

KRUGERCORPORATION S.A.

**Estados financieros no consolidados con el Informe de
los Auditores Independientes**

Al 31 de diciembre del 2018

KRUGERCORPORATION S.A.

Estados financieros no consolidados al 31 de diciembre de 2018 con el Informe de los Auditores Independientes

Índice del contenido

1.	Opinión de los Auditores Independientes	3 a 5
2.	Estado de Situación Financiera	6 y 7
3.	Estado de Resultados Integrales	8
4.	Estado de Cambios en el Patrimonio de los accionistas	9
5.	Estado de Flujos de Efectivo	10
6.	Políticas contables	11 a 27
7.	Cambios en políticas contables	27 a 30
8.	Nuevas normas contables aun no vigentes	30 a 31
9.	Instrumentos financieros	31 a 32
10.	Notas a los Estados Financieros	33 a 60

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
IESS	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	-	Norma Internacional de Contabilidad
CINIIF	-	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
VNR	-	Valor Neto de Realización
ISD	-	Impuesto a la Salida de Divisas



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas:
KRUGERCORPORATION S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros no consolidados adjuntos de **KRUGERCORPORATION S.A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador), que comprenden el estado no consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados no consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros no consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros no consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes al 31 de diciembre de 2018, la situación financiera de **KRUGERCORPORATION S.A.**, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs".

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección "Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros". Somos independientes de **KRUGERCORPORATION S.A.** de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores Públicos (IESBA).

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

Otro asunto

- a) Tal como se explica en la nota 2 – c), los estados financieros no consolidados adjuntos se emiten, con el propósito de cumplir con los requerimientos de las disposiciones societarias vigentes y presentan la situación financiera, los resultados de operación, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo de **KRUGERCORPORATION S.A.**, de forma individual. La Compañía de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera prepara sus estados financieros consolidados con los de sus subsidiarias, los cuales se emiten por separado de estos estados financieros y deben ser leídos en forma conjunta con estos.

Este informe se emite únicamente para uso exclusivo de la Administración de **KRUGERCORPORATION S.A.** y de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y no debe ser utilizado para otros propósitos.

- b) Los estados financieros no consolidados y los saldos al y por el año que termino el 31 de diciembre del 2017 fueron auditados por otra firma de Contadores Públicos, quienes emitieron su informe sobre dichos estados financieros el 25 de abril del 2018 sin salvedades.



Otra información presentada en adición a los estados financieros no consolidados

La gerencia de la Compañía es responsable por la preparación de la otra información adicional, la cual comprende el informe anual de la Administración a la Junta de Accionistas. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información adicional indicada anteriormente, cuando esta se encuentre disponible a la fecha de emisión de nuestro informe, y, al hacerlo, considerar si hay inconsistencias importantes en relación con los estados financieros o el conocimiento obtenido por nosotros durante la auditoría o si de otra forma pareciera esta tener inconsistencias importantes.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de **KRUGERCORPORATION S.A.**, no cubre la otra información adicional y no expresaremos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

Responsabilidades de la gerencia de la Compañía sobre los estados financieros no consolidados

La gerencia de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estos estados financieros no consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros no consolidados que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros no consolidados, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia de la Compañía es la responsable de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros no consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros no consolidados en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando existan. Las distorsiones pueden surgir de fraudes o errores y se consideran importantes si, individualmente o en conjunto, podrían esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y durante la auditoría mantenemos una actitud de escepticismo profesional. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de errores importantes en los estados financieros no consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es mayor que aquel que resulta de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.



Russell Bedford

taking you further

- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros no consolidados; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos y en el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Quito, 31 de enero del 2019

RUSSELL BEDFORD ECUADOR S. A.
R.N.A.E. No. 337

Ramiro Pinto F.
Socio
Licencia Profesional No. 17-352

KRUGERCORPORATION S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	Nota	2018	2017
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	1.790.719	2.960.275
Inversiones financieras	9	553.757	-
Cuentas por cobrar - clientes, neto provisión deterioro	10	1.973.120	2.383.999
Cuentas por cobrar - relacionadas	25	195.682	660.721
Cuentas por cobrar - otras	13	108.515	12.027
Anticipos proveedores	11	917.366	129.978
Impuestos por recuperar	12	327.751	269.139
Total activos corrientes		5.866.910	6.416.139
Activos no corrientes:			
Cuentas por cobrar - relacionadas	25	803.226	210.385
Cuentas por cobrar - otras		-	3.695
Propiedad, mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada	14	3.374.541	3.192.258
Activos intangibles		20.443	23.008
Inversiones patrimoniales	25	73.830	73.750
Inversiones en proyectos	15	738.473	102.391
Impuestos diferidos	24	62.356	-
Total activos no corrientes		5.072.869	3.605.487
Total activos		10.939.779	10.021.626


Ing. Gordillo Francisco
Gerente General


Ing. Natali Ruiz
Contador General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

