

KRUGERCORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

En Dólares de los Estados Unidos de América

NOTA 1 – OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Objeto social

"KRUGERCORPORATION S.A" 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 del 2011. El objeto social de la Compañía 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.

El domicilio principal en la ciudad de Quito, República del Ecuador y tiene como accionistas A personas naturales Ecuatorianas.

Fusión por absorción de Kruger Corporation con Orangetech S.A y Estrategia, Procesos, Tecnología, Innovación y Control EP&TIC S.A.

La Junta General de Accionistas celebrada el 5 de noviembre de 2015, aprobó la fusión por absorción de Kruger Corporation S.A. con Orangetech S.A., y Estrategia, Procesos, Tecnología, Innovación y Control EP&TIC S.A. El 6 de noviembre del 2015, se elevó a escritura pública de disolución anticipada y fusión y la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SCVS-IRQ-DRASD-SAS-16-0044 del 12 de enero de 2016, aprobó la fusión e inscripción de la minuta.

Un resumen de los estados financieros fusionados al 31 de diciembre del 2015 es como sigue:

<u>Estado de Situación:</u>	<u>2015</u>
Activo	7.544.768
Pasivo	<u>3.224.244</u>
Patrimonio de los accionistas	<u>4.320.524</u>
 <u>Estado de Resultados</u>	
Ingresos	12.068.018
Costos	<u>10.171.389</u>
Utilidad Neta	<u>1.896.629</u>

Un resumen del patrimonio después de la fusión es como sigue:

	<u>2015</u>
Capital	1.380.368
Reservas	256.787
Otros resultados integrales	644.437
Resultados acumulados	142.303
Resultado del ejercicio	<u>1.896.629</u>
	<u>4.320.524</u>

KRUGERCORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

Economía Ecuatoriana

La economía ecuatoriana hasta el tercer trimestre de 2014 mantuvo una relativa estabilidad económica, debido a los precios altos internacional del petróleo fuente principal de los ingresos de la República del Ecuador y al financiamiento adicional obtenido tanto interno y externo del Gobierno de la República de China, lo cual le permitió al Gobierno Ecuatoriano realizar inversiones en obras de infraestructura y el mejoramiento de los servicios públicos que originaron un incremento en los gastos corrientes. La reducción de los ingresos petroleros a finales del 2014 y que se mantuvieron en el 2015 originaron el déficit en el presupuesto del estado del 2015, generado un retraso en el pago a los proveedores del gobierno de la mayoría de los sectores económicos; y, lo que también generó un déficit de la balanza comercial, por lo que el Gobierno Ecuatoriano tomó ciertas medidas en las importaciones mediante entre las cuales está: (i) el establecimiento de cupos máximos para la importación de productos de los sectores comerciales e industriales; (ii) la restricción de importaciones de ciertos productos; y, (iii) el establecimiento de aranceles adicionales (salvaguardas) a las importaciones.

Los factores antes mencionados han originado una desaceleración del crecimiento de la economía ecuatoriana y la cual se prevé que continúe en el 2016, debido a la no recuperación del precio internacional del petróleo; la falta de fuentes adicionales de financiamiento, así como por la reducción de las inversiones del sector privado; el Gobierno Ecuatoriano para mitigar esta situación está diseñando varias alternativas para reducir el impacto.

Los efectos de los cambios en la economía ecuatoriana, y las reformas tributarias y laborales han generado en todos los sectores económicos (a) una disminución de sus operaciones; (b) una lenta rotación de los inventarios y retrasos en la cobranza de los clientes; y, (c) una disminución en la rentabilidad. Las situaciones antes indicadas podrían afectar la situación financiera, liquidez y rentabilidad de las Compañías, por lo que la Administración está analizando y evaluando nuevas alternativas, con el objeto de continuar operando en forma eficiente y rentable.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2015 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre de 2015 de acuerdo a NIIF's fueron aprobados por la administración y el directorio; y, se estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones por los accionistas.

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico excepto por las provisiones para deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y de obsolescencia de inventarios que son realizadas en función de las estimaciones de la Compañía y los pasivos laborales de largo plazo que se reconocen al valor razonable determinado por un especialista.

KRUGER CORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

El costo histórico generalmente constituye el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Moneda Funcional y Presentación

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América "US\$" que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. La información que se presenta en las notas y estados financieros están la moneda antes mencionada, excepto cuando existen saldos o transacciones en otras monedas.

b) Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Entidad presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la compañía:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; o
- el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la compañía:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

c) Medición de Valores Razonables

Algunas políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo establecido en las NIIFs requieren la medición de los activos y pasivos financieros a valores razonables, así como de los no financieros.

La Compañía para la medición de los valores razonables utiliza lo requerido en las NIIFs al: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelar en los estados financieros y notas; y, (iii) reconocer los ajustes cuando existen indicios de deterioro de los activos financieros y de larga vida.

La Compañía para la medición de un activo o pasivo a valores razonables utiliza información de mercados observables siempre que esta sea confiable tal como lo requieren las NIIFs. De acuerdo a lo requerido por las NIIFs, los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de su

KRUGERCORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

jerarquía de valor razonable y los cuales se basan en las variables o técnicas de valoración, tal como sigue:

- I. **Valores de mercado:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para los activos o pasivos idénticos o similares.
- II. **Información diferente a precios de mercado del nivel anterior,** los cuales sean iguales para un activo o pasivo, los cuales provienen de valores directamente (precios de últimas transacciones) o indirectamente (derivados de los precios determinados por especialistas en función de estudios o precios referenciales).
- III. **Información proveniente del uso de técnicas financieras** aplicables a los datos internos del activo o pasivo y que no proviene de valores o información de mercado.

La información o variables que se utilicen para medir el valor razonable de un activo o pasivo, pueden clasificarse en uno de los niveles de jerarquía detallados anteriormente, por ende la medición del valor razonable puede clasificarse en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable del nivel más bajo que sea significativa para la medición total de los activos y pasivos. Los cambios entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconocen al cierre de cada período en el cual se originó el cambio.

La información adicional sobre los supuestos o hechos para medir los valores razonables se incluye en la nota 2, Resumen de principales políticas contables.

d) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en monedas extranjeras (diferentes a los Estados Unidos de América "US\$"), se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones y los saldos al cierre de los estados financieros al tipo de cambio del mercado vigente a la fecha de los estados financieros. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto por aquellas que se registran en las cuentas de patrimonio, las cuales se reconocen en los resultados hasta su realización; sin embargo, para propósitos informativos se presentan en el resultado integral, estas partidas principalmente corresponden a transacciones de flujos de efectivo con sus proveedores del exterior por la adquisición de inventario para su comercialización y que son en moneda extranjera.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias como "Ingresos o gastos financieros" y las otras de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias / (pérdidas) netas".

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo para propósitos de estado de flujos efectivo constituye los saldos disponibles en caja bancos y depósitos a plazo en entidades financieras cuyo plazo es menor a los 90 días y están sujetos a disposición inmediata.

f) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros activos y pasivos financieros y derivados se clasifican de acuerdo con las características y la finalidad de cada instrumento financiero, tal como lo requieren las NIIFs. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contralaron los pasivos y la cual se determina a la fecha de su reconocimiento inicial.

Activos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía contabiliza un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, cuando se compromete a comprar o vender el activo.

La Compañía de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: (i) activos financieros – para negociar, (ii) cuentas por cobrar generadas por la operaciones (comerciales), (iii) activos financieros mantenidos hasta su vencimiento; y, (iv) activos financieros disponibles para la venta.

Medición inicial

Los activos son reconocidos inicialmente a su valor razonable (costo de adquisición o valor de mercado) más cualquier costo adicional significativo a la transacción y que deba ser reconocido como parte del activo; siempre que el activo financiero no sea designado como "valor razonable" y cuyos efectos derivados de la transacción deban ser contabilizados en los resultados.

Medición posterior

Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía registra o ajusta los activos financieros como se describe a continuación:

- Inversiones disponibles para la venta

Las inversiones disponibles para la venta corresponden títulos y valores adquiridos, cuyo plazo es mayor a 90 días y no existe la intención de mantenerlos hasta su vencimiento; los cuales se actualizan a valores razonables. El ajuste por la actualización se reconoce en el estado de resultados del periodo en el cual se realiza el ajuste.

