



KOENIG & PARTNERS S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al 31 de
Diciembre del 2012 y 2011

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. He examinado los estados financieros adjuntos de **KOENIG & PARTNERS S.A.**, que incluyen los estados sobre la posición financiera por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la administración:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las **Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF**. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en mi auditoría. Mi examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Creo que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar mi opinión.

Opinión:

4. En mi opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo, expresan en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y la situación financiera de **KOENIG & PARTNERS S.A.**, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, así como los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

25 de Marzo del 2013
Guayaquil, Ecuador

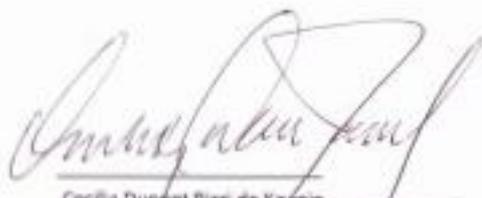


Rodolfo Crespo
Licencia Profesional No.24.200
Superintendencia de Compañías No 428

KOENIG PARTNERS S.A.ESTADOS SOBRE LA POSICIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	119.810,42	869.097,53
Inversiones a corto plazo (Nota D)	60.242,09	60.242,09
Cuentas por cobrar (Nota E)	1.655.405,65	1.352.638,78
Impuestos y gastos anticipados (Nota F)	320.316,92	1.231.572,50
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	2.155.775,08	3.513.550,90
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS (Nota G)	218.708,71	475.894,91
OTROS ACTIVOS (Nota H)	30.746,08	466.715,48
TOTAL ACTIVO	2.405.229,87	4.456.161,27
<u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Sobregiro bancario	139.516,22	-
Proveedores (Nota I)	1.136.459,38	2.085.178,66
Cuentas y provisiones por pagar (Nota J)	592.197,51	2.068.463,60
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	1.868.173,11	4.153.642,26
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota K)		25.811,90
TOTAL PASIVO	1.868.173,11	4.179.454,16
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota L)		
Capital social	1.000,00	1.000,00
Reserva Por Valuación de Activos	0,00	185.450,00
Resultados acumulados	536.056,76	90.257,11
	<u>537.056,76</u>	<u>276.707,11</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.405.229,87	4.456.161,27



Cecilia Dupont Rizzi de Koenig
Gerente General



Martin Cuzco Andrade
Contador General

KOENIG PARTNERS S.A.ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2012	2011
Ingresos		
Operacionales (Nota M)	2 509 929,97	2 109 659,36
Ventas Netas	<u>2 509 929,97</u>	<u>2 109 659,36</u>
Egresos y Gastos Operacionales		
Gastos Administrativos y Ventas (Nota N)	2 254 236,31	1 936 050,26
	<u>2 254 236,31</u>	<u>1 936 050,26</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	255 693,66	173 609,10
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota O)	(24 190,84)	(9 666,01)
Impuesto a la Renta (Nota O)	<u>(31 528,72)</u>	<u>(13 145,77)</u>
Utilidad Operacional	199 974,10	150 797,32
Otros resultados integrales		
Otros Ingresos No Operacionales	7 173,55	927,22
Otros Egresos	<u>(101 594,96)</u>	<u>(110 096,26)</u>
Total Otros resultados integrales	(94 421,41)	(109 169,04)
Resultado Integral	<u>105 552,69</u>	<u>41 628,28</u>
Utilidad atribuible a:		
Accionistas	199 974,10	150 797,32
Resultado Integral atribuible a:		
Accionistas	105 552,69	41 628,28
Utilidad por acción	<u>105,55</u>	<u>41,63</u>



Cecilia Dupont Rizzi de Koenig
Gerente General



Martin Cuzco Andrade
Contador General

Vea notas a los estados financieros

KOENIG PARTNERS S.A.ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTASAÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Valuacion</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
Saldos 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			<u>64.440,06</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>1.000,00</u>	<u>185.450,00</u>	90.257,11
Ajustes		(185.450,00)	185.450,00
Ajustes NIIF			99.077,40
Utilidad del ejercicio			<u>161.272,25</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>1.000,00</u>	<u>0,00</u>	<u>536.056,76</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	
	2012	2011
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	2.207.163,10	1.468.736,97
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(2.930.638,31)</u>	<u>(448.936,77)</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN (PROVENIENTE DE) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(723.475,21)</u>	<u>1.019.802,20</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	0,00	(31.573,86)
Inversiones	0,00	(60.242,09)
EFFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>0,00</u>	<u>(91.815,95)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago deudas largo plazo	<u>(25.811,90)</u>	<u>(69.891,31)</u>
EFFECTIVO NETO (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(25.811,90)</u>	<u>(69.891,31)</u>
DISMINUCION DEL EFECTIVO	<u>(749.287,11)</u>	<u>858.094,94</u>
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>869.097,53</u>	<u>11.002,59</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>119.810,42</u>	<u>869.097,53</u>



