

KRUGERCORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2013 y 2012



1. Descripción del Negocio

Krugercorporation S. A. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador mediante escritura pública del 16 de agosto de 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de enero de 2001. 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 Preparación -

i) *Declaración de Cumplimiento*

Los estados financieros separados de la Compañía al 31 de diciembre de 2013, fueron preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitida por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), la que ha sido adoptada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados para su publicación por la gerencia con fecha 24 de enero de 2014, la cual es la fecha de autorización para su emisión, a los fines de considerar los efectos derivados de los hechos posteriores a la fecha del balance, de conformidad con lo establecido en la Sección 32 "Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa". Los estados financieros adjuntos comparativos al 31 de diciembre de 2013 han sido preparados por la gerencia de la Compañía, para someterlos a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobados sin ninguna modificación.

ii) *Base de Medición*

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base del costo histórico.

iii) *Moneda Funcional y de Reporte*

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

b) Instrumentos Financieros –

La Compañía, de acuerdo a lo permitido por la NIIF para las PYMES ha considerado la NIC 39 "Instrumentos Financieros" para la medición de los instrumentos financieros en las siguientes categorías:

- Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados: comprende principalmente al efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones en certificados de depósitos a plazo.

KRUGERCORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2013 y 2012



- Préstamos y otros deudores: comprende créditos por ventas y otros deudores.
- Otros pasivos financieros: comprende deudas comerciales y otras deudas.

La clasificación depende de la naturaleza y del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Los activos y pasivos financieros son reconocidos y dereconocidos a la fecha de liquidación.

La Compañía valoriza los instrumentos financieros como se describe a continuación:

i) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo y equivalentes de efectivo, el saldo del disponible en caja, cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo con un vencimiento menor a tres meses que son rápidamente convertibles en efectivo y que no tienen riesgo significativo de cambios de su valor. Se registran a costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

ii) Cuentas por Cobrar – Comerciales y Otros Deudores

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos de más de 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar - comerciales se reconocen por el importe de la factura y que se aproxima a su valor razonable, en virtud que la partida por cobrar está bajo término normal de crédito y/o el plazo del crédito es hasta un año plazo y la actualización del flujo no es significativo, registrando provisiones devaluadoras en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de no pago por parte del cliente. La Compañía no cobra intereses por mora a sus clientes. El plazo promedio de crédito de estas cuentas por cobrar es de 30 días.

iii) Cuentas por Pagar - Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, debido a que no difiere significativamente de su valor justo. La Compañía ha determinado que no existe una diferencia significativa de utilizar el cálculo del costo amortizado del método de tasa de interés efectiva, en virtud de que la actualización del flujo no es significativa.

iv) Compensación de Instrumentos Financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan y se presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

v) Baja de Activos y Pasivos Financieros

Un activo financiero es eliminado del balance general cuando expiran los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo financiero o si la Compañía transfiere el activo financiero a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un

KRUGERCORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2013 y 2012



pasivo financiero es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado o bien hayan expirado.

Vj) Pérdida por Deterioro de Valor de los Activos Financieros

La Administración evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existen indicadores, la Administración estima el monto recuperable del activo deteriorado y lo compara con su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable, estimado con base en sus flujos de efectivo futuros.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado, y se incurre en una pérdida por deterioro del valor, si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo «evento que causa la pérdida»; y, ese evento (o eventos) causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o de la Compañía de activos financieros, que pueda ser estimado con fiabilidad.

Los criterios que utiliza la Administración de la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del deudor; e,
- Incumplimiento de pagos.

El monto de la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce mediante una provisión por deterioro y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del período.

Si en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye, y el descenso se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después de que el deterioro se haya reconocido (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconoce en los resultados del período.

c) Propiedades y Equipos -

Las propiedades y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro, y están contabilizadas al costo histórico.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a los resultados en la medida que se incurren, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

La depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a los resultados del período para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

<u>Clase de activo</u>	<u>Años</u>
Edificios	20
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Instalaciones y mejoras	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

KRUGERCORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2013 y 2012



Los terrenos sobre los que se asientan los edificios tienen una vida útil indefinida, por lo tanto, no son objeto de depreciación. La vida útil y el método de depreciación de los activos se revisan y ajustan si es necesario, para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de propiedades y equipos.

Las propiedades y equipos se dan de baja cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o retiro. Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en los resultados del período.

d) Beneficios a los Empleados

i) Beneficios a Empleados a Corto Plazo

La Compañía reconoce un pasivo y el gasto correspondiente por el 15% de participación de los empleados en las utilidades, sueldos y beneficios sociales. Debido a que estos beneficios son de corto plazo se contabilizan por su valor nominal en el período en que se devengan.

Participación de los Empleados en las Utilidades

De conformidad con el Código de Trabajo de la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de participación de las utilidades contables del año.

La Compañía ha tramitado en el Ministerio de Relaciones Laborales la Unificación de Utilidades de Krugercorporation S.A. y Orangetech S.A.

Vacaciones del Personal

La Compañía reconoce un gasto y un pasivo por vacaciones en el período en el que se generan, de acuerdo a lo dispuesto por el Código del Trabajo según el cual todo empleado tendrá derecho a gozar anualmente de un período ininterrumpido de quince días de descanso, incluidos los días no laborables; y aquellos que hubieren prestado servicios por más de cinco años en la Compañía, tendrán derecho a gozar adicionalmente de un día de vacaciones por cada uno de los años excedentes o recibirán en dinero la remuneración correspondiente a los días excedentes, sin embargo, los días excedentes no podrán superar de quince.

ii) Beneficios a Empleados a Largo Plazo y Post - Empleo

Jubilación Patronal y Desahucio

El pasivo reconocido en el balance respecto de los planes de pensiones de prestaciones definidas por jubilación patronal y desahucio es el valor actual de la obligación en la fecha del balance menos el valor razonable de los activos afectos al plan (si existiesen), junto con los ajustes por los costos por servicios pasados no reconocidos. La obligación por prestaciones definidas se calcula anualmente por actuarios independientes de acuerdo con el método de la Unidad de Crédito Proyectada.

Las hipótesis actuariales incluyen variables, como son: tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

KRUGERCORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2013 y 2012



La Compañía, en el 2013 y 2012 ha reconocido la totalidad de las reservas acumuladas de los beneficios a empleados a largo plazo con cargo a los resultados del periodo correspondiente.

Beneficios por Terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha formal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo. La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

e) Reconocimiento de Ingresos -

Los ingresos de las actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir y se presentan netos del impuesto al valor agregado, devoluciones y descuentos.

Las licencias y servicios de la Compañía son vendidos en base a órdenes de compra, contratos o mediante cualquier otra evidencia persuasiva de un acuerdo con los clientes, incluyendo que el precio de venta sea conocido o determinable.

- Las ventas de licencias son reconocidas como ingreso en el momento de la entrega, esto es cuando la Compañía no continúa su involucramiento gerencial ni retiene el control efectivo sobre las licencias y cuando el cobro está razonablemente asegurado.
- Los ingresos de los servicios prestados se reconocen principalmente sobre la base de los trabajos ejecutados que se aproxima al método del porcentaje de realización de los servicios.

f) Costos y Gastos -

Son registrados mediante el método de causación.

g) Impuesto a la Renta Corriente y Diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trate de partidas que se reconocerá directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconocerá en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

i) - Impuesto a la Renta Corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% en el 2013 (23% en el 2012) de las utilidades gravables, la cual se reduce en un 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta". La referida norma estableció que en caso de que el

KRUGERCORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2013 y 2012



impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. La Compañía, en el 2013 registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% (23% en el 2012) sobre las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

ii) Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Las disposiciones tributarias vigentes no permiten compensar en periodos futuros para propósito de cálculo de impuesto a la renta, gastos no deducibles que hayan sido considerados para la determinación del impuesto a la renta del año corriente.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se ha reducido progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar en el 2013 al 22%, por lo que el impuesto diferido se debe calcular considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

La Compañía considerando que las diferencias temporales gravables no son significativas, no ha reconocido en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 pasivos por impuestos diferidos.

h) Estimaciones y supuestos -

La elaboración de los estados financieros adjuntos, de conformidad con la NIIF para las PYMES, requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos que pueden afectar los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados en el periodo. Los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Las estimaciones y supuestos subyacentes se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos e información actuales. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el periodo en que las estimaciones son revisadas y en los periodos futuros afectados.

Las principales estimaciones establecidas por la Compañía fueron como sigue:

KRUGERCORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2013 y 2012



i) Propiedades y Equipos

El tratamiento contable de la inversión en propiedades y equipos con vidas útiles definidas considera la realización de estimaciones para determinar el período de vida útil y valores residuales utilizados para el cálculo de su depreciación. La vida útil de los activos fue estimada por la gerencia en base a la experiencia de años anteriores.

ii) Beneficios Post- Empleo por Jubilación Patronal y Desahucio

Corresponde a un Plan de Beneficios Definido según la Sección 29 de la NIIF para las PYMES. El costo de las reservas por jubilación patronal y desahucio, así como el valor actual de la obligación se determina mediante evaluaciones actuariales. La evaluación actuarial implica hacer suposiciones acerca de las tasas de descuento, los futuros aumentos salariales y las tasas de mortalidad. Todos los supuestos son revisados en cada fecha de cierre de los estados financieros.

3. Gestión del Riesgo Financiero

Factores de Riesgo Financiero

Las actividades de la Compañía exponen a la misma a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo operacional. El programa de gestión del riesgo global de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía. La Compañía no emplea instrumentos financieros derivados para cubrir determinadas exposiciones al riesgo.

La gestión del riesgo está controlada por la presidencia, gerencia general y el departamento financiero con arreglo a las políticas aprobadas por la Compañía. La administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía. La Compañía proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global.

(i) Riesgo de Mercado

Riesgo de Tipos de Cambio

El Grupo opera en el mercado ecuatoriano y, por tanto, no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, debido a que la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador es el dólar estadounidense y todas las transacciones locales y del exterior se realizan en dicha moneda.

Riesgo de Precio

La Compañía posee un buen posicionamiento de marca en el mercado de servicios tecnológicos del Ecuador, La administración considera estar dentro de las 5 primeras empresas del país. Es reconocida como una empresa seria orientada a servicios y soluciones tecnológicas con solidez y prestigio.

Una de las ventajas competitivas de la Compañía es el tiempo de respuesta y la calidad de su servicio, posicionándose en el promedio de la industria. Las ventajas competitivas de la Compañía son las siguientes:

- Nivel alto de especialización de sus consultores, lo cual da una diferenciación muy marcada frente a sus competidores.

KRUGERCORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2013 y 2012



- Despliegue de personal equitativo entre varias ciudades (principalmente Quito y Guayaquil), lo cual da un tiempo de respuesta al mercado muy efectivo.
- Soluciones integrales que incluyen formación certificada en el uso, configuración, administración del producto.
- El respaldo de la marca Kruger, y su posicionamiento a nivel regional a través de asociados.
- La Compañía siempre está a la vanguardia, diseñando constantemente nuevos modelos de negocio de orientación futurista y práctica para el mercado, lo cual le ha ganado el prestigio ante sus clientes como empresa innovadora, oportuna y diligente.

El riesgo de mercado se lo mitiga a través de una constante evaluación de las tendencias de la industria, las políticas gerenciales en torno a las inversiones tecnológicas, y la capacidad de adquisición e inversión de los clientes en proyectos de esta índole, lo cual lleva a estar constantemente innovando la oferta y desarrollando modelos atractivos de negocio. Permanentemente se modela a la organización con procesos, políticas y metodologías que aseguren el modelo de gestión de calidad de manejo de proyectos y de estimación de los servicios.

(ii) Riesgo de Crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones bajo un instrumento financiero o un contrato con un cliente, lo que conlleve una pérdida financiera. La Compañía está expuesta al riesgo crediticio proveniente de sus actividades operativas principalmente por deudores por venta.

El riesgo de crédito se gestiona a nivel de la Compañía. La Gerencia General es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas comerciales a cobrar y las transacciones acordadas. Para los bancos y las instituciones financieras, sólo se aceptan partes clasificadas, de acuerdo con valoraciones independientes, como un rango mínimo de "A".

Para los clientes, las políticas para el control del riesgo están diseñadas para identificar clientes con historiales crediticios aceptables, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores. Los límites individuales de riesgo se establecen en base a clasificaciones internas y externas de acuerdo con los límites establecidos por la gerencia. Existe una importante concentración de riesgo crediticio de los clientes. Del saldo de cuentas por cobrar comerciales por US\$ 717.640, US\$ 606.142 (al 31 de diciembre de 2012 por US\$ 450.725, US\$ 423.035) está concentrado en 2 clientes que representan el 81% del saldo de la cartera.

Los créditos comerciales no se encuentran garantizados con cartas de crédito y/o otras garantías que garanticen su recuperabilidad. Al 31 de diciembre del 2013, los créditos comerciales vencidos no estaban desvalorizados. Estos se relacionan con un número de clientes para los cuales no hay historia reciente de cesación de pagos. Los créditos considerados irrecuperables han sido castigados de la contabilidad.

(iii) Riesgo de Liquidez

La Compañía mantiene una política de liquidez consistente con una adecuada gestión de los activos y pasivos, buscando el cumplimiento puntual de los compromisos de cobro por parte de los clientes y optimización de los excedentes diarios. A su vez mantiene como política general, el pago a 30 días a sus proveedores y acreedores. Para gestionar el riesgo

KRUGERCORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2013 y 2012



de liquidez las actividades operativas de la Compañía son financiadas principalmente de la recuperación de la cartera de clientes

La Presidencia, Gerencia General y el Departamento de Finanzas hacen un seguimiento de las previsiones de las necesidades de liquidez de la Compañía, utilizando herramientas de planificación en forma consistente y recurrente, con el fin de mantener la composición de activos y pasivos y un perfil de inversiones que permita contar con suficiente efectivo para cumplir con sus compromisos.

