

KOENIG & PARTNERS S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al 31 de
diciembre del 2011 y 2010



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
KOENIG & PARTNERS S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. He examinado los balances generales de **KOENIG & PARTNERS S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la administración:

2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

Responsabilidad del auditor:

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándome en mi auditoría. Mi examen se efectuó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable pero no absoluta y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Mi auditoría incluye aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo que podría representar cambios en los estados financieros. El proceso de auditoría incluye una evaluación del control interno que sirve como base para diseñar los procedimientos, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creo que la auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.



Opinión:

4. En mi opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **KOENIG & PARTNERS S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

07 de Mayo de 2012
Guayaquil, Ecuador

428


Rodolfo Crespo
Licencia Profesional No.24.200
Superintendencia de Compañías No



KOENIG PARTNERS S.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	869.097,53	11.002,59
Inversiones a corto plazo (Nota D)	60.242,09	
Cuentas por cobrar (Nota E)	1.352.638,78	589.724,89
Impuestos y gastos anticipados (Nota F)	1.231.572,50	898.906,35
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	3.513.550,90	1.499.633,83
ACTIVOS FIJOS (Nota G)	475.894,91	460.209,48
OTROS ACTIVOS (Nota H)	466.715,46	473.698,50
TOTAL ACTIVO	4.456.161,27	2.433.541,81
PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CIRCULANTE:		
Sobregiro bancario	-	14.995,04
Proveedores (Nota I)	2.085.178,66	640.507,43
Cuentas y provisiones por pagar (Nota J)	2.068.463,60	1.535.759,11
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	4.153.642,26	2.191.261,58
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota K)	25.811,90	95.703,21
TOTAL PASIVO	4.179.454,16	2.286.964,79
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota L)		
Capital social	1.000,00	1.000,00
Reserva Por Valuación de Activos	185.450,00	185.450,00
Resultados acumulados	90.257,11	(39.872,98)
	276.707,11	146.577,02
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4.456.161,27	2.433.541,81



Cecilia Dupont Rizzi de Koenig
 Cecilia Dupont Rizzi de Koenig
 Gerente General

Martin Cuzco Andrade
 Martin Cuzco Andrade
 Contador General

KOENIG PARTNERS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
INGRESOS		
Operacionales (Nota M)	2.110.586,58	1.324.641,66
Total Ingresos	2.110.586,58	1.324.641,66
COSTOS & GASTOS		
Gastos Generales y de Administración (Nota N)	1.936.050,26	1.418.351,44
	<u>1.936.050,26</u>	<u>1.418.351,44</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERATIVA	174.536,32	(93.709,78)
OTROS INGRESOS (GASTOS)		
Otros Ingresos	0,00	26.513,00
Otros Gastos	110.096,26	1.441,01
	<u>(110.096,26)</u>	<u>25.071,99</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	64.440,06	(68.637,79)
Menos: Participación Trabajadores (Nota O)	-9.666,01	
Menos: Impuesto a la Renta (Nota O)	-13.145,77	
	<u>41.628,28</u>	<u>(68.637,79)</u>


 Cecilia Dupont Rizzi de Koenig
 Gerente General


 Martin Cuzco Andrade
 Contador General



KOENIG PARTNERS S.A.**ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Valuacion</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
Saldo al 1 de enero de 2010	1.000,00	0,00	29.149,31
Ajustes por Valuacion de Activos		185.450,00	
Ajustes de años anteriores			(384,50)
Perdida del ejercicio			(68.637,79)
Saldo al 1 de enero de 2011	1.000,00	185.450,00	(39.872,98)
Ajustes de años anteriores			65.690,03
Utilidad del ejercicio			64.440,06
	<u>1.000,00</u>	<u>185.450,00</u>	<u>90.257,11</u>



