

KRUGERCORPORATION S.A.

Estados financieros no consolidados con el Informe de los Auditores Independientes

Al 31 de diciembre del 2019

KRUGERCORPORATION S.A.

Estados financieros no consolidados al 31 de diciembre de 2019 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 30
7.	Cambios en políticas contables	30 a 33
8.	Instrumentos financieros	33 a 34
9.	Notas a los Estados Financieros	34 a 61

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 2019, 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 2019, 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.

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.

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

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros no consolidados, 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.

Otro asunto

Tal como se explica en la nota 2 – c), y sin calificar nuestra opinión los estados financieros no consolidados se emiten, con el propósito de cumplir con los requerimientos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y de las disposiciones societarias vigentes. 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 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.

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 no consolidados.

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.
- 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 no consolidados, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros no consolidados 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 2020



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



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

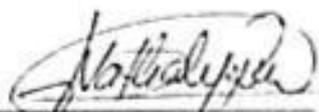
KRUGER CORPORATION S.A.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2018
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Activos	Nota	2019	2018
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	1,327,645	1,790,719
Inversiones financieras	9	101,741	553,757
Cuentas por cobrar - clientes, neto provisión deterioro	10	1,729,585	1,973,120
Cuentas por cobrar - relacionadas	27	528,576	195,692
Cuentas por cobrar - otras	13	102,082	108,515
Anticipos proveedores	11	365,489	917,366
Impuestos por recuperar	12	336,528	327,751
Total activos corrientes		4,491,646	5,866,910
Activos no corrientes:			
Cuentas por cobrar - relacionadas	27	443,951	803,226
Propiedad, mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada	14	4,745,207	3,374,541
Activos intangibles		18,519	20,443
Inversiones patrimoniales	27	10,829	73,830
Inversiones en proyectos	15	863,942	738,473
Impuestos diferidos	26	62,356	62,356
Total activos no corrientes		6,144,804	5,072,869
Total activos		10,636,450	10,939,779


Peter Iván Kruger Rivadeneira
Gerente General


Ing. Natali Ruiz
Contador General

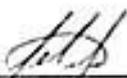
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

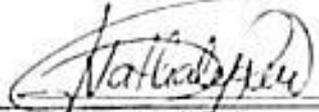
KRUGER CORPORATION S.A.

Estado de Situación Financiera

**Al 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2018
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

Pasivos y patrimonio de los accionistas		2019	2018
Pasivos corrientes:			
Obligaciones financieras	16	9,978	20,377
Cuentas por pagar - proveedores	17	501,593	1,216,481
Cuentas por pagar - otras	20	80,041	84,800
Anticipos clientes		14,560	11,952
Pasivos laborales	18	547,845	1,207,063
Impuestos por pagar	19	648,223	875,099
Ingresos diferidos	21	424,206	-
Total pasivos corrientes		2,226,446	3,415,772
Pasivos no corrientes:			
Provisión jubilación patronal y bonificación por desahucio	22	1,312,870	1,073,704
Impuestos diferidos	26	103,424	103,424
Total pasivos no corrientes		1,416,294	1,177,188
Total pasivos		3,642,740	4,592,960
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	23	1,380,368	1,380,368
Reserva legal	23	643,881	581,338
Resultados acumulados:	23		
Ajustes por aplicación por primera vez de las NIFs		43,037	43,037
Superavit por revalorización de propiedades		446,757	614,856
Otros resultados integrales		(108,303)	(129,700)
Utilidades acumuladas		4,587,970	3,856,980
Total patrimonio de los accionistas, neto		6,993,710	6,346,819
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		10,636,450	10,939,779


Peter Iván Kruger Rivadeneira
 Gerente General


Ing. Natali Ruiz
 Contador General

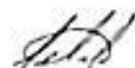
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

KRUGER CORPORATION S.A.