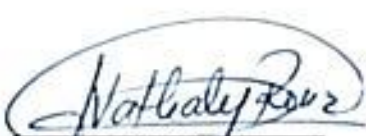
KRUGER CORPORATION S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Pasivos y patrimonio de los accionistas		2018	2017
Pasivos corrientes:			
Obligaciones financieras	16	20.377	92.115
Cuentas por pagar - proveedores	17	1.216.481	1.201.292
Cuentas por pagar - relacionadas	25	-	150.000
Cuentas por pagar - otras	20	84.800	96.800
Anticipos clientes		11.952	23.178
Pasivos laborales	18	1.207.063	948.730
Impuestos por pagar	19	875.099	557.175
Ingresos diferidos		-	207.826
Total pasivos corrientes		3.415.772	3.277.116
Pasivos no corrientes:			
Provisión jubilación patronal y bonificación por desahucio	21	1.073.764	808.846
Impuestos diferidos	24	103.424	110.274
Total pasivos no corrientes		1.177.188	919.120
Total pasivos		4.592.960	4.196.236
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	22	1.380.368	1.380.368
Reserva legal	22	581.338	487.377
Resultados acumulados:	22		
Ajustes por aplicación por primera vez de las NIFs		43.037	43.037
Superavit por revalorización de propiedades		614.856	614.856
Otros resultados integrales		(129.760)	200.546
Utilidades acumuladas		3.850.980	3.099.206
Total patrimonio de los accionistas, neto		6.346.819	5.825.390
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		10.939.779	10.021.626


Ing. Gordillo Francisco
Gerente General


Ing. Natali Ruiz
Contador General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

KRUGERCORPORATION S.A.

Estado de Resultados Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del año 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2018	2017
Ingresos por servicios	10	13,043,164	11,772,208
Costo por servicios	22	(8,282,015)	(8,595,510)
Utilidad bruta en ventas		4,761,149	5,176,698
Gastos de operativos:			
Administración y ventas	23	(3,460,907)	(3,659,597)
Participación de los empleados en las utilidades	24	(240,030)	(236,426)
Total gastos de operación		(3,700,937)	(3,896,023)
Utilidad neta de operación		1,060,212	1,280,675
Otros ingresos (egresos):			
Gastos financieros		(10,565)	(24,379)
Ingreso por venta de inmueble	10	163,878	-
Otros ingresos	10	126,648	83,451
Total otros egresos, neto		299,961	59,072
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,360,173	1,339,747
Impuesto a la renta:			
Del año	24	(409,545)	(400,138)
Diferido	24	69,206	-
Utilidad neta del año:		1,019,834	939,609
Otros resultados integrales:			
Resultados actuariales en jubilación patronal y bonificación por desahucio		(51,281)	186,623
Deterioro de instrumentos financieros de patrimonio		(279,025)	-
Resultado integral neto		689,528	1,126,232
Utilidad por participación del año:			
Del año	2 - p)	0.74	0.68
Integral		0.50	0.82


Ing. Gordillo Francisco
Gerente General


Ing. Nataly Ruiz
Contador General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

KRUGERCORPORATION S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del año 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Reserva legal	Ajustes por aplicación inicial NIIFs	Resultados acumulados			Total patrimonio de los accionistas
				Superavit por revalorización de propiedades	Otros resultados integrales	Utilidades acumuladas	
Saldo al 1 de enero del 2017	1 380 368	358 838	43 037	614 856	13 923	2 288 300	4 699 322
Apropiación de reserva legal	-	-	-	-	-	-	-
Otros ajustes	-	128 539	-	-	-	(128 539)	(164)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	186 623	-	186 623
Saldo al 31 de diciembre del 2017	1 380 368	487 377	43 037	614 856	200 546	939 609	5 825 360
Apropiación de reserva legal	-	93 961	-	-	-	(93 961)	-
Transferencia de revalorización por venta de activo revalorizado (Nota 22)	-	-	-	-	-	(168 099)	(168 099)
Deterioro de instrumentos financieros de patrimonio	-	-	-	-	(279 025)	-	(279 025)
Pérdidas actuariales (Nota 21)	-	-	-	-	(51 281)	-	(51 281)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	1 019 834	1 019 834
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1 380 368	581 338	43 037	614 856	(129 760)	3 856 960	6 346 819

Ing. Gordillo Francisco
Gerente General

Ing. Natali Ruiz
Contador General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

KRUGERCORPORATION S.A.**Estado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas del año 2017
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	13,289,125	12,132,317
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(12,827,180)	(11,707,336)
Efectivo pagado por anticipos a proveedores	(902,500)	(64,503)
Impuesto a la renta pagado	166,862	139,106
Intereses y cargos financieros pagados, neto	(10,565)	(24,379)
Otros ingresos, netos	310,526	345,887
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	26,268	821,092
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones en inversiones en proyectos	(915,107)	(64,667)
Adiciones en inversiones patrimoniales	(80)	-
Adiciones de propiedad, mobiliario y equipo	(208,899)	(137,035)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	(1,124,086)	(201,702)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por préstamos a accionistas	-	(49,449)
Adiciones (disminución) obligaciones financieras	(71,738)	(163,947)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento	(71,738)	(213,396)
Aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo	(1,169,556)	405,994
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	2,960,275	2,554,281
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,790,719	2,960,275


Ing. Gordillo Francisco
Gerente General


Ing. Natali Ruiz
Contador General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros