

KOENIG & PARTNERS S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al 31 de
diciembre del 2014 y 2013

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 2014 y 2013, 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.

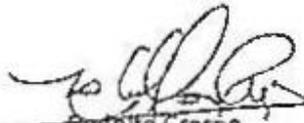
Responsabilidad del auditor:

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 2014 y 2013, 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.

5 de abril del 2015
Guayaquil, Ecuador

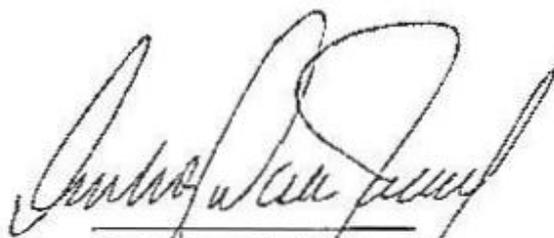

Rodrigo Crespo
Licencia Profesional No.24.200
Superintendencia de Compañías No 428

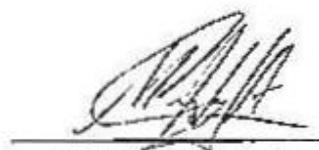
KOENIG PARTNERS S.A.

ESTADOS SOBRE LA POSICIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	211.659,57	183.675,04
Cuentas por cobrar (Nota D)	1.208.369,34	2.601.160,13
Impuestos y gastos anticipados (Nota E)	541.693,61	451.424,79
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	<u>1.961.712,52</u>	<u>3.236.259,96</u>
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS (Nota F)	309.007,10	226.442,30
OTROS ACTIVOS (Nota G)	32.507,20	424.231,70
TOTAL ACTIVO	<u>2.303.226,82</u>	<u>3.886.933,96</u>
<u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Documentos y Cuentas por Pagar (Nota H)	856.287,47	1.633.862,79
Cuentas y provisiones por pagar (Nota I)	361.506,14	842.329,53
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	<u>1.217.793,61</u>	<u>2.476.212,32</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J)	0,00	669.120,55
TOTAL PASIVO	<u>1.217.793,61</u>	<u>3.145.332,87</u>
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota K)		
Capital social	1.000,00	1.000,00
Aporte para futuro aumento de capital	49.000,00	0,00
Resultados acumulados	622.318,03	536.056,76
Resultados del Ejercicio	413.115,18	204.544,33
	<u>1.085.433,21</u>	<u>741.601,09</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2.303.226,82</u>	<u>3.886.933,96</u>


 Cecilia Dupont Rizzi de Koenig
 Gerente General


 Martín Cuzco Andrade
 Contador General

KOENIG PARTNERS S.A.ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Ingresos		
Operacionales (Nota L)	21.038.700,78	2.565.034,30
Ventas Netas	21.038.700,78	2.565.034,30
(Menos) Costo de Ventas	17.810.313,95	0,00
Utilidad Bruta	3.228.386,83	2.565.034,30
Egresos y Gastos Operacionales		
Gastos Administrativos y Ventas (Nota M)	2.788.012,41	2.300.853,78
	2.788.012,41	2.300.853,78
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	440.374,42	264.180,52
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota N)	(61.967,28)	(30.681,65)
Impuesto a la Renta (Nota N)	(77.252,54)	(38.249,79)
Utilidad Operacional	301.154,60	195.249,08
Otros resultados integrales		
Otros Ingresos No Operacionales	0,00	6.966,72
Otros Egresos	(27.259,24)	(66.602,91)
Total Otros resultados integrales	(27.259,24)	(59.636,19)
Resultado Integral	273.895,36	135.612,89
Utilidad atribuible a:		
Accionistas	301.154,60	195.249,08
Resultado Integral atribuible a:		
Accionistas	273.895,36	135.612,89
Utilidad por acción	273,90	136,61



Cecilia Dupont Rizzi de Koenig
Gerente General



Martín Guzmán 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 2014 Y 2013

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Aportes para aumento de Capital	Resultados Acumulados
Saldos al 1 de enero de 2013	1.000,00		536.056,76
Utilidad del ejercicio			204.544,33
Saldos al 31 de diciembre del 2013	1.000,00	0,00	740.601,09
Utilidad del ejercicio			413.115,78
Ajustes de años anteriores			(118.283,00)
Aporte de Accionista		49.000,00	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	1.000,00	49.000,00	1.035.433,81