- Cuentas por cobrar y préstamos

Los rubros que mantiene la Compañía corresponden a los deudores comerciales generados por las transacciones comerciales que realiza en el curso normal de sus operaciones y otras cuentas por cobrar, los cuales constituyen pagos fijos y determinables y no tienen una cotización de mercado bursátil. Las transacciones cuyo plazo contractual de cobro hasta de un año o menos se clasifican como activos corrientes y aquellas cuyos plazos son mayores a un año se clasifican como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen a su valor nominal en aquellas cuyo plazo contractual de cobro no excede los 90 días y aquellas que exceden dicho plazo que no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, se contabilizan a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

Las otras cuentas por cobrar no comerciales y que cumplen con las características de instrumento financiero se registran al costo cuando sus plazos son menos de 90 días.

KRUGERCORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento

Las inversiones son todos los títulos o acciones de compañías cuya intención de mantenerlos hasta su vencimiento; se registran al costo de adquisición y el valor contable se ajusta cuando existe un deterioro permanente, el cual registrado en el período en el cual se origina este evento.

Baja de activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando:

- (i) los derechos de recibir los flujos de efectivo del activo han terminado;
- (ii) la Compañía transfiere sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y,
- (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Deterioro de activos financieros

La Compañía al cierre anual de sus estados financieros efectúa una evaluación si existe en los activos financieros un deterioro en su valor contable y para lo cual efectúa lo siguiente:

o **Activos financieros no contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros no contabilizados al costo amortizado, el deterioro se evalúa si existe alguna evidencia objetiva y competente si un activo o grupos de activos se encuentran deteriorados como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y siempre y cuando dicho evento o eventos tengan un impacto en los flujos de efectivo futuros. Entre los principales aspectos que se consideran para determinar el deterioro están: (i) dificultades financieras de los deudores; (ii) incumplimiento de pagos en las deudas e intereses; (iii) probabilidad de que existan quiebras, reestructuraciones de deudas.

En el caso de que exista evidencia objetiva y competente de que el riesgo de cobro existe, la disminución en el valor razonable se contabiliza en algunos activos disminuyendo el valor del registro inicial y en otros caso se contabiliza una provisión en base al análisis individual y estos ajustes se registran en los resultados del año en que se origina.

Los castigos de los activos en los cuales existe una provisión se disminuyen de estas y en caso de que existan excedentes se registran en los resultados en el período en que se determina. Las recuperaciones en el valor de los activos cuyo valor fue disminuido se registran en los resultados cuando dicho evento ocurre.

o **Activos financieros contabilizados al costo amortizado**

En los activos financieros al costo amortizado la Compañía evalúa en forma individual si existe información objetiva y apropiada si el activo se encuentra deteriorado como resultado de un evento o eventos que afectan al valor registrado inicialmente y en el caso de que la evidencia no permita determinar si existe deterioro, estos activos son evaluados en forma colectiva con el grupo de activos de características similares. El ajuste por

KRUGERCORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

deterioro de los activos evaluados en forma individual se reconoce y se sigue reconociendo en el momento que se origina la pérdida y no son incluidos en los activos evaluados en forma colectiva.

La pérdida por EL deterioro del valor del activo se determina entre la diferencia del importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se producen). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros y en el caso de que un activo devengue una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

La pérdida del valor en libros del activo deteriorado se reconoce en la cuenta de provisión y en el estado de resultados integrales al momento que se origina y en el evento de que se determina que no existe deterioro, el valor provisionado se acredita en el estado de resultados integrales. Los préstamos y la provisión correspondiente se dan de baja cuando no existen probabilidades reales de recuperación y no existen garantías reales que cubran el activo deteriorado. Los incrementos o disminuciones de la provisión inicial se reconocen en los resultados en el momento que se determina estos eventos.

Los intereses ganados se devengan sobre el importe en libros reducido del activo, utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a fin de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingreso financiero en el estado de resultados.

Pasivos financieros - reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento y medición inicial

Los pasivos financieros de acuerdo con la NIC 39 "Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición" se clasifican en pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos financieros de cobertura eficaz.

Los pasivos financieros se reconocen cuando existe un acuerdo contractual y se registran a su valor razonable más los costos atribuibles, excepto por las cuentas por pagar que se registran al valor acordado de pago, el cual puede ser su valor de liquidación o a su valor neto del interés implícito (costo amortizado) en aquellas transacciones en las que el plazo excede a los 90 días y no generan ninguna tasa de interés o cuando existen tasas de interés fijas, para lo cual se utiliza el método de la tasa de interés efectiva.

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014, clasifica sus instrumentos financieros en préstamos y cuentas por pagar (incluyen obligaciones con acreedores comerciales y otras cuentas por pagar). Estos valores corresponden a bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios pendientes de pago y se clasifican como pasivos corrientes cuando el plazo de pago es de un año o menos y como pasivos no corrientes cuando el plazo excede más de un año.

KRUGERCORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

Medición posterior

Los préstamos y cuentas por pagar después del reconocimiento inicial se miden al costo amortizado, excepto por:

- a) Los préstamos tasas variables de interés y que se ajustan en forma trimestral o mensual.
- b) Las cuentas por pagar cuyo plazo de pago es menor a los 90 días.

El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, para lo cual se incluye cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

La diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado se reconoce en los resultados por el método del interés; mientras que las ganancias o pérdidas en la cancelación de los pasivos financieros se reconocen en los resultados cuando los pasivos son cancelados o dados de baja.

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros objeto de compensación de dichos saldos se presentan en el balance general a valor neto, cuando existe el derecho legal de compensarlos y la Compañía tiene la intención de liquidarlos mediante este procedimiento.

g) Propiedad, equipos, muebles y vehículos

Medición y reconocimiento

La propiedad, equipos, muebles y vehículos y equipos se registran al costo, excepto por los terrenos y edificaciones, que se registran al valor de avalúo determinado en base a los valores establecidos por un perito especializado. Las actualizaciones de valuaciones son lo suficientemente frecuentes para asegurar que el valor justo del activo revaluado no difiera materialmente de su valor razonable de realización.

Costos posteriores

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Depreciación

La maquinaria, mobiliario, vehículos y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, cuyos años de vida son como sigue:

KRUGERCORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

Edificios	40
Muebles y enseros	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

La Administración de la Compañía considera que la propiedad, mobiliario y equipo al final del término de su vida útil tiene un valor de realización, debido a esta situación considera un valor residual para estos.

El método de depreciación, la vida útil y de los valores residuales son revisados en forma anual y ajustada en su caso.

Retiro y venta

El costo y la depreciación acumulada de la propiedad, planta y equipo retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

Cuando el valor en libros de un activo fijo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

h) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento, en los cuales la Compañía toma los riesgos y beneficios de la propiedad son clasificados como arrendamientos financieros y los contratos que no califican como arrendamientos financieros se contabilizan como arrendamientos operativos.

Los arrendamientos que califican como arrendamientos financieros se contabilizan como propiedad, aeronaves, mobiliario y equipos al costo de la inversión o al valor neto de la inversión del contrato de arrendamiento mercantil y los costos relacionados de los contratos operativos se registran como gastos en el plazo del arrendamiento.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. El bien adquirido, en régimen de arrendamiento financiero, se deprecia durante su vida útil y se incluye como parte del rubro de propiedad, aeronaves, mobiliario y equipos.

i) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de la venta de bienes o servicios en el curso de las actividades ordinarias se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos las devoluciones, descuentos o rebajas comerciales y se reconocen en los resultados cuando se puede medir en forma fiable y es probable que los beneficios fluyan a la Compañía.

La venta de bienes es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por posibles devoluciones de los bienes.

Los ingresos por servicios se reconocen en los resultados en base al avance o progreso de los servicios prestados a la fecha del balance y no hay importantes incertidumbres con respecto a la recuperación de los importes adeudados.

KRUGERCORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

j) Reconocimiento costos y gastos de operación

Los costos y gastos de operación se reconocen en los resultados por el método devengado y cuando los productos y servicios son provistos, independientemente del momento en que se paguen.

k) Deterioro en el valor de activos no corrientes

Los activos no financieros de larga vida (propiedades, maquinaria, equipos, activos intangibles, etc.) al cierre de los estados financieros, son revisados por deterioro cuando existen eventos o cambios en las circunstancias que indican que el valor en libros podría no ser recuperable. La pérdida por deterioro en el valor en libros de los activos de larga vida existe cuando este excede su importe recuperable. El valor en uso de los activos no financieros de larga vida se calcula inicialmente mediante la suma de los flujos de caja descontados que se esperan obtener como resultado de la utilización del activo. Para los efectos de evaluación del deterioro, los activos se agrupan en los niveles más bajos para los cuales existen flujos de caja identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

El importe recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento que refleje el costo medio ponderado del capital calculado conforme al riesgo asociado al país en el que opera la Compañía.