Estado de Resultados Integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2019	2018
Ingresos por servicios	10	12,328,964	13,043,164
Costo por servicios	24	(7,769,564)	(8,282,015)
Utilidad bruta en ventas		4,559,400	4,761,149
Gastos de operativos			
Administración y ventas	24	(3,359,700)	(3,460,907)
Participación de los empleados en las utilidades	26	(186,853)	(240,030)
Total gastos de operación		(3,546,553)	(3,700,937)
Utilidad neta de operación		1,012,847	1,060,212
Otros ingresos (egresos):			
Gastos financieros		(16,767)	(10,565)
Ingreso por venta de inmueble	25	-	183,878
Otros ingresos	25	62,751	126,648
Total otros egresos, neto		45,984	299,951
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,058,831	1,360,173
Impuesto a la renta:			
Del año	26	(433,397)	(409,545)
Diferido	26	-	69,205
Utilidad neta del año		625,434	1,019,834
Otros resultados integrales:			
Resultados actuariales en jubilación patronal y bonificación por desahucio		(42,606)	(51,281)
Deterioro de instrumentos financieros de patrimonio		64,063	(279,025)
Resultado integral neto		646,891	689,528
Utilidad por participación del año:			
Del año	2 - p)	0.45	0.74
Integral		0.47	0.50


Peter Iván Kruger Rivadeneira
Gerente General


Ing. Natali Ruiz
Contador General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

KRUGER CORPORATION S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, con cifras comparativas del año 2018
(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 2018	1,380,368	487,377	43,037	614,856	200,546	3,099,206	5,825,390
Aprobación de reserva legal	-	93,961	-	-	-	(93,961)	-
Transferencia de revalorización por venta de activo revalorizado (Nota 25)	-	-	-	-	-	(168,099)	(168,099)
Detenoreo de instrumentos financieros de patrimonio	-	-	-	-	(279,025)	-	(279,025)
Pérdidas actuariales (Nota 23)	-	-	-	-	(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)	3,856,980	6,346,819
Aprobación de reserva legal	-	62,543	-	-	-	(62,543)	-
Transferencia de la revalorización por venta de activo revalorizado (Nota 25)	-	-	-	(168,099)	-	168,099	-
Detenoreo de instrumentos financieros de patrimonio	-	-	-	-	64,063	-	64,063
Pérdidas actuariales (Nota 23)	-	-	-	-	(42,606)	-	(42,606)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	625,434	625,434
Saldo al 31 de diciembre del 2019	1,380,368	643,881	43,037	446,757	(108,303)	4,587,970	6,993,711

PKH

Peter Iván Kruger Rivadencira
Gerente General

Natali Ruiz
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 2019, con cifras comparativas del año 2018
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	12,715,617	12,990,692
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(11,645,996)	(11,883,543)
Impuesto a la renta pagado	(289,871)	166,862
Intereses y cargos financieros pagados, neto	(16,767)	(10,565)
Otros ingresos, netos	62,751	127,459
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>825,734</u>	<u>1,390,905</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Recuperación (adiciones) en inversiones financieras	452,016	(553,757)
Venta de inmueble	-	183,878
Adiciones de propiedad, mobiliario y equipo	(1,576,830)	(610,816)
Adiciones de licencias	(848)	-
Bajas (adiciones) en inversiones en relacionadas	-	(592,841)
Adiciones en inversiones en proyectos	(152,747)	(915,107)
Adiciones en inversiones patrimoniales	-	(80)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(1,278,409)</u>	<u>(2,488,723)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pagos de obligaciones financieras	(10,399)	(71,738)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>(10,399)</u>	<u>(71,738)</u>
Aumento en el efectivo y equivalentes de efectivo	(463,074)	(1,169,556)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1,790,719</u>	<u>2,960,275</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>1,327,645</u>	<u>1,790,719</u>


 Peter Iván Kruger Rivadeneira
 Gerente General


 Ing. Natali Ruiz
 Contador General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros