	7.400,34	9.982,51
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2011	66.603,09	89.842,59