Cecilia Dupont Rizzi de Koenig
Gerente General



Martin Cuzco Andrade
Contador General

Vea notas a los estados financieros

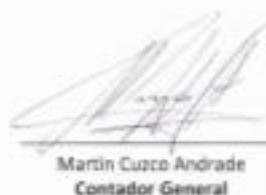
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2012	2011
CÓNCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO USADO EN (PROVENIENTE DE) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	161.272,25	64.440,06
Partidas que no requieren utilización de efectivo:		
Ajustes por gastos de años anteriores	3,70	65.690,03
Depreciación	0,00	15.888,43
	<u>161.275,95</u>	<u>146.018,52</u>
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	(832.377,81)	(762.913,89)
Impuestos y gastos anticipados	911.255,58	(332.686,15)
Otros Activos	435.969,38	6.983,04
Sobregiro bancario	139.516,22	(14.995,04)
Cuentas y provisiones por pagar	(590.395,25)	532.704,49
Proveedores	(948.719,28)	1.444.671,23
	<u>(884.751,16)</u>	<u>873.783,68</u>
EFECTIVO NETO USADO EN (PROVENIENTE DE) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(723.475,21)</u>	<u>1.019.802,20</u>



Cecilia Dupont Rizzo de Koenig
Gerente General



Martín Cuzco Andrade
Contador General

KOENIG & PARTNERS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresadas en USDólares)

A. KOENIG & PARTNERS S.A.:

Fue constituida el 20 de abril de 1995, mediante escritura pública otorgada ante la Notaría 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 y a partir del ejercicio económico 2011, de acuerdo con las **Normas Internacionales de Información Financiera**, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la administración:

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó para el ejercicio 2011, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre normas de contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC). El efecto económico de la adopción del nuevo marco conceptual se registró en el patrimonio el 1 de enero del 2012, tomando como referencia los saldos al 31 de diciembre del 2011 (Ver Nota R).

Activos Financieros: Dentro del enfoque de NIC 39, los activos financieros incluyen el efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, inversiones bursátiles y otros instrumentos financieros derivados.

La clasificación de los activos financieros se determina al momento de la transacción o reconocimiento inicial.

La compra o venta de activos financieros que requieren la entrega del activo dentro de un plazo determinado por regulación o acuerdo del mercado, se reconocen en la fecha de la transacción.

Provisión para cuentas incobrables: Con el fin de valorar adecuadamente el rubro de cuentas y documentos por cobrar de conformidad con los lineamientos establecidos en las NIIF, se establece la siguiente política para la determinación de las provisiones para cuentas incobrables, las mismas que deben ser registradas mensualmente.

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

La estimación de cuentas para dudoso cobro son determinadas en base a las políticas adoptadas por la gerencia de conformidad con los parámetros establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera y a la información estadística que posee la empresa, a fin de que se registren y sean medidos a su valor razonable.

La estimación para cuentas de dudosa cobranza de esta Entidad se maneja, de acuerdo a la práctica tributaria, ya que estadísticamente la cartera de clientes es 100% recuperable en el plazo del crédito otorgado, por lo que de acuerdo a criterios de las NIIF estaría expresada razonablemente.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Propiedad, Planta y Equipo: 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

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.