Cecilia Dupont Rizzi de Koenig
Gerente General



Martin Cuzco Andrade
Contador General

KOENIG PARTNERS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	1.468.738,97	1.465.756,14
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-448.936,77	-1.333.500,03
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	1.019.802,20	132.256,11
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	-31.573,86	-198.177,55
Inversiones	-60.242,09	0,00
EFFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-91.815,95	-198.177,55
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago deudas largo plazo	-69.891,31	63.026,21
EFFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-69.891,31	63.026,21
DISMINUCION DEL EFECTIVO	858.094,94	-2.895,23
Saldo del efectivo al inicio del año	11.002,59	13.897,82
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	869.097,53	11.002,59


 Cecilia Dupont Rizzi de Koenig
 Gerente General


 Martin Cuzco Andrade
 Contador General

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	64.440,06	-68.637,79
Partidas que no requieren utilización de efectivo:		
Ajustes por gastos de años anteriores	65.690,03	
Depreciación	15.888,43	18.672,54
	<u>146.018,52</u>	<u>-49.965,25</u>
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	-762.913,89	-187.840,67
Impuestos y gastos anticipados	-332.666,15	-147.589,09
Otros Activos	6.983,04	-431.039,82
Sobregiro bancario	-14.995,04	-1.186,31
Cuentas y provisiones por pagar	532.704,49	895.000,89
Proveedores	1.444.671,23	54.876,36
	<u>873.783,68</u>	<u>182.221,36</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1.019.802,20</u>	<u>132.256,11</u>

KOENIG & PARTNERS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresadas en USDólares)

A. KOENIG & PARTNERS S.A.:

Fue constituida el 20 de abril de 1995, mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Novena del Cantón Guayaquil, Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 4 de julio de 1995.

Su objetivo principal es la intermediación, comercialización y distribución de los bienes y servicios publicitarios, entre productores, comercializadores, medios publicitarios, y consumidores; y, complementariamente el agenciamiento de casas comerciales y agencias publicitarias nacionales y extranjeras, y la promoción publicitaria en general de bienes y servicios.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares, moneda de uso corriente en la República del Ecuador y, de acuerdo con los principios contables aplicables en el Ecuador, que son los que se han utilizado para la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Provisión para cuentas incobrables: La Compañía establece reservas para cubrir posibles pérdidas que pudieran ocurrir en la recuperación de la cartera, mediante la evaluación de sus cuentas por cobrar. Las reservas para posibles pérdidas se incrementan mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuyen por los castigos de valores considerados irre recuperables. La administración no ha considerado durante los últimos periodos realizar provisiones de su cartera.

Los activos fijos se registran al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Muebles de Oficina	10
Equipos de Oficina	10
Vehículos	5
Equipos de Computación	3

KOENIG & PARTNERS S.A.**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS (Continuación):**

Obligaciones laborales: Se originan en disposiciones laborales vigentes y, se registran contra resultados las partes proporcionales de las obligaciones devengadas

Pasivos diferidos: Corresponde al registro de la facturación emitida al cliente para la contratación de los bienes y servicios publicitarios. Esta cuenta se debita conforme se realice la recepción de las facturas de los proveedores, para contabilizar el pasivo corriente y el IVA pagado respectivo.

Obligaciones Financieras a Largo Plazo: Corresponde al capital reestructurado por pagar. Los intereses reestructurados se reconocen conforme se realicen los pagos a la AGD.

Comisiones de agencia: Es la utilidad o margen que percibe la Compañía por el servicio de agenciamiento. Se acredita al emitirse la factura.

Intereses sobre préstamos: Se cargan a resultados en la medida en que se devengan.

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se conocen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el US Dólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO:

El efectivo conciliado al cierre del ejercicio está conformado de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Caja	12,167.49	9,562.68
Bancos locales:		
Territorial	458,311.85	1,040.67
Guayaquil	290,691.45	312.93
Pichincha	107,902.02	
	<u>856,905.32</u>	<u>1,353.60</u>
Bancos del Exterior		
Guayaquil Bank Panamá	24.72	86.31
	<u>24.72</u>	<u>86.31</u>
	<u>869,097.53</u>	<u>11,002.59</u>

KOENIG & PARTNERS S.A.**D. INVERSIONES A CORTO PLAZO:**

Corresponde a valores invertidos bajo el sistema BACK TO BACK que consiste en la instrumentación de Certificado de Depósito a un año renovable en el Banco del Pichincha, la misma respalda una garantía bancaria de afianzamiento judicial por Juicio de impugnación contra el Servicio de Rentas Internas.

E. CUENTAS POR COBRAR:

El saldo de esta cuenta se descompone de los siguientes valores:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Cientes varios	(1)	621,204.51	282,133.79
Anticipos por Producciones		279,811.68	60,016.55
Anticipos a Proveedores	(2)	207,345.61	70,023.84
Prestamos a empleados	(3)	246,978.61	180,252.34
		<u>1,355,340.41</u>	<u>592,426.52</u>
Menos: Provisión Cuentas Incobrables		<u>(2,701.63)</u>	<u>(2,701.63)</u>
		<u>1,352,638.78</u>	<u>589,724.89</u>

(1) En el 2011 incluyen principalmente US\$122,245.26 Lubricantes y Lacas C.LTDA; US\$117,079.16 CA. El Universo; US\$73,032.55 Servicios Audio Video S.A.; US\$61,926.60 Almacenes Deprati; US\$30,730.38 Hotel Oro Verde S.A.; US\$25,242.27 Qualitat; US\$17,629.49 Mediain vestiment S.A.; US\$15,365.73 Furoiani. En el 2010 incluye principalmente US\$10,180.17 Almacenes DEPRATI US\$63,161.72 Cervceria AMBEV, US\$14,572.90 Ciudad Santiago, US\$14,919.93 Otelos S.A., US\$12,391.00 Hotel Oro Verde, US\$11,828.97 Furoiani, US\$7,840.00 Stencilcorp.

(2) Incluye anticipos a proveedores de producciones que al 31/12/2011 mantienen pendientes de liquidaciones.

(3) En el 2011 incluye US\$61,367.34 a anticipos de sueldo; US\$15,793.78 Prestamos a empleados; US\$168,488.22 por concepto de Salud, celular. (En el 2010 incluye principalmente US\$10,757.46 de anticipos a sueldo, US\$16,367.04 a préstamos a empleados y US\$151,798.57 a gastos por beneficios sociales a empleados)

F. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
IVA pagado en compras		756,450.86	440,016.16
IVA solicitado en devolución al SRI			82,969.07
Retenciones en la fuente		475,121.64	375,921.12
		<u>1,231,572.50</u>	<u>898,906.35</u>

KOENIG & PARTNERS S.A.**G. ACTIVOS FIJOS:**

A continuación se detalla el movimiento de esta cuenta durante el 2011:

	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2011</u>
Muebles y enseres	97,339.59		97,339.59
Equipos de oficina	58,688.65		58,688.65
Equipo de computación	280,176.78	3,724.86	283,901.64
Vehículos	63,000.00	27,849.00	90,849.00
	<u>499,205.02</u>	<u>31,573.86</u>	<u>530,778.88</u>
Depreciación Acumulada	(38,995.54)	(15,888.43)	(54,883.97)
	<u>460,209.48</u>	<u>15,685.43</u>	<u>475,894.91</u>

H. OTROS ACTIVOS:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Depósitos en Garantía	1,007.36	6,782.36
Valores por liquidar (1)	29,773.69	30,981.73
Ordenes de trabajo en ejecución	934.41	934.41
Cuentas por cobrar LP (2)	435,000.00	435,000.00
	<u>466,715.46</u>	<u>473,698.50</u>

(1) Correspondiente a valores registrados provisionalmente pendientes de liquidación al 31/12/2011.

(2) Representan a activos diferidos a liquidarse mediante el proceso de implementación de las NIIF.

I. PROVEEDORES:

En el 2011 y 2010, corresponde deudas contraídas en la contratación de espacios publicitarios en diferentes medios de comunicación, productoras, imprentas y estudios fotográficos.