En el evento de que el valor recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) este se reduce a su valor recuperable, y una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

La base para la depreciación o amortización futura de los activos deteriorados debe tener en cuenta la reducción en el valor del activo como consecuencia de las pérdidas por deterioro acumuladas.

Cuando una pérdida por deterioro debe ser revertida en forma posterior, el valor en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su valor recuperable y el valor en libros no supera el valor en libros cuando se determinó la pérdida por deterioro para el activo (o de la unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. En caso de existir, la reversión de una pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados integrales.

Los activos no financieros que han sufrido deterioro se revisan para su posible reversión de deterioro en cada periodo sobre el que se informa.

l) Obligaciones por beneficios a empleados

Las obligaciones por beneficios post empleo constituyen provisiones de corto y largo plazo, planes de beneficio definidos y beneficios por terminación anticipada.

Beneficios sociales de corto plazo

Los beneficios sociales de corto plazo constituyen otros beneficios adicionales a los sueldos y salarios pagados en forma mensual y que legalmente están establecidos en los contratos de trabajo o por las leyes laborales y que son exigibles dentro del año corriente, los cuales se

KRUGERCORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

acumulan y se contabilizan en los resultados del período y se disminuyen por los pagos o por el exceso en las provisiones, los cuales se registran en los resultados del período.

Adicionalmente a lo antes mencionado las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

Planes de beneficios definidos

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando un empleado termina la relación laboral, el empleador deberá pagar una compensación del 25% del salario por cada año de servicio, la cual se calcula en base al sueldo o salario vigente al momento de su retiro.

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada, cuya provisión es contabilizada en los resultados del año únicamente para aquellos empleados cuya antigüedad es superior a un año y los pagos son deducidos de la provisión.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para las obligaciones por beneficios de retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El incremento del costo laboral y de los intereses de estas provisiones se registra en los resultados del año y el efecto positivo o negativo en el nivel de las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra en el patrimonio como otros resultados integrales.

Beneficios por terminación anticipada

Los beneficios por terminación anticipada se originan en el momento en el que el empleador decide terminar el contrato de prestación de servicios laborales en forma anticipada y se provisiona cuando existe la posibilidad real de una disminución de sus actividades o por una reestructuración de sus operaciones y en el evento de que no se origine por lo eventos antes mencionados y en los casos fortuitos los beneficios establecidos en la leyes laborales se registran en los resultados en el momento que se originan.

m) Provisiones - pasivos acumulados

Las Compañía reconocen las provisiones cuando: (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos relacionados con sus actividades, (ii) es probable que se necesite una salida de recursos para liquidar una obligación actual en el futuro y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Las provisiones de largo plazo son determinadas a través del descuento de los flujos de efectivo futuros previstos a una tasa de intereses de mercado relacionada con el valor temporal del dinero. La actualización del descuento de los valores provisionados es reconocido como gasto financiero.

KRUGERCORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

El resto de los costos por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

n) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido de conformidad con las leyes tributarias vigentes en la República del Ecuador.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta se calcula utilizando la tasa aplicable a las ganancias; este cargo se contabiliza en los resultados del período.

Impuesto a la renta diferido

Los impuestos diferidos son calculados a la tasa de impuesto que se esperan pagar o recuperar producto de las diferencias temporales originadas entre los saldos en libros de los activos y pasivos en los estados financieros de acuerdo a NIIFs y la base contable fiscal. Los impuestos diferidos se determinan utilizando el método del activo y pasivo del balance.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen cuando es probable su recuperación mediante las ganancias fiscales futuras. El importe en libros de los activos por impuestos diferidos se examina en cada fecha del balance.

Los impuestos diferidos se reconocen en los resultados, excepto por aquellas partidas cuya contrapartida es una cuenta de patrimonio diferente a los resultados del año o acumulados, los cuales son reconocidos en la cuenta que las origina.

o) Resultado Integral por acción

El resultado integral por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2015 y 2014 fue de 1.375.000 y 925.000 de US\$1 cada una.

NOTA 3 – ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de los estados financieros de la Compañía, de conformidad con NIIF requiere que la Administración deba realizar juicios, estimaciones y suposiciones contables que afectan a los importes informados de activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y los montos revelados como ingresos y gastos durante el período sobre el que se informa. Las estimaciones y suposiciones han sido continuamente evaluadas y se basan en la experiencia de la Administración y otros factores, incluyendo expectativas razonables de eventos futuros en función de las circunstancias.

Las estimaciones contables, por definición, raramente pueden ser iguales a los resultados reales, estas estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero son las siguientes:

- **Provisiones para el deterioro de activos financieros**

La Compañía en forma anual realiza una revisión del valor de los activos financieros y evalúa si existen riesgos sobre la recuperación de los mismos y en base a este análisis se realiza una provisión para el deterioro de los mismos.

KRUGERCORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

La Compañía considera que el monto de la provisión a la fecha de preparación de los estados financieros para los activos financieros es razonable.

- **Beneficios post empleo**

El cálculo actuarial efectuado por un especialista externo es en base al método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos. En el cálculo se utilizan las siguientes suposiciones demográficas y financieras.

- Suposiciones demográficas acerca de las características de los empleados actuales y pasados que puedan recibir los beneficios. Las suposiciones demográficas son: (i) mortalidad; (ii) tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros; y, (iii) la proporción de participantes en el plan con beneficiarios que tienen derecho a los beneficios;
- Suposiciones financieras, tienen relación con los siguientes elementos: (a) la tasa de descuento; y, (b) los niveles de beneficio a satisfacer a los empleados y salarios futuros.

- **Revalorización y estimación de las vidas útiles de las depreciaciones de las propiedades, mobiliario y equipos**

La propiedad, planta y equipo se registra al costo, excepto por los terrenos que se registran al valor de avalúo efectuado por perito especializado y considera que el valor determinado revela el valor de mercado.

La propiedad, mobiliario y equipo se deprecia por el método de línea recta y en base a las vidas útiles estimadas y las cuales son revisadas en forma anual, los cambios tecnológicos, el uso extensivo, entre otros factores pueden cambiar las estimaciones del método de depreciación y las vidas útiles pueden afectar estas estimaciones. La Compañía considera que el método de depreciación y las vidas útiles son razonables y no existe evidencia de algún deterioro tecnológico.

- **Estimación para cubrir litigios**

La Entidad reconoce, obligaciones de aquellos sucesos de tipo legal o implícito para la Compañía; estos sucesos son reconocidos cuando:

- La entidad tenga una obligación en la fecha sobre la que se informa como resultado de un suceso pasado.
- Cuando sea probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos o beneficios económicos, para liquidar la obligación; y
- El importe de la obligación pueda ser estimado de forma fiable.

Se reconoce la provisión como un pasivo en el estado de situación financiera y como un gasto en el estado de resultados del período.

NOTA 4 – NUEVAS NORMAS O PRONUNCIAMIENTO CONTABLES EMITIDOS

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA VIGENTES A PARTIR DEL 2014

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adopto las nuevas normas revisadas que son obligatorias para los periodos se iniciaron a partir del 1 de enero de 2014, según se describe a continuación:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Enmienda a la NIC 19 Beneficios a los empleados - Planes de beneficios definidos: Aportaciones de empleados	1 de julio de 2014
Enmienda a las NIIF 2 Pagos basados en acciones - Definición de la condición de irrevocabilidad.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Contabilización de una contraprestación contingente.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 8 Segmentos de operación - Agregación de segmentos de operación. Conciliación del total de activos de los segmentos y el total de activos de la entidad.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 30 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles (Método de revaluación: revaluación proporcional de la depreciación - amortización acumulada).	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 24 Información a revelar sobre partes relacionadas - Personal gerencial clave.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 3 Combinaciones de negocios - Formación de acuerdos conjuntos.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIIF 13 Medición del valor razonable - Aplicación a activos y pasivos financieros con posiciones compensadas.	1 de julio de 2014
Enmienda a la NIC 40 Propiedades de inversión - Interrelación con la NIIF 3 Combinaciones de negocios.	1 de julio de 2014

Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de dichas normas no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados; por lo tanto, no ha sido necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía.

NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA EMITIDAS AUN NO VIGENTES

A continuación se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas, pero con vigencia posterior al ejercicio económico que comienzan al 1 de enero de 2016.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 14 Cuentas de diferimientos de actividades reguladas	1 de enero de 2016
Esta norma no tiene un efecto en la Compañía debido a que no tiene actividades reguladas.	
Enmienda a la NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	1 de enero de 2016
Las modificaciones a la NIIF 11 requieren que un participante de un negocio en conjunto contabilice la adquisición de una participación en una operación conjunta, conforme a la NIIF 3 en lo pertinente a los principios para las combinaciones de negocios. Además la NIIF 11 establece el tratamiento contable cuando las partes que comparten el control conjunto, incluyendo la entidad que informa, estén bajo control común de la misma controladora principal.	
Las modificaciones se aplican tanto a la adquisición de la participación inicial en una operación conjunta y la adquisición de cualquier interés adicional en la misma operación conjunta y son prospectivas, permitiendo la adopción temprana.	
Enmienda a las NIC 16 y NIC 38 Propiedades, planta y equipo y Activos Intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016
Las enmiendas aclaran el principio de la NIC 16 y la NIC 38 que los ingresos reflejan un patrón de los beneficios económicos que se generan a partir de operar un negocio (de la que el activo es parte) en lugar de los beneficios económicos que se consumen a través del uso del activo. Como resultado, un método basado en los ingresos no se puede utilizar para depreciar la propiedad, planta y equipo y sólo puede utilizarse en circunstancias muy limitadas a la amortización de los activos intangibles. Las modificaciones son efectivas prospectivamente a los ejercicios anuales, permitiéndose la adopción temprana.	
Enmienda a la NIC 16 y la NIC 41 Propiedades, planta y equipo y Agricultura: Plantas productoras	1 de enero de 2016
Las modificaciones que cambian los requisitos contables para los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas portadoras. Las enmiendas establecen que los activos biológicos que cumplen con la definición de las plantas portadoras ya no estarán dentro del alcance de la NIC 41 sino de la NIC 16. Después del reconocimiento inicial, las plantas portadoras se medirán según la NIC 16 al coste acumulado (antes de	

Normas	Fecha efectiva de vigencia
madurez) y utilizando el modelo del costo o el modelo de revalorización (después de la madurez). Las enmiendas también requieren que los productos que crecen en las plantas portadoras permanecerá en el alcance de la NIC 41 y se medirán a valor razonable menos los costos de venta. Para las subvenciones del gobierno relacionadas a plantas portadoras se aplicará la NIC 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno y se revelará la ayuda gubernamental. Las enmiendas son retrospectivamente efectivas para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016, con la adopción anticipada permitida.	
Enmienda a la NIC 27 Estados financieros separados - Método de la participación Las modificaciones permiten utilizar el método de la participación para las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya aplican las NIIF y la elección de cambiar el método de participación en sus estados financieros individuales tendrán que aplicar ese cambio de forma retrospectiva. Para adoptantes por primera vez de las NIIF que eligen utilizar el método de la participación en sus estados financieros separados, serán obligados a aplicar este método a partir de la fecha de transición a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, permitiéndose la adopción temprana.	1 de enero de 2016
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes De acuerdo a la NIIF 15 los ingresos se reconocen por un importe que refleja la consideración de que la entidad espera tener derecho a cambio de la transferencia de bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 proporcionan un enfoque más estructurado para la medición y el reconocimiento de ingresos. La nueva norma es aplicable a todas las entidades y reemplazará todos los requisitos actuales de reconocimiento de ingresos bajo NIIF, la retroactiva completa o modificada se requiere para los periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017 con la adopción anticipada permitida.	1 de enero de 2017
NIIF 9 Instrumentos financieros Esta nueva norma refleja todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y todas las versiones anteriores de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición, deterioro y contabilidad de cobertura. La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018 y su	1 de enero de 2018

KRUGERCORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

Normas	Fecha efectiva de vigencia
aplicación anticipada está permitida. La norma requiere la aplicación retroactiva, pero la información comparativa no es obligatoria. La adopción de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros, pero ningún impacto sobre la clasificación y medición de los pasivos financieros.	
<u>NIC 40 Inversiones inmobiliarias</u>	1 de enero del 2016
La descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40 distingue entre propiedades de inversión y propiedad ocupada (propiedad, planta y equipo). La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que los servicios auxiliares de la NIC 40, provenientes de una compra de una combinación de activos o negocios, debe aplicarse lo requerido en la NIIF 3.	

La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

NOTA 5 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las políticas contables significativas; el método adoptado y los criterios para el reconocimiento para la medición y la base sobre la que se reconocen ingresos y gastos, respecto de cada clase de activos y pasivos financieros se detallan en la nota 2 – g).

a) Competencia

El sector en el cual opera la Compañía enfrenta un alto grado de competitividad, el cual se mantendrá en el mediano plazo. La Compañía para mitigar esta situación revisa periódicamente sus estrategias y productos, para atender los mercados en el cual mantiene sus operaciones.

b) Cambios tecnológicos

La industria es un sector en el cual los cambios son rápidos por la introducción de nuevas tecnologías. No es posible determinar el impacto de los cambios en sus operaciones y mercados y si es necesario el desembolso de recursos financieros significativos para el desarrollo o implementación de productos nuevos y competitivos. La Compañía está constantemente evaluando la incorporación de nuevos productos y tendencias.

c) Nivel de actividad económica ecuatoriana

Las operaciones de la Compañía se desarrollan principalmente en Ecuador, cuya economía experimenta una recesión producto de los efectos de la crisis económica mundial y la devaluación de sus monedas respecto al dólar, tal como se explica en la nota 1.

d) Objetivos y políticas de administración de riesgo financiero

La Compañía por la naturaleza de sus actividades, está expuesta a riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez y tipo de cambio, los cuales son monitoreados constantemente a fin de identificar y medir y sus impactos y establecer los límites y controles que reduzcan los efectos en los resultados de la Compañía. El proceso de evaluación y control de los riesgos en el negocio es crítico para la rentabilidad y la Compañía es responsable por las exposiciones de

KRUGERCORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

riesgo. El proceso de control de riesgos no incluye riesgos de negocio como cambios en el medio ambiente, tecnología e industria.

La estructura de gestión de riesgos tiene como base los Accionistas, Directorio y la Gerencia de la Compañía, que son los responsables de identificar y controlar los riesgos en coordinación con otras áreas como se explica a continuación:

(I) Gerencia General

La Gerencia General es responsable del enfoque general para el manejo de riesgos, la cual proporciona los principios para el manejo de riesgos, así como las políticas elaboradas para áreas específicas, como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y el uso de instrumentos financieros derivados.

(II) Finanzas

El área de Finanzas es responsable del control y administración del flujo de fondos de la Compañía en base a las políticas, procedimientos y límites establecidos por los accionistas, directores y la Gerencia de la Compañía, incluyendo el seguimiento a dichos procedimientos para mejorar la administración de riesgos de la Compañía.

El departamento financiero coordina el acceso a los mercados financieros nacionales y administra los riesgos financieros. Estos riesgos son: riesgo de mercado (variación de la moneda y la tasa de interés) y riesgo de crédito. El objetivo principal es supervisar y mantener una mínima exposición a los riesgos sin utilizar contratos derivados (swaps y forward) y evaluar y controlar los riesgos de crédito y liquidez.

e) Mitigación de riesgos

La Compañía evalúa constantemente los diferentes escenarios e identifica diferentes estrategias para manejar las exposiciones resultantes de cambios en las tasas de interés, moneda extranjera, riesgo de capital y riesgos de crédito.

La Administración, revisa y evalúa los cambios en políticas para la administración de tales riesgos los cuales se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado controla el valor justo de los instrumentos financieros por los cambios en los precios de mercado, los cuales dependen de las variaciones de la tasa de interés, tasa de cambio y otros riesgos de precios, entre los cuales está el riesgo de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en bancos y las obligaciones con bancos.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés permite evaluar y monitorear el valor justo de los instrumentos financieros, debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado está principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo por las tasas de interés variables.

KRUGERCORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

La compañía evalúa periódicamente la exposición de la deuda de corto y largo plazo frente a los cambios en la tasa de interés, considerando sus expectativas propias respecto de la evolución futura de tasas.