La Compañía, dada la naturaleza de su negocio, ha presentado históricamente un flujo operacional que le permite afrontar adecuadamente sus obligaciones, y las proyecciones efectuadas por la administración no contemplan cambios respecto de esta capacidad generadora de flujos.

La gerencia mantiene el efectivo para financiar niveles de operaciones normales y cree que la Compañía mantiene acceso apropiado al mercado para necesidades de capital de trabajo de corto plazo.

Los activos financieros líquidos en su conjunto (incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo) eran 17% del total de los activos al cierre de 2013 comparados con el 45% al cierre de 2012. Esta situación obedece a que en el 2013 se requirió mayor liquidez, debido a la inversión en el nuevo edificio en el cual funcionarán las oficinas administrativas y operativas de la Compañía.

La Compañía tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez, que consiste en efectivo en bancos, fondos líquidos e inversiones de corto plazo, con vencimiento de no más de tres meses desde el día de la compra.

(iv) Riesgo Operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y de la Junta de Accionistas, basados en sistemas de reportes internos y externos.

Gestión del Capital

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar el capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los socios y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía busca mantener un adecuado nivel de endeudamiento a corto plazo sobre el total del patrimonio neto considerando la industria y los mercados en los que opera.

KRUGERCORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2013 y 2012



La Compañía no tiene que cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento de capital tal como se conoce en la industria de servicios financieros.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Los valores registrados en libros del efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar, anticipos a proveedores, cuentas por pagar, beneficios a empleados a corto plazo, se aproximan a su valor razonable, debido a que su vencimiento es a corto plazo. La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados en el curso normal de sus operaciones.

Instrumentos Financieros por Categoría

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los ítems debajo:

	Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Inversiones disponibles para la venta	Total
Al 31 de diciembre de 2013:				
Activos según balance general:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 741.816	-	-	741.816
Cuentas por cobrar - comerciales y otros deudores	-	1.106.022	-	1.106.022
Otras inversiones	-	-	664	664
	<u>US\$ 741.816</u>	<u>1.106.022</u>	<u>664</u>	<u>1.848.502</u>
Otras deudas financieras				
Al 31 de diciembre de 2013:				
Pasivos según balance general:				
Cuentas por pagar - comerciales y otros acreedores	US\$ 1.098.760			1.098.760
Al 31 de diciembre de 2012:				
Activos según balance general:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 865.102	-	-	865.102
Cuentas por cobrar - comerciales y otros deudores	-	544.865	664	545.529
	<u>US\$ 865.102</u>	<u>544.865</u>	<u>664</u>	<u>1.410.631</u>
Otras deudas financieras				
Al 31 de diciembre de 2012:				
Pasivos según balance general:				
Cuentas por pagar comerciales y otros acreedores	US\$ 165.727			165.727

KRUGERCORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2013 y 2012



4. **Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El siguiente es un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	US\$	4.200	1.700
Bancos		<u>737.616</u>	<u>863.402</u>
	US\$	<u>741.816</u>	<u>865.102</u>

5. **Cuentas por Cobrar - Comerciales y Otros deudores**

Un detalle de las cuentas por cobrar – comerciales y otros deudores al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comerciales (nota 20)	US\$	717.640	450.725
Proyectos en proceso		367.128	-
Anticipos a proveedores		13.389	67.024
Compañías relacionadas (nota 20)		60.000	60.000
Empleados		5.868	27.116
Otras		<u>1.997</u>	<u>-</u>
		1.166.022	604.865
Menos porción no corriente (nota 8)		<u>(60.000)</u>	<u>(60.000)</u>
	US\$	<u>1.106.022</u>	<u>544.865</u>

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, las cuentas por cobrar – comerciales son a la vista y no devengan intereses.