J. CUENTAS Y PROVISIONES POR PAGAR:

En esta cuenta se incluyen los siguientes valores:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuestos y retenciones (1)	2,001,543.42	1,317,757.03
Obligaciones y provisiones laborales (2)	66,920.18	218,002.08
	<u>2,068,463.60</u>	<u>1,535,759.11</u>

KOENIG & PARTNERS S.A.**J. CUENTAS Y PROVISIONES POR PAGAR: (Continuación)**

(1) Incluye los siguientes saldos:

IVA cobrado en ventas	1,080,114.55
Retenciones en la Fuente Impuesto Renta del ejercicio	191,034.71
Retenciones en la Fuente IVA del ejercicio	487,263.85
Impuesto a la Renta por Cía.	799.00
Impuesto a la Renta empleados	1,353.46
IVA anos anteriores	218,924.63
Retenciones en la Fuente años anteriores	22,053.22
	<u>2,001,543.42</u>

(2) Incluyen las provisiones para pagar los beneficios sociales devengados a favor de los trabajadores, según las estimaciones que se basan en las disposiciones legales de carácter laboral, como lo requiere la NIC 19.

K. PASIVO A LARGO PLAZO:

En esta cuenta se incluyen los siguientes valores:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Pasivos Diferidos		12,099.73
Obligaciones Financieras:		
Banco Progreso AGD	(1) 21,851.31	21,851.31
Banco Territorial	3,960.59	61,752.17
	<u>25,811.90</u>	<u>83,603.48</u>
	<u>25,811.90</u>	<u>95,703.21</u>

(1) El 29 de agosto del 2007 fue aprobada por la Agencia de Garantía de Depósitos la propuesta de reestructuración de capital e intereses adeudados por la Compañía al Banco del Progreso en Liquidación, en los siguientes términos:

Concepto	Monto	Plazo (años)	Tasa de interés	Saldo al 31-12-11
Capital	108,585.61	3	10.92%	21,851.31
Intereses	72,443.10	2	0%	
	<u>181,028.71</u>			<u>21,851.31</u>

KOENIG & PARTNERS S.A.**L. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social: Representa 25,000 acciones comunes – autorizadas emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$0.04 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Valor (US\$)</u>	<u>Valor Total (US\$)</u>
Maximiliano Koenig Dupont	12,500	0.04	500.00
Luciano Koenig Dupont	12,500	0.04	500.00
	<u>25,000</u>		<u>1,000.00</u>

Reserva por valuación de Activos: La compañía adopto un régimen similar al previsto en las NIIF con relación a los criterios de valuación de los bienes de uso e incorporar el empleo de revalúos técnicos basados en el concepto de "Valor Razonable" como alternativa.

Resultados Acumulados: La ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieran dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de dichas ganancias.

M. INGRESOS OPERACIONALES:

Sus principales ingresos se originan por la comisión de intermediación

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos de Agencia	2,110,586.58	1,324,641.66
Otros Ingresos	927.22	26,513.00
	<u>2,111,513.80</u>	<u>1,351,154.66</u>

N. GASTOS DE ADMINISTRACION:

Los gastos que se causaron durante el ejercicio fiscal 2011, fueron por los siguientes conceptos:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos Administrativos	(1)	1,936,050.26	1,418,351.44
Otros Gastos		110,096.26	1,441.01
		<u>2,046,146.52</u>	<u>1,418,351.44</u>

(1) Incluye principalmente US\$1,390,497.73 a costo del personal y beneficios sociales; US\$115,150.00 Honorarios Profesionales; US\$73,882.45 Arriendo de oficinas; US\$35,427.86 Seguro medico privado; US\$38,371.38 Comisiones; US\$48,713.78 Media Rating.

KOENIG & PARTNERS S.A.**O. IMPUESTO A LA RENTA:**

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades liquidas de la compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 24% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. La base de este cálculo fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del Ejercicio	64,440.06	(68,637.79)
Menos: 15% participación laboral	9,666.01	
Base imponible	<u>54,774.05</u>	<u>(68,637.79)</u>
24% de impuesto a la renta	<u>13,145.77</u>	

P. DEMANDAS JUDICIALES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2011, la compañía mantiene Juicios de impugnación de actas de determinación tributaria en pleno proceso de sustanciación.

Q. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías, No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012. La Compañía deberá implementarlas a partir del 2012.

R. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.