A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés fija y variable:

Año 2015	Tasa de interés Variable	Sin interés	Total	Tasa de interés Promedio
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	946.574	946.574	-
Cuentas por cobrar - comerciales	-	2.297.278	2.297.278	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	-	345.279	345.279	-
Otras cuentas por cobrar	-	49.512	49.512	-
Pasivos Financieros				
Proveedores y otras cuentas por pagar	-	647.472	647.472	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	49.449	49.449	-
Obligaciones financieras	236.850	-	236.850	9,33%
2014	Tasa de interés Variable	Sin interés	Total	Tasa de interés Promedio
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	1.374.598	1.374.598	-
Cuentas por cobrar - comerciales	-	630.548	630.548	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	-	356.549	356.549	-
Otras cuentas por cobrar	-	24.643	24.643	-
Pasivos Financieros				
Proveedores y otras cuentas por pagar	-	984.680	984.680	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	272.049	272.049	-
Obligaciones financieras	355.953	-	355.953	9,33%

A continuación se muestra la sensibilidad del estado de ganancias y pérdidas por el posible efecto de los cambios en la tasa de interés en los gastos financieros por un año, antes del impuesto a la renta, asumiendo que los pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se renovarían a su término y se mantendrán por lo que resta del año siguiente:

KRUGERCORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

<u>Cambios en puntos básicos</u>	<u>Efecto en resultados antes de impuesto a la renta</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos financieros	236.850	355.953
+ - 0.5%	1.184	1.780
+ - 1.0%	2.369	3.560
+ - 1.5%	3.553	5.339
+ - 2.0%	4.737	7.119

Está calculado sobre los pasivos financieros con costo.

Las sensibilidades de las tasas de interés mostradas en el cuadro anterior son sólo ilustrativas y se basan en escenarios simplificados. Las cifras representan el efecto de los movimientos proforma en el gasto financiero neto, en base a los escenarios proyectados de la curva de rendimiento y el perfil de riesgos de tasa de interés que tiene actualmente la Compañía. Sin embargo, este efecto no incluye las acciones que serían tomadas por la Gerencia para mitigar el impacto de este riesgo en las tasas de interés.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago relacionadas con pasivos financieros al vencimiento y reemplazar los fondos cuando sean retirados. La consecuencia sería el incumplimiento en el pago de sus obligaciones frente a terceros.

La liquidez se controla a través del calce de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual le permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente.

La administración del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad de liquidar transacciones principalmente de endeudamiento. Al respecto, la Gerencia de la Compañía orienta sus esfuerzos a mantener fuentes de financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito.

El siguiente cuadro muestra el vencimiento de las obligaciones contraídas por la Compañía a la fecha del balance general y los importes a desembolsar a su vencimiento, en base a los pagos no descontados que se realizarán:

KRUGERCORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

Año 2015	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Total
Activos financieros						
Efectivo y equivalentes del efectivo	946.574	-	-	-	-	946.574
Cuentas por cobrar - comerciales	1.509.962	787.316	-	-	-	2.297.278
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	-	-	345.279	-	-	345.279
Otras cuentas por cobrar	49.512	-	-	-	-	49.512
Pasivos financieros						
Proveedores y otras cuentas por pagar	527.350	27.424	40.946	-	51.752	647.472
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	49.449	-	49.449
Obligaciones financieras	-	-	-	128.997	107.853	236.850

Año 2014	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 1 año a 5 años	Total
Activos financieros						
Efectivo y equivalentes del efectivo	1.374.598	-	-	-	-	1.374.598
Cuentas por cobrar - comerciales	624.225	5.500	36	787	-	630.548
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	-	3.507	-	353.042	-	356.548
Otras cuentas por cobrar	24.643	-	-	-	-	24.642
Pasivos financieros						
Proveedores y otras cuentas por pagar	911.638	66.975	3.507	2.560	-	984.680
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	174.287	25.813	-	71.949	-	272.049
Obligaciones financieras	-	-	-	119.515	236.438	355.953

Riesgo de gestión de capital

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

KRUGERCORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito constituye la probabilidad de que un activo financiero no pueda ser recuperado en condiciones normales, debido a que la contraparte no cumpla con las condiciones contractuales establecidas en el instrumento financiero o contrato de cliente, lo que lleva a una pérdida financiera.

El riesgo crediticio es administrado de acuerdo a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. La calidad crediticia del cliente se evalúa en forma permanente.

Los cobros pendientes de los clientes son supervisados. La máxima exposición al riesgo crediticio a la fecha de presentación del informe es el valor de cada clase de activos financieros.

f) Instrumentos de derivados

La Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no mantiene derivados financieros.

g) Categorías de los instrumentos financieros

Las categorías de los instrumentos financieros son: equivalentes de activos, efectivo y efectivo y cuentas por cobrar, préstamos y sobregiros y cuentas por pagar. Los valores en libros de las cuentas antes mencionados y valores razonables al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

	Valor Razonable		Valor en libros	
	2015	2014	2015	2014
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	946.574	1.374.599	946.574	1.374.599
Cuentas por cobrar - comerciales	1.770.880	630.548	2.297.278	630.548
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	345.279	356.549	345.279	356.549
Otras cuentas por cobrar	49.512	24.643	49.512	24.643
Pasivos Financieros				
Proveedores y otras cuentas por pagar	544.081	984.680	647.472	984.630
Cuentas por pagar compañías relacionadas	49.449	272.049	49.449	272.049
Obligaciones financieras	236.850	355.953	236.850	355.053

Valor razonable

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado entre partes conocedoras y dispuestas a ello en una transacción corriente, bajo el supuesto de que la entidad es una empresa en marcha.

Las técnicas utilizadas para determinar el valor razonable de los instrumentos se describen en la nota 1 (d).

La Compañía ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicho estimado conlleva cierto nivel de fragilidad inherente. Como resultado, el valor razonable no puede ser indicativo del valor neto de realización o de liquidación de los instrumentos financieros.

KRUGERCORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

Los siguientes métodos y supuestos fueron utilizados para estimar los valores razonables:

- Instrumentos financieros cuyo valor razonable es similar al valor en libros

Los activos y pasivos financieros líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), como efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y otros pasivos corrientes, se considera que el valor en libros es similar al valor razonable.

- Instrumentos financieros a tasa fija

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se encuentran a tasas fija y a costo amortizado, se determina comparando las tasas de interés del mercado en el momento de su reconocimiento inicial con las tasas de mercado actuales relacionadas con instrumentos financieros similares.

Los valores en libros y los valores razonables de los instrumentos financieros presentados en el estado de situación financiera son similares a los valores de mercado.

NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Caja	3.000	3.000
Bancos (1)	943.574	1.371.598
	<u>946.574</u>	<u>1.374.598</u>

- (1) Al cierre del año 2015 y 2014, corresponde al disponible que la Compañía mantiene en sus cuentas corrientes y ahorros en bancos domiciliados en Ecuador. La categoría de calificación de la entidad financiera de acuerdo a las publicaciones requeridas por la Superintendencia de Bancos es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción PRODUBANCO S.A.	AAA-	AAA-
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-

NOTA 7 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos de cuentas por cobrar comerciales corresponden a:

KRUGERCORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cientes	2.868.769	630.548
Provisión para deterioro de las cuentas por cobrar	(571.491)	-
	<u>2.297.278</u>	<u>630.548</u>

Las cuentas por cobrar tienen plazos entre 30 y 90 días, no generan intereses y los intereses de mora se registran al momento de su cobro.