Un detalle de los proyectos en proceso al 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

Pronaca - licencias y servicios	US\$	168.587
Biess		9.600
Superintendencia de Compañías		172.526
Ministerio de Turismo		<u>16.415</u>
Total reconocimientos ingresos	US\$	<u>367.128</u>

KRUGERCORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2013 y 2012



6. Activos por impuestos corrientes

Un detalle de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Crédito tributario - IVA	US\$	39.155	-
Retenciones de impuesto a la renta (nota 19)		<u>-</u>	<u>10.359</u>
	US\$	<u>39.155</u>	<u>10.359</u>

7. Propiedades y Equipos

Un detalle y movimiento de las propiedades y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

		<u>Saldos al</u>		<u>Saldos al</u>		<u>Saldos al</u>
		31/12/11	Adiciones	31/12/12	Adiciones	31/12/13
Costo:						
Terrenos	US\$	91.504	226.728	318.232	-	318.232
Edificios		52.726	27.586	80.312	1.177.722	1.258.034
Equipos de oficina		2.760	2.622	5.382	30.480	35.862
Muebles y enseres		33.655	3.121	36.776	36.292	73.068
Equipos de computación		<u>71.212</u>	<u>45.330</u>	<u>116.542</u>	<u>21.445</u>	<u>137.987</u>
		<u>251.857</u>	<u>305.387</u>	<u>557.245</u>	<u>1.265.939</u>	<u>1.823.183</u>
Depreciación acumulada:						
Edificios		19.629	2.069	21.698	(5.880)	15.818
Equipos de oficina		173	323	496	1.945	2.441
Muebles y enseres		28.356	3.549	31.905	53	31.958
Equipos de computación		<u>71.213</u>	<u>6.035</u>	<u>77.248</u>	<u>17.898</u>	<u>95.146</u>
		<u>119.371</u>	<u>11.976</u>	<u>131.347</u>	<u>14.016</u>	<u>145.363</u>
	US\$	<u>132.486</u>	<u>293.411</u>	<u>425.899</u>	<u>1.251.923</u>	<u>1.677.820</u>

8. Activos Financieros no Corrientes

Un resumen de los activos financieros no corrientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como el siguiente:

KRUGERCORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2013 y 2012



	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Compañías relacionadas (nota 20):		
Corporación Zafiro (nota 5)	US\$ 60.000	60.000
Saycont	14.400	-
Retailware Ecuador	11.250	-
Orangetech S.A.	<u>372.259</u>	<u>-</u>
	457.909	60.000
Otros	<u>12.034</u>	<u>9.497</u>
	US\$ <u>469.943</u>	<u>69.497</u>

9. Inversiones en subsidiarias

Un resumen de las inversiones en subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Orangetech S.A.</u> - El 98% de participación equivalente a 784 US\$ acciones con un valor nominal de US\$ 1 cada una. En el 2013 incluye US\$ 110.000 como aporte para futuras capitalizaciones	110.784	784
<u>Ep&Tic S.A.</u> - El 96% de participación equivalente a 800 acciones con un valor nominal de US\$ 1 cada una.	<u>20.930</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>131.714</u>	<u>784</u>

Un resumen de los estados financieros de Orangetech S. A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo	US\$ <u>351.907</u>	<u>308.187</u>
Pasivo	US\$ 520.375	536.154
Patrimonio, neto	<u>(168.468)</u>	<u>(227.967)</u>
	US\$ <u>351.907</u>	<u>308.187</u>
Ingresos	US\$ 1.488.418	639.133
Costos y gastos	<u>(1.441.677)</u>	<u>(590.012)</u>
Utilidad neta	US\$ <u>46.741</u>	<u>49.121</u>

KRUGERCORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2013 y 2012



El patrimonio de los accionistas de la subsidiaria al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Capital social	US\$	800	800
Déficit		<u>(169.268)</u>	<u>(228.767)</u>
Total	US\$	<u>(168.468)</u>	<u>(227.967)</u>

Un resumen de los estados financieros de Ep&Tic S. A. al 31 de diciembre de 2013 es como sigue:

		<u>2013</u>
Activo	US\$	<u>9.422</u>
Pasivo	US\$	15.692
Patrimonio, neto		<u>(6.270)</u>
	US\$	<u>9.422</u>
Ingresos	US\$	38.882
Costos y gastos		<u>(50.839)</u>
Utilidad neta	US\$	<u>(11.957)</u>

El patrimonio de los accionistas de la subsidiaria al 31 de diciembre del 2013 y es el siguiente:

		<u>2013</u>
Capital social	US\$	800
Déficit		<u>(7.070)</u>
Total	US\$	<u>(6.270)</u>

La compañía de conformidad con la NIIF PYMES ha procedido a consolidar sus estados financieros separados con los estados financieros de las entidades subsidiarias en las cuales tiene control.

10. Cuentas por Pagar - Comerciales y Otros Acreedores

Un resumen de las cuentas - comerciales y otros deudores al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

KRUGERCORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2013 y 2012



		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores locales	US\$	878.782	129.651
Anticipos recibidos de clientes		219.978	35.043
Anticipo compra piso edificio		228.127	-
Otros		<u>73.628</u>	<u>1.033</u>
	US\$	<u>1.400.515</u>	<u>165.727</u>

11. Pasivos por Impuestos Corrientes

Un detalle de los pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta por pagar (nota 19)	US\$	125.141	-
Impuesto al valor agregado		-	201.575
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA		<u>40.613</u>	<u>33.786</u>
	US\$	<u>165.754</u>	<u>235.361</u>

12. Beneficios a Empleados a Corto Plazo

La Compañía otorga a sus empleados beneficios de corto plazo como parte de sus políticas de compensación y retención del personal.