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

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:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	14,396.52	12,167.49
Bancos locales:		
Territorial	105,413.90	458,311.85
Guayaquil	-	290,691.45
Pichincha	-	107,902.02
	<u>105,413.90</u>	<u>856,905.32</u>
Bancos del Exterior		
Guayaquil Bank Panamá	-	24.72
	-	24.72
	<u>119,810.42</u>	<u>869,097.53</u>

D. INVERSIONES A CORTO PLAZO:

Corresponde a valores invertidos bajo el sistema BACK TO BACK, que consiste en la instrumentación de Certificados 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:

		<u>2012</u>		<u>2011</u>
Clientes varios	(1)	1,258,215.89	(4)	291,593.57
Anticipos por Producciones		227,487.24		279,811.68
Anticipos a Proveedores	(2)	76,309.23	(4)	107,345.61
Préstamos a empleados	(3)	93,393.29	(4)	146,978.61
		<u>1,655,405.65</u>		<u>825,729.47</u>
Menos: Provisión Cuentas Incobrables				<u>(2,701.63)</u>
		<u>1,655,405.65</u>		<u>823,027.84</u>

(1) En el 2012 corresponden principalmente US\$337,680.00 Secretaría Nacional de Pueblos; US\$271,314.48 Almacenes De Prati; US\$134,386.03 Ministerio de Inclusión Social. En el 2011 incluyen principalmente US\$73,032.55 Servicios Audio Video S.A.; US\$61,926.60 Almacenes Deprati; US\$30,730.38 Hotel Oro Verde S.A.

(2) Incluye anticipos a proveedores de producciones que al 31/12/2012 mantienen pendientes de liquidaciones.

KOENIG & PARTNERS S.A.

E. CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)

- (3) En el 2012 incluye US\$27,168.44 (en el 2011 US\$61,367.34) anticipos de sueldo; US\$27,456.16 (en el 2011 US\$15,793.78) Prestamos a empleados; US\$37,439.42 (en el 2011 US\$168,488.22) por concepto de Salud, celular.
- (4) Dentro del proceso de implementación NIIF, se castigaron cuentas por cobrar vencidas que se consideran irre recuperables y perdidas, cuyo efecto neto fue US\$529,610.94.

F. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
IVA pagado en compras	-	756,450.86
IVA solicitado en devolución al SRI	-	-
Retenciones en la fuente	320,316.92	475,121.64
	<u>320,316.92</u>	<u>1,231,572.50</u>

G. ACTIVOS FIJOS:

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

		<u>Saldo al</u> <u>01/01/2012</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2012</u>
Muebles y enseres	(1)	77,938.22	(3.00)	77,935.22
Equipos de oficina		58,688.65		58,688.65
Equipo de computación	(1)	184,341.64		184,341.64
Vehículos	(1)	40,849.00		40,849.00
		361,817.51	(3.00)	361,814.51
Depreciación Acumulada	(1)	(143,105.10)	(0.70)	(143,105.80)
		<u>218,712.41</u>	<u>(3.70)</u>	<u>218,708.71</u>

(5) Dentro del proceso de implementación NIIF se revaluaron los bienes, cuyo efecto neto fue una disminución de US\$257,182.50.

H. OTROS ACTIVOS:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depósitos en Garantía		1,007.36	1,007.36
Valores por liquidar	(1)	28,804.31	29,773.69
Ordenes de trabajo en ejecución		934.41	934.41
Cuentas por cobrar LP		0.00	435,000.00
		<u>30,746.08</u>	<u>466,715.46</u>

(1) Correspondiente a valores registrados provisionalmente pendientes de liquidación al 31/12/2012.

KOENIG & PARTNERS S.A.

I. PROVEEDORES:

En el 2012 y 2011, 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>2012</u>		<u>2011</u>
Impuestos y retenciones	(1)	518,869.76	(3)	1,115,672.58
Obligaciones y provisiones laborales	(2)	73,327.75		66,920.18
		<u>592,195.51</u>		<u>1,182,592.76</u>

(1) Incluye principalmente US\$155,143.74 por Iva cobrado en ventas; US\$216,780.29 (en el 2011 US\$ 487,263.85) Retenciones en la Fuente del Iva del ejercicio; US\$142,569.44 (en el 2011 US\$191,034.71) Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta del ejercicio.

(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.

(3) Dentro del proceso de implementación NIIF, se ajustaron cuentas por pagar que no constaban con la documentación de respaldo correspondiente, cuyo efecto neto fue US\$885,870.84.