La antigüedad de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por vencer	2.081.453	624.225
Vencidas		
De 31 a 60 días	30.897	-
De 91 a 180 días	756.419	36
	<u>2.868.769</u>	<u>624.261</u>

El saldo de la provisión al 31 de diciembre del 2015, corresponde al gasto efectuado en el año que terminó el 31 de diciembre del 2015

NOTA 8 – INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de las inversiones en subsidiarias son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Valor unitario de la acción</u>	<u>% de Participación</u>
Orangetech S.A	113.779	250.784	113.779	1	98%
EP&TIC S.A	10.298	8.448	8.448	1	96%
Krugerlabs S.A (1)	799	799	799	1	99%
	<u>124.876</u>	<u>260.031</u>			

Un resumen de los estados financieros de Orangetech S.A. y Estrategia, Procesos, Tecnología, Innovación y Control EP&TIC S.A., al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

KRUGERCORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

	Orangetech S.A		EP&TIC S.A.	
Estado de Situación:	2015	2014	2015	2014
Activo	432.363	645.611	87.072	71.012
Pasivo	325.961	419.510	81.465	60.285
Patrimonio de los accionistas	106.402	226.101	5.607	10.727
Estado de Resultados				
Ingresos	1.981.135	2.465.017	938.561	547.118
Costos	1.990.834	2.438.042	943.681	539.942
Utilidad Neta	(9.699)	26.975	(5.120)	7.176

Un resumen del patrimonio de Orangetech S.A y Estrategia, Procesos, Tecnología, Innovación y Control EP&TIC S.A., es como sigue:

	Orangetech S.A		EP&TIC S.A.	
	2015	2014	2015	2014
Capital	250.800	250.800	8.800	8.800
Reservas	8.919	8.919	966	966
Otros resultados integrales	42.315	42.315	1.024	1.024
Resultados acumulados	(185.933)	(102.908)	(63)	(7.239)
Resultado del ejercicio	(9.699)	26.975	(5.120)	7.176
	106.402	226.101	5.607	10.727

- 1) La compañía cuenta con el 99,88% de participación equivalente a 799 acciones con un valor nominal de US\$ 1 cada una, en la compañía "Krugerlabs S.A.".

Un resumen de los estados financieros de Krugerlabs S.A., al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

Estado de Situación	2015	2014
Activo	28.546	34.982
Pasivo	27.542	33.852
Patrimonio de los accionistas	1.004	1.130
Estado de Resultados		
Ingresos	124.675	66.716
Costos	124.687	66.386
Utilidad Neta	(12)	330

Un resumen del patrimonio de Krugerlabs S.A es como sigue:

KRUGERCORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

Capital	800	800
Reservas	22	-
Otros resultados integrales	-	-
Resultados acumulados	194	-
Resultado del ejercicio	<u>(12)</u>	<u>330</u>
	<u>1.004</u>	<u>1.130</u>

NOTA 9 – INVERSIONES EN ASOCIADAS

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de las inversiones en asociadas son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Kiolo Systems	90.000	-
Royalware Ecuador (Kruger-Commerz)	-	40.000
Revoluciona TU PRECIO	7.484	5.346
Corporación Zafiro	6.000	6.000
Medkaan	800	400
Saycont	-	360
	<u>104.284</u>	<u>52.106</u>

NOTA 10 – PROPIEDADES, MUEBLES, EQUIPOS Y VEHÍCULOS

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de propiedad, muebles, equipos y vehículos de la Compañía, son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Terrenos	502.332	502.332
Edificios	2.108.342	1.965.950
Muebles y enseres	385.757	372.825
Maquinaria y equipo	130.295	130.295
Equipo de computación	282.749	193.577
Instalaciones y adecuaciones	<u>54.736</u>	<u>53.688</u>
	3.464.211	3.218.667
Depreciación acumulada	<u>(370.008)</u>	<u>(238.066)</u>
	<u>3.094.203</u>	<u>2.980.601</u>

El movimiento de propiedad, muebles, equipos y vehículos de los años que terminaron el 31 diciembre de 2015 y 2014 fue como sigue:

KRUGERCORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

Descripción	Terrano (t)	Edificio (t)	Máquinaria y equipo	Equipos de computación	Instalaciones y adecuaciones	Muebles y enseres	Total
Saldos al 1 de enero de 2014							
Costo	318.232	1.258.033	35.862	137.987	-	73.068	1.823.182
Depreciación acumulada	-	(15.818)	(2.441)	(95.148)	-	(31.958)	(145.365)
Valor neto en libros	318.232	1.242.215	33.421	42.841	-	41.110	1.677.819
Movimiento 2014							
Adiciones	-	1.445.308	183.681	55.590	53.688	299.757	2.038.024
Revalorización	184.100	366.906	-	-	-	-	551.006
Bajas, neto	-	(1.104.297)	(89.248)	-	-	-	(1.193.545)
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(32.016)	(18.200)	(24.074)	-	(20.413)	(94.703)
Movimiento neto, del año 2014	184.100	675.901	78.233	31.516	53.688	279.344	1.302.782
Saldos al 31 de diciembre de 2014							
Costo	502.332	1.965.950	130.295	193.577	53.688	372.825	3.218.667
Depreciación acumulada	-	(47.834)	(18.641)	(119.220)	-	(52.371)	(238.066)
Valor en libros	502.332	1.918.116	111.654	74.357	53.688	320.454	2.980.601
Movimiento 2015							
Adiciones	-	142.392	-	92.613	1.048	12.932	248.985
Revalorización	-	-	-	-	-	-	-
Bajas, neto	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	(3.441)	-	-	(3.441)
Depreciación	-	(43.697)	(18.326)	(39.445)	-	(30.474)	(131.942)
Movimiento neto, del año 2015	-	98.695	(18.326)	49.172	1.048	(17.541)	113.602
Saldos al 31 de diciembre de 2015							
Costo	502.332	2.108.342	130.295	282.749	54.736	385.757	3.464.211
Depreciación acumulada	-	(91.531)	(36.967)	(158.665)	-	(82.845)	(370.008)
Valor neto en libros	502.332	2.016.811	93.328	124.084	54.736	302.913	3.094.203

- (1) Los edificios y terrenos de la compañía se encuentran como garantía hipotecaria del préstamo otorgado por el Banco del Producción PRODUBANCO S.A.

NOTA 11 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los préstamos bancarios, vencimientos corrientes son como sigue:

Entidad Financiera	Fecha de Inicio	Fecha de vencimiento	Tasa de Interés	Garantía	2015	
					Corriente	No corriente
Banco de la Producción PRODUBANCO S.A.	9/4/2013	18/9/2017	9,33%	Garantía solidaria	128.997	107.853
Entidad Financiera	Fecha de Inicio	Fecha de vencimiento	Tasa de Interés	Garantía	2014	
					Corriente	No corriente
Banco de la Producción PRODUBANCO S.A.	9/4/2013	18/9/2017	9,33%	Garantía solidaria	119.515	236.438

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponden a operaciones de crédito para capital de trabajo, cuyo capital e interés se pagan mensualmente a una tasa de interés del 9,33% reajutable trimestralmente, a cinco años a partir del 9 de abril del 2013, fecha en la cual se contrajo la obligación. Un resumen de los vencimientos de la deuda a largo plazo es como sigue:

KRUGERCORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

<u>Año</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2015	-	119.103
2016	130.516	130.516
2017	<u>106.266</u>	<u>106.266</u>

NOTA 12 – PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de proveedores y otras cuentas por pagar son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Proveedores locales (1)	618.895	596.989
Proveedores del exterior	2.617	13.213
Anticipos a clientes	11.630	374.478
Otras cuentas por pagar	<u>14.330</u>	<u>-</u>
	<u>647.472</u>	<u>984.680</u>

- 1) Corresponden a cuentas por pagar por las licencias y servicios contratados que la Compañía tiene con sus proveedores locales y cuyo detalle es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Nexsys del Ecuador	278.181	445.441
Tercerojo S.A.	-	99.120
Certificadora del Ecuador S.A. ECUACERT	67.197	-
Asesoría Openconsulting CIA. LTDA	47.415	-
Consultora Upcontrol S.A.	20.828	-
Inarcopsa del Ecuador S.A.	-	9.459
Azurianecuador S.A.	-	6.116
Otros menores	<u>205.273</u>	<u>36.854</u>
	<u>618.895</u>	<u>596.990</u>

NOTA 13 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas:

- a) Los saldos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 con partes relacionadas son como sigue:

KRUGER CORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

<u>Cuentas por cobrar corto plazo</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sisaluna (Alejandro Henao)	Comercial	-	20.000
Orangetech S.A.	Comercial	114.322	232.258
Medkaan	Comercial	-	400
Zafiro	Comercial	-	54.000
Saycont	Comercial	-	14.040
Consultores Adhoc	Comercial	8.000	8.000
Retailware	Comercial	-	2.584
Krugerlabs	Comercial	16.043	21.760
Aditmaq	Comercial	80.000	-
Alen lot	Comercial	800	-
Kaersa	Comercial	22.408	-
Kruger labs	Comercial	3.706	-
Eshop Solutions Solshop	Comercial	40.000	-
Inaposa	Comercial	60.000	-
Otros	Comercial	-	3.506
		<u>345.279</u>	<u>356.548</u>

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y son exigibles en el corto plazo.