Los beneficios a corto plazo se encuentran comprendidos principalmente por remuneraciones, beneficios sociales y participación de los empleados en las utilidades.

Estos beneficios son registrados al momento en que se devenga la obligación y usualmente son pagados antes de 12 meses, por lo tanto, no son descontados.

Las provisiones registradas producto de prestaciones recibidas y no pagadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos por pagar	US\$	32	-
IESS por pagar		30.993	29.753
15% de participación de los empleados en las utilidades		175.326	110.662
Beneficios sociales:			
Décimo tercer sueldo		10.288	14.265
Décimo cuarto sueldo		10.790	6.968
Vacaciones		51.979	48.983
Fondos de reserva		<u>2.171</u>	<u>4.530</u>
	US\$	<u>281.579</u>	<u>215.161</u>

Gastos del Personal

Los montos registrados por gastos de personal en el estado de resultados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

KRUGERCORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2013 y 2012



	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Remuneraciones, comisiones y bonificaciones	US\$ 1.329.400	1.339.888
Beneficio de corto plazo a los empleados	434.096	480.765
Participación de los trabajadores en las utilidades	175.363	110.661
Otros gastos de personal	<u>1.853</u>	<u>1.941</u>
	<u>US\$ 1.940.712</u>	<u>1.933.255</u>

13. **Deuda a Largo Plazo**

Un resumen de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Banco Produbanco.- Crédito con garantía hipotecaria para construcción de edificio, devenga una tasa de interés anual del 9,76% con vencimientos hasta septiembre del 2017.	463.796	-
Menos vencimientos circulantes	<u>(107.454)</u>	<u>-</u>
	<u>US\$ 356.342</u>	<u>-</u>

Los vencimientos de la deuda a largo plazo es como sigue:

<u>Año</u>	<u>Valor</u>
2015	US\$ 118.583
2016	130.794
2017	<u>106.965</u>
	<u>US\$ 356.342</u>

14. **Beneficios a Empleados a Largo Plazo y Post-Empleo**

Un resumen de los beneficios a empleados a largo plazo y post-empleo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

KRUGERCORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2013 y 2012



		Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2011	US\$	200.095	10.063	210.158
Adición al gasto		<u>24.178</u>	<u>5.730</u>	<u>29.908</u>
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2012		224.273	15.793	240.066
Adición al gasto		<u>17.479</u>	<u>1.001</u>	<u>18.480</u>
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre del 2013	US\$	<u>241.752</u>	<u>16.794</u>	<u>258.546</u>

15. **Patrimonio Neto**

Capital Social

La Compañía al 31 de diciembre de 2013 tiene un capital accionario de 625.000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 por acción y con derecho a un voto por acción. Al 31 de diciembre de 2012 es de 375.000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 por acción y con derecho a un voto por acción.

La Compañía en el año 2013 incrementó el capital social en US\$ 250.000, mediante la reinversión de utilidades. En el año 2012 se incrementó el capital en US\$ 125.000 (US\$ 95.000 mediante la capitalización de: a) la cuenta por pagar – aportes para futuros aumentos de capital; y, b) US\$ 30.000 de la reserva legal).

Distribución de Dividendos

Política de Dividendos

De acuerdo con lo establecido en la Ley de Compañías, salvo acuerdo diferente adoptado en la Junta de Accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, cuando exista utilidad deberá destinarse a lo menos el 50% de la misma al reparto de dividendos. Adicionalmente, a las normas legales se tiene en consideración la política de distribución de dividendos aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

Los dividendos distribuidos no devengan intereses y son registrados en los estados financieros de la Compañía cuando los accionistas de la Compañía tienen el derecho legal a recibir el pago o cuando los dividendos interinos son aprobados por los accionistas de acuerdo con el estatuto de la Compañía.

Dividendos Distribuidos

Mediante la respectiva Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas se acordó la distribución de utilidades del año 2012 por US\$ 214.424, los cuales fueron cancelados a los accionistas en octubre de 2013.

En el 2012 se distribuyó dividendos del periodo 2011 a los accionistas por US\$ 89.843.

KRUGERCORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2013 y 2012



Reserva legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes al menos el 10% de la ganancia neta de la Compañía de cada año, debe ser destinada a una reserva legal hasta que ésta alcance un monto acumulado igual al 50% del capital accionario. No se pueden distribuir dividendos de dicha reserva, excepto en el caso de liquidación, pero puede ser utilizada para aumentar el capital social o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados acumulados - Ajustes Provenientes de la Adopción por Primera vez de las "NIIF"

El saldo acreedor de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de la NIIF para las PYMES que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las "NIIF", sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la compañía.

En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

El valor del ajuste de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF y que se mantiene hasta el cierre del 2013 asciende a (US\$ 76.194).

Resultados Acumulados Adopción NIIF Primera Vez – Superávit por Valuación

De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo acreedor de la cuenta Resultados Acumulados - Ajustes por la Adopción por Primera Vez de las NIIF provenientes del valor razonable de los terrenos y edificios a la fecha de transición, no está sujeto a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser objeto de absorción de pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Los saldos acreedores del superávit por valuación que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF, no podrán ser capitalizados.

El valor del ajuste de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF – Superávit por Valuación y que se mantiene hasta el cierre del 2013 asciende a US\$ 119.231.

16. Ingresos por Ventas Netas

Un detalle de los ingresos por ventas netas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

KRUGERCORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2013 y 2012



		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Arquitectura empresarial	US\$	427.267	1.288.926
Consultoría de procesos		5.625	38.389
Metodologías		367.129	368.180
Tecnología		826.129	996.898
Servicios del Negocio		3.693.704	3.536.483
Soluciones		18.620	279.452
Infraestructura		1.304.435	447.026
Referencias		16.501	-
Descuento en Ventas		-	(13.820)
Devolución en Ventas		-	(1.363.452)
	US\$	<u>6.659.410</u>	<u>5.578.082</u>

17. Costo de los servicios

Un detalle de los costos de los servicios el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materiales utilizados o productos vendidos (licencias - software terceros)	US\$	940.696	483.840
Personal		1.519.825	1.404.079
Servicios de terceros		1.642.029	1.423.698
Otros costos indirectos		<u>284.406</u>	<u>281.833</u>
	US\$	<u>4.386.956</u>	<u>3.593.450</u>

18. Gastos de Venta y Administrativos

Un detalle de los gastos de venta y administrativos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

KRUGERCORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2013 y 2012



		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos, salarios y beneficios sociales	US\$	285.178	416.673
Dominios		4.524	4.187
Mantenimiento de equipos		3.014	18.147
Alquiler de equipos		678	5.139
Impuestos y contribuciones		2.681	7.977
Gastos de viaje nacionales		3.885	28.387
Arriendos		18.822	7.888
Seguridad		23.970	18.371
Publicidad y propaganda		2.240	28.714
Seguro de vida		30.472	29.000
Teléfonos fijos		3.932	2.994
Teléfonos celulares		9.090	17.961
Agua potable		1.169	1.878
Energía eléctrica		5.022	2.776
Internet		28.576	16.017
Servicios contables tributarios		25.235	3.626
Suministro de oficina		20.959	23.228
Suscripciones y afiliaciones		17.560	9.490
Servicio de almuerzos		7.482	9.188
Suministro para computación		24.119	20.413
Atención empleados		45.653	33.072
Servicios legales		17.159	38.856
Medicinas		328	1.093
Alimentación por reembolso		2.972	20.714
Movilización (parqueaderos)		15.661	2.417
Recarga para teléfonos celulares		233	88
Hospedaje		6.120	7.026
Gasto de viajes internacionales		65.139	40.095
Correo y fletes		1.042	2.126
Combustible		2.876	3.227
Atención clientes		20.761	27.762
Calificación para proveedores		110	1.057
Mantenimiento vehículos		8.155	10.856
Viáticos		6.562	18.356
Gastos no deducibles		40.845	29.152
Capacitación		61.886	47.678
Mantenimiento/repaciones oficinas		108.229	100.863
Suministro de limpieza		4.565	3.915
Gasto depreciación activos fijos		22.532	-
Servicio de taxis		6.663	10.216
Gasto por jubilación patronal		17.479	29.909
Desahucio		1.250	-
Gastos servicios administrativos		87.330	105.890
Marketing		50.140	13.342
Honorarios auditores		12.512	5.450
Despido intempestivo		3.000	-
Selección de personal		400	-
Impuestos y tasas bancarias		6.436	15.827
Gsto.Finaciero por cobro clientes datafast		-	6.008
		<u>1.134.646</u>	<u>1.247.049</u>
15% participación empleados en las utilidades		<u>175.326</u>	<u>110.662</u>
	US\$	<u>1.309.972</u>	<u>1.357.711</u>

KRUGERCORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2013 y 2012



19. Impuesto a la Renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad corriente fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta corriente por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012, fueron las siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$ <u>1.168.837</u>	<u>737.744</u>
Utilidad contable para propósitos fiscales	1.168.837	737.744
Participación de los empleados en las utilidades	<u>(175.326)</u>	<u>(110.662)</u>
	993.511	627.082
Más gastos no deducibles	195.197	49.126
Ingresos exentos	-	(84.661)
Reinversión	<u>(300.000)</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	US\$ <u>888.708</u>	<u>591.547</u>
Impuesto a la renta estimado:		
Tasa impositiva del 22% (23% en el 2012)	US\$ 195.516	78.849
Tasa impositiva del 12% (13% en el 2012)	<u>36.000</u>	<u>32.207</u>
Total impuesto a la renta, estimado	US\$ <u>231.516</u>	<u>111.056</u>

De conformidad con las disposiciones tributarias vigentes las sociedades constituidas en el Ecuador estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% en el 2013 (23% en el 2012) y gozarán de una exoneración del 10% sobre las utilidades del ejercicio que sean objeto de reinversión (aumento de capital). En adición, la tarifa del impuesto a la renta se ha reducido progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar en el 2013 al 22%.

Las normas tributarias exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Para los ejercicios económicos 2013 y 2012, el gasto por impuesto a la renta corriente se determinó en función de la tasa impositiva de impuesto.

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 considerados 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 accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de

KRUGERCORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2013 y 2012



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 movimiento de la cuenta por cobrar – impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	2013		2012
	Cuentas por		Cuentas por
	Cobrar	Pagar	cobrar
	(nota 6)	(nota 11)	(nota 6)
Saldo al inicio del año	US\$ 10.359	-	16.117
impuesto a la renta del año	-	231.516	(111.056)
Anticipos e Impuestos retenidos por terceros	-	(106.374)	105.298
Ajustes	(10.359)	-	-
Saldo al final del año	US\$ -	125.142	10.359

Situación Fiscal

A la fecha de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2009 al 2013 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

20. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Un detalle de los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Activos:		
Activos financieros no corrientes (notas 5 y 8):		
Corporación Zafiro	US\$ 60.000	60.000
Saycont	14.400	-
Retailware Ecuador	11.250	-
Orangetech S.A.	372.259	-
Otras inversiones	20.664	664
	US\$ 478.573	60.664

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de las cuentas por cobrar con partes relacionadas son a la vista y no devengan intereses.

Precios de Transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013 se publicó la Resolución No NAC-DGERCGC13-00011 emitida por el Servicio de Rentas Internas mediante la cual establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como estableció que los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 6.000.000) deberán presentar

KRUGERCORPORATION S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados
31 de diciembre de 2013 y 2012



adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Compañía, en el ejercicio fiscal 2013 no ha efectuado transacciones con partes relacionadas locales que superen los US\$ 3.000.000.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que también se define como parte relacionada, una persona natural o jurídica domiciliada o no en el Ecuador, que realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o jurídica, domiciliada o no en el país. En tal virtud, Corporación Favorita C.A. está considerada como una parte relacionada desde el punto de vista fiscal, debido a que el 51% de los ingresos de Kruger se encontraron en dicha compañía.

Además, los contribuyentes que cumplan con los preceptos establecidos en la norma tributaria antes indicada estarán sujetos al Régimen de Precios de Transferencia; sin embargo, de conformidad con las disposiciones tributarias y debido a que el impuesto causado en los años 2013 y 2012 es superior al 3% de los ingresos gravados, la Compañía se encuentra exenta de la aplicación del Régimen de Precios de Transferencia (véase nota 19).

Un detalle de los saldos y transacciones con Corporación Favorita C.A. al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos corrientes:		
Cuentas por cobrar - comerciales y otros deudores (nota 5):		
Corporación Favorita C.A.	US\$ <u>346.193</u>	<u>347.716</u>
Transacciones:		
Ventas (nota 16):		
Corporación Favorita C.A.	US\$ <u>3.417.457</u>	<u>1.945.174</u>

Compensaciones al Personal Directivo Clave y Administrador

La Compañía ha definido para efectos de considerar personal clave, a los ejecutivos que definen políticas y lineamientos macro y que afectan directamente a los resultados, considerando los niveles de Presidencia, Gerencia General y Gerencia Operativa, Gerencia Técnica y Gerencia Comercial.

Las remuneraciones, incluidos sueldos, beneficios sociales y bonos a dichos niveles por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascendieron a US\$ 215.770 y US\$ 250.537, respectivamente.

21. Hechos Ocurridos después de Periodos sobre el que se Informa

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de este informe (24 de enero del 2014), 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.

Miguel Rivera
Gerente General

Ing. Natali Ruiz
Contadora General