K. PASIVO A LARGO PLAZO:

En esta cuenta se incluyen los siguientes valores:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Obligaciones Financieras:</u>			
Banco Progreso AGD		0.00	21,851.31
Banco Territorial		0.00	3,960.59
	(1)	<u>0.00</u>	<u>25,811.90</u>
		<u>0.00</u>	<u>25,811.90</u>

(1) A continuación un detalle:

<u>Concepto</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-11</u>	<u>Pagos</u>	<u>Tasa de</u> <u>interés</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-11</u>
Banco Progreso AGD	21,851.31	21,851.31	10.92%	0.00

Banco Territorial

3,960.59
25,811.903,960.59
25,811.90

N/D

0.00
0.00

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:

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

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

	2012	2011
Ingresos de Agencia	2,509,929.97	2,109,659.36
Otros Ingresos	7,173.55	927.22
	2,517,103.52	2,110,586.58

N. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS:

Los gastos que se causaron durante el ejercicio fiscal 2012, fueron por los siguientes conceptos:

	2012	2011
Gastos Administrativos	(1) 2,254,236.31	1,936,050.26
Otros Gastos	101,594.96	110,096.26
	2,355,831.27	2,046,146.52

(1) Incluye principalmente US\$119,480.00 (en el 2011 US\$115,150.00) a costos del personal y beneficios sociales; US\$185,015.22 (en el 2011 US\$38,371.38) Comisiones por ventas; US\$31,305.80 (en el 2011 US\$13,720.00) Seguros pagados; US\$28,708.49 (en el 2011 US\$21,178.84) Materiales de oficina.

O. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades líquidas de la compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 23% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. La base de este cálculo fue como sigue:

KOENIG & PARTNERS S.A.**O. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:** (Continuación)

	2012	2011
Utilidad del Ejercicio	161,272.25	64,440.06
Menos: 15% participación laboral	24,190.84	9,666.01
Base imponible	<u>137,081.41</u>	<u>54,774.05</u>
23% de impuesto a la renta	<u>31,528.72</u>	<u>13,145.77</u>

P. DEMANDAS JUDICIALES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2012, la compañía mantiene en los Tribunales Distritales de lo Fiscal demandas de impugnación de actas de determinación tributaria en proceso de sustanciación y sentencia.

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.

A partir del periodo económico 2011 (Periodo de Transición) la Compañía adopta las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".

Conforme a lo exigido a la NIIF 1, la información contenida al 1 de enero del 2012 se presenta para efectos comparativos con la información al 31 de diciembre del 2011.

Los principales criterios adoptados en el periodo de transición es la siguiente:

- ❖ Se estableció castigar las cuentas por cobrar vencidas que se consideran irrecuperables y perdidas.
- ❖ Se estableció el valor residual y la vida útil de cada uno de los bienes según avalúo del perito.
- ❖ Se ajustaron los gastos acumulados por pagar, por no constar con la documentación de respaldo correspondiente.

KOENIG & PARTNERS S.A.**Q. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA
NIIF; (Continuación)**

	SALDO AL 31/12/2011 NEC	EFECTOS NIIF 01/01/2012	SALDO AL 01/01/2012 NIIF
ACTIVOS			
Corriente			
Fondos Disponibles	869,097.53		869,097.53
Inversiones	60,242.09		60,242.09
Exigibles	1,352,638.78	(529,610.94)	823,027.84
Gastos anticipados	1,231,572.50		1,231,572.50
Activos Corrientes	3,513,550.90	(529,610.94)	2,983,939.96
Propiedad, Planta y Equipo			
Otros Activos No Corriente	475,894.91	(257,182.50)	218,712.41
Otros Activos No Corriente	466,715.46		466,715.46
Activos Corrientes	942,610.37	(257,182.50)	685,427.87
Total de Activos	4,456,161.27	(786,793.44)	3,669,367.83
PASIVOS			
Corriente			
Cuentas por pagar	2,066,463.60		2,066,463.60
Gastos acumulados por pagar	2,066,463.60	(885,870.84)	1,182,592.76
Pasivos Corrientes	4,153,642.26	(885,870.84)	3,267,771.42
Pasivo a Largo Plazo			
Pasivos No Corrientes	25,811.90	0.00	25,811.90
Total de Pasivos	4,179,454.16	(885,870.84)	3,293,583.32
PATRIMONIO			
Capital social	1,000.00		1,000.00
Reserva por valuación de activos	185,450.00		185,450.00
Resultados acumulados	90,257.11	99,077.40	189,334.51
	276,707.11	99,077.40	375,784.51
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,456,161.27	(786,793.44)	3,669,367.83

R. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2012, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.