El saldo de la cuenta por cobrar Orangetech S.A. constituyó flujos entregados a su relacionada para el pago de los beneficios sociales de la nómina 2015 y 2014.

<u>Cuentas por pagar corto plazo</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Orangetech S.A.	Comercial	-	161.872
Consultores Adhoc	Comercial	-	25.813
Ep&tic	Comercial	-	12.415
		<u>-</u>	<u>200.100</u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ernesto Kruger	Financiera	29.417	29.417
Miguel Rivera	Financiera	10.646	10.646
Pablo Zárate	Financiera	3.956	3.956
Bolívar Montesdeoca	Financiera	4.441	4.441
Lorena Soto	Financiera	989	989
Retailware	Financiera	-	22.500
		<u>49.449</u>	<u>71.949</u>

- b) El monto de las transacciones realizadas en los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 con partes relacionadas son como sigue:

KRUGERCORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

<u>Servicios contratados</u>	<u>Transacción</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saycont	Comercial	34.534	75.557
Consultores Adhoc	Comercial	39.896	32.864
Krugerlabs	Financiera	31.138	4.852
Ecuacert	Financiera	141.227	-
Zafiro	Financiera	55.102	-
Medkaan	Financiera	270.527	-
Orangetech S.A.	Comercial	1.445.926	2.004.743
Ep&tic	Comercial	808.258	533.861
		<u>2.826.608</u>	<u>2.651.877</u>

Los servicios contratados con sus partes relacionadas de manera comercial, constituyen servicios de desarrollo tecnológico, técnico y servicios de mantenimiento de software.

Los servicios contratados con sus partes relacionadas de manera financiera, constituyen flujos entregados con el fin de ayudar al desarrollo y crecimiento de sus relacionadas en el campo tecnológico. Las cuales no tienen tasas de interés y son cobrables en el corto plazo.

c) Remuneraciones personal clave de la gerencia

Remuneración pagada a los administradores de la Compañía en el 2015 y 2014 son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Sueldos y Salarios	740.000	240.000
Beneficios Sociales	155.912	52.732
Beneficios definidos largo plazo	32.330	25.275
	<u>928.242</u>	<u>318.007</u>

NOTA 14 – IMPUESTOS POR RECUPERAR Y PAGAR

Por recuperar

El saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de los impuestos corrientes por recuperar son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Retenciones en la fuente	162.286	-
Crédito tributario IVA	107.257	-
	<u>269.543</u>	<u>-</u>

El saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de los impuestos corrientes por recuperar, constituye el saldo a favor de la Compañía de las retenciones efectuadas por terceros, los cuales pueden ser compensados con los impuestos de la Compañía de los años siguientes o mediante el reclamo a las autoridades tributarias.

KRUGERCORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

Por pagar

Las obligaciones tributarias al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son como sigue:

	2015	2014
Impuesto al valor agregado	283.469	-
Retenciones del impuesto a la renta	154.038	8.485
Impuesto a la renta compañía	495.691	258.152
	<u>933.198</u>	<u>266.637</u>

NOTA 15 – IMPUESTO A LA RENTA

Conciliación tributaria

El gasto por impuesto a la renta corriente de los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 22% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	Monto de las partidas		Impuesto a la renta	
	2015	2014	2015	2014
Utilidad (pérdida) antes de participación empleados e impuesto a la renta	1.781.292	1.746.736	391.684	384.282
Otros gastos deducibles	(5.100)	(25.886)	(1.122)	(5.605)
Gastos no deducibles	734.565	82.946	161.604	18.248
	<u>2.510.757</u>	<u>1.803.796</u>	<u>552.367</u>	<u>396.835</u>
Participación de los empleados en las utilidades	(267.194)	(262.010)	(58.783)	(57.642)
Base tributaria e impuesto a la renta sin reinversión	<u>2.243.563</u>	<u>1.541.786</u>	<u>493.584</u>	<u>339.193</u>
Base tributaria e impuesto a la renta con reinversión				
Base tributaria e impuesto a la renta (12%)	-	(450.000)	-	(45.000)
Impuesto a la renta corriente			<u>493.584</u>	<u>294.193</u>
Anticipo por impuesto a la Renta			95.846	53.396
Tasa de impuesto a la renta efectiva			<u>22%</u>	<u>19%</u>

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 22% en el 2015 y 2014 puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital social.

En el evento de que el impuesto a la renta causado no fuese superior al anticipo mínimo declarado en el impuesto a la renta del año, este constituye el impuesto a la renta del año. El anticipo mínimo del impuesto a la renta, se calcula aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertas deducciones), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles más los gastos no deducibles. El anticipo del impuesto a la renta es compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

KRUGERCORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

Los dividendos pagados a sociedades domiciliadas en Ecuador y del exterior son exentos del impuesto a la renta, con excepción de las domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones con tarifas de impuestos menores vigentes en la República del Ecuador.

Otros beneficios Tributarios

Además de lo antes mencionado para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código Orgánico de la Producción, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por 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 Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

La Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Fraude Fiscal emitida el 31 de diciembre de 2014 estableció las siguientes reformas tributarias:

- La modificación de la tarifa del impuesto a la renta del 22% al 25% a las utilidades cuando existan accionistas en paraísos fiscales cuya participación en el capital accionario de la compañía es superior al 25%.

KRUGERCORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

- Las utilidades a la venta de acciones se encuentra gravada en la tarifa de impuestos.
- El límite de gastos de promoción y publicidad en base al total del monto vendido, así como a los pagos a partes relacionadas por concepto de regalías, asistencia técnica y gastos de administración en función de la utilidad neta antes de impuestos.
- El incentivo de exención de impuestos a las nuevas inversiones superiores a los US\$100, 000,000.

Impuesto Diferido

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las diferencias temporales por impuesto diferido corresponden a beneficios sociales de largo plazo, las cuales por las disposiciones tributarias no deben ser reconocidas.

El servicio de rentas internas mediante Circular No. NAC-DGECCGC15-00000012, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 653 del 21 de Diciembre del 2015, manifiesta que para propósitos tributarios se permite el registro contable de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los casos que establezca el reglamento y en caso de controversia entre las normas tributarias y las normas contables y financieras (NIIFs), prevalecerán las primeras. El Servicio de Rentas Internas "SRI" en la circular antes mencionada establece lo siguiente:

- a) Los estados financieros constituyen la base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como para la presentación a los Organismos de Control (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y a la Superintendencia de Bancos).
- b) La Norma Internacional de Contabilidad No 12- Impuesto a las ganancias (NIC 12) y en la Sección 29 de la NIIF para PYMES establecen y requieren el reconocimiento, medición y revelación de los impuestos diferidos, sin embargo el SRI establece que únicamente se reconocerán los efectos de la aplicación de activos por impuestos diferidos en los casos y condiciones establecidos en la normativa tributaria pertinente, provenientes de sucesos económicos, transacciones o registros contables, que se originen a partir del 1 de enero de 2015; a excepción de los efectos provenientes de las pérdidas y los créditos tributarios conforme la normativa tributaria vigente.
- c) Los pasivos por impuestos diferidos contabilizados, en cumplimiento del marco normativo tributario y por la aplicación de las NIIFs, se mantendrán vigentes para su respectiva liquidación.
- d) La tarifa del impuesto a la renta que se utilizará para la estimación de los activos y pasivos por impuestos corrientes y diferidos conforme lo establecen las NIIFs, será la establecida en la normativa tributaria.
- e) Los activos y pasivos por impuestos diferidos pueden ser recuperados o pagados posteriormente a través de la conciliación tributaria, deben ser reconocidos contablemente en el balance general, en la cuantía respectiva y en el momento adecuado, respetando las disposiciones tributarias vigentes y en las NIIFs mencionadas en la presente resolución según sea el caso.

Revisión fiscal

El Servicio de Rentas Internas de acuerdo con disposiciones legales, tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro de los tres años posteriores a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuestos. La Compañía no ha sido revisada hasta el 31 de diciembre del 2015.

NOTA 16 – PASIVOS LABORALES DE CORTO PLAZO

Los pasivos laborales de corto plazo al 31 diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

KRUGERCORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

	2015	2014
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	189.978	30.615
Provisiones beneficios sociales	129.328	102.336
Sueldos por pagar	385.865	-
Participación trabajadores	267.194	-
Cuentas por pagar empleados	-	268.568
Otros	18.769	-
	<u>991.134</u>	<u>401.519</u>

NOTA 17 – OBLIGACIONES LABORALES DE LARGO PLAZO

El movimiento de las provisiones para jubilación patronal y bonificación por desahucio en los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	Provisión		
	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2013	241.752	16.794	258.546
Pagos	-	(700)	(700)
Incremento de la provisión por:			
Costo laboral	29.432	9.048	38.480
Costo financiero	5.445	1.494	6.939
Pérdida (ganancia) actuarial	(153.560)	7.656	(145.904)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	123.069	34.292	157.361
Pagos	(5.637)	(5.039)	(10.676)
Incremento de la provisión por:			
Costo laboral	41.507	38.400	79.907
Costo financiero	8.049	2.210	10.259
Pérdida (ganancia) actuarial	71.709	24.104	95.813
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>238.697</u>	<u>93.967</u>	<u>332.664</u>

El costo laboral es contabilizado en los gastos de administración y ventas neto del monto por la disminución de las salidas, el costo financiero es parte de los intereses pagados y la pérdida (ganancia) actuarial es contabilizada en el patrimonio como otros resultados integrales.

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo.

KRUGERCORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de la jubilación patronal al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valor presente de la reserva matemática actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	3.542	2.721
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio	<u>235.155</u>	<u>120.348</u>
	<u>238.697</u>	<u>123.069</u>

Las tasas utilizadas para la determinación de las reservas al 31 de diciembre del 2015 y 2014 son como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tabla de rotación (promedio)	11,80%	11,80%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

(1) Tabla de mortalidad del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

NOTA 18 – INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 los saldos por ingresos diferidos corresponden a servicios facturados al final, por los servicios que se prestarán en el siguiente año, los cuales fueron por US\$ 501.151 en el 2015.

NOTA 19 – PATRIMONIO

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 1.375.000 acciones de US\$ 1 cada una, respectivamente.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el

KRUGERCORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. La Compañía tiene pendiente de apropiación la reserva legal correspondiente a las utilidades del año terminado el 31 de diciembre del 2015.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

Los resultados de la adopción por primera vez de las NIIF, se registran en el patrimonio en el rubro "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separado del resto de resultados acumulados y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas, no será utilizado para aumentar capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el cual tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. De existir un saldo acreedor, este podrá ser utilizado en absorber las pérdidas, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 20 – INGRESOS POR SERVICIOS

Un detalle de los ingresos por ventas de los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Soa Integración	2.534.882	3.104.466
Software factory	6.251.789	3.001.256
Infraestructura	237.846	1.504.820
Arquitectura empresarial	831.387	560.567
Consultoría de procesos	180.501	94.395
Soluciones	1.652.578	235.504
Metodologías	-	42.625
Otros	-	20.107
	11.688.983	8.563.740

La Corporación la Favorita tiene una concentración del 61% de las ventas de la compañía y el 53% de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2015.

NOTA 21 – COSTOS POR SERVICIOS Y GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN

Un detalle de los costos de ventas gastos de administración y ventas de los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

KRUGERCORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

	2015			
	Costos por servicios	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	Total
Sueldos y beneficios sociales	2.479.623	453.670	232.725	3.166.018
Licencias	641.824	-	-	641.824
Servicios contratados	3.386.302	658.141	29.397	4.073.840
Alimentación	32.371	109.701	-	232.072
Participación trabajadores	-	267.104	-	267.104
Atención colaboradores	740	24.000	-	24.740
Seguros de Salud y vida	2.620	10.390	-	13.010
Promoción y publicidad	-	-	69.379	69.379
Impuestos y contribuciones	-	27.342	-	27.342
Mantenimiento y reparaciones	49.368	87.620	4.462	141.450
Honorarios Profesionales	149.970	34.925	36.651	221.546
Depreciación	-	131.943	-	131.943
Provisiones	539.292	118.756	9.020	667.068
Suministros, materiales y repuestos	6.300	92.893	5.574	104.767
Seguros	-	19.740	15.100	34.840
Transporte	13.295	54.963	13.850	82.108
Gastos de viaje	49.206	13.902	24.812	87.920
Gastos de gestión	-	-	18.254	18.254
Arrendamiento	13.367	45.336	1.383	60.086
Servicios básicos	18.688	33.655	-	52.343
Combustibles y lubricantes	149	3.116	-	3.265
Otros	12.741	-	-	12.741
	7.395.862	2.277.293	460.607	10.133.762

	2014			
	Costos por servicios	Gastos de Administración	Gastos de Ventas	Total
Sueldos y beneficios sociales	1.639.518	171.633	127.254	1.938.405
Participación trabajadores	-	262.010	-	262.010
Licencias	795.505	-	-	795.505
Servicios contratados	3.164.524	-	-	3.164.524
Alimentación	12.002	-	-	12.002
Atención colaboradores	5.618	-	-	5.618
Seguros de Salud y vida	18.368	-	-	18.368
Promoción y publicidad	-	-	79.038	79.038
Impuestos y contribuciones	-	25.292	-	25.292
Mantenimiento y reparaciones	5.681	60.385	1.398	67.464
Honorarios Profesionales	-	59.342	806	60.148
Depreciación	-	86.511	-	86.511
Provisiones	-	45.421	-	45.421
Suministros, materiales y repuestos	3.551	-	-	3.551
Seguros	6.993	16.908	12.243	36.144
Transporte	14.779	17.973	-	32.752
Gastos de viaje	82.302	-	24.604	106.906
Gastos de gestión	-	37.782	9.494	47.276
Arrendamiento	57.702	17.430	-	75.132
Servicios básicos	29.510	94.071	5.476	129.057
Combustibles y lubricantes	-	2.623	352	2.975
Otros	14.540	143.170	19.304	177.014
	5.850.593	1.040.551	279.069	7.171.113

KRUGER CORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

NOTA 22 – OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO

Un detalle de los gastos financieros, neto de los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

Ingresos	2015	2014
Arrendamiento de inmuebles	23.521	12.428
Otros	-	125.708
	<u>23.521</u>	<u>138.136</u>
Egresos	2015	2014
Retenciones asumidas	<u>16.795</u>	<u>-</u>
Total Ingresos (egresos), neto	<u>6.726</u>	<u>138.136</u>

NOTA 23 – GASTOS FINANCIEROS, NETO

Un detalle de los gastos financieros, neto de los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	2015	2014
Intereses financieros	28.065	28.963
Gastos bancarios	7.054	4.027
Impuestos a la salida de dividas	<u>12.731</u>	<u>13.047</u>
	<u>47.850</u>	<u>46.037</u>

NOTA 24 – COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

La Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no tiene litigios o reclamos pendientes de resolución que deban ser revelados.

NOTA 25 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas del exterior.

La Administración Tributaria mediante Resolución No. DGERCGC15-000455, del 25 de mayo del 2015, dispuso modificar el alcance para la presentación de información, incluyendo también a las transacciones realizadas con partes relacionadas locales y sus montos para el ejercicio fiscal que termino el 31 de diciembre de 2014. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las obligaciones en referencia al cumplimiento de precios transferencia son como sigue:

KRUGER CORPORATION S.A.
Notas a los estados financieros

Informe Integral de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones por más de US\$15.000.000 tienen la obligación de presentar un informe integral de precios de transferencia.

Anexo de Precios de Transferencia

Las compañías que realicen operaciones o transacciones con partes relacionadas que superen entre US\$3.000.000 y US\$14.999.999 tienen la obligación de presentar la información suplementaria de Precios de Transferencia en un Anexo.

Las compañías que realicen transacciones u operaciones (compras y/o ventas) con un solo proveedor o cliente que excedan el 50% del total de estas transacciones son consideradas partes relacionadas para propósitos tributarios independientemente de los aspectos contractuales o vínculos legales.

A la fecha de emisión de estos estados financieros las transacciones con partes relacionadas no exceden los límites para la presentación de información suplementaria de precios de transferencia.

NOTA 26 - RECLASIFICACIONES

Los saldos de los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2013 han sido reclasificados para propósitos comparativos con los del año 2014, con el objeto de presentar consistentemente.

NOTA 27 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros al 23 de Enero de 2016, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.


Miguel Rivera
Gerente General
Natali Ruiz
Contadora General