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	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	22,431,501,57	1,619,279,82
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(21,639,128,05)</u>	<u>(2,270,783,24)</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN (PROVENIENTE DE) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>792,373,52</u>	<u>(651,503,42)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(95,268,44)	(13,994,60)
Inversiones	0,00	60,242,09
EFFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(95,268,44)</u>	<u>46,247,49</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago deudas largo plazo	<u>(669,120,55)</u>	<u>669,120,55</u>
EFFECTIVO NETO (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(669,120,55)</u>	<u>669,120,55</u>
DISMINUCION DEL EFECTIVO	27,984,53	63,864,62
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>183,675,04</u>	<u>119,810,42</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>211,659,57</u>	<u>183,675,04</u>


 Cecilia Dupont Rizzo de Koenig
 Gerente General


 Martín Cuzco Andrade
 Contador General

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2014	2013
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO USADO EN (PROVENIENTE DE) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	413.115,18	204.544,33
Partidas que no requieren utilización de efectivo:		
Ajustes por gastos de años anteriores		6.261,01
Depreciación	12.703,64	0,00
	<u>425.818,82</u>	<u>210.805,34</u>
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	1.392.800,79	(945.754,48)
Impuestos y gastos anticipados	(90.268,82)	(131.107,87)
Otros Activos	322.441,44	(393.485,62)
Cuentas y provisiones por pagar	(480.823,39)	250.132,02
Proveedores	(777.595,32)	357.907,19
	<u>366.554,70</u>	<u>(862.308,76)</u>
EFECTIVO NETO USADO EN (PROVENIENTE DE) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>792.373,52</u>	<u>(651.503,42)</u>



Cecilia Dupont Rizzi 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 2014 Y 2013

(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. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

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).

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.

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

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

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.

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

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

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Caja	16,109.30	6,007.30
Bancos locales:		
Territorial	0.00	129,821.04
Pichincha	11,765.54	47,846.70
Pacífico	137,265.02	
Guayaquil	46,519.71	
	<u>195,550.27</u>	<u>177,667.74</u>
	<u>211,659.57</u>	<u>183,675.04</u>

D. CUENTAS POR COBRAR:

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

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Clientes varios	(1)	729,920.45	1,300,652.72
Anticipos por Producciones		20,612.74	677,703.68
Anticipos a Proveedores	(2)	405,948.11	456,736.56
Préstamos a empleados	(3)	51,878.04	166,067.17
		<u>1,208,359.34</u>	<u>2,601,160.13</u>

(1) Incluyen principalmente cuentas por cobrar por servicios publicitarios por:

Cuenta	2014	2013
Almacenes DEPRATTI	0.00	109,019.64
MIESS	0.00	242,771.20
CEEACES	223,252.83	196,968.07
Secretaría Nacional de Gestión	0.00	62,292.59
Carimex	34,709.58	78,486.36
Fundación Guayasamin	0.00	66,967.71
LUBRILACA	0.00	124,170.54
Ministerio de Inclusión Económica	0.00	242,771.20
TAME	61,291.56	0.00
Grupo Seruni	28,553.39	0.00
Fornari	52,548.19	0.00
CORDICOM	121,961.59	0.00
Ciudad Santiago	26,253.97	0.00
Desarrollo de Vivienda Social	35,302.09	0.00
OTRIMINI	28,527.31	0.00
Instituto Superior Tecnológico	21,206.87	0.00
Cervecería MILLER	48,174.46	0.00
	<u>683,580.24</u>	<u>1,123,457.31</u>

KOENIG & PARTNERS S.A.E. CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)

(2) Incluye anticipos a proveedores de producciones que se mantienen pendientes de liquidaciones.

F. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
IVA pagado en compras	0.00	53,743.29
Retenciones en la Fuente del ejercicio	224,012.11	74,225.19
Retenciones en la fuente años anteriores	317,681.50	323,456.31
	<u>541,693.61</u>	<u>451,424.79</u>

G. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS:

A continuación se detalla el movimiento de esta cuenta durante el 2014:

	Saldo al 01/01/2014	Adiciones	Saldo al 31/12/2014
Muebles y enseres	77,935.22	5,772.52	83,707.74
Equipos de oficina	58,818.65	4,155.00	62,973.65
Equipo de computación	188,206.24	24,629.97	212,836.21
Vehículos	50,849.00	58,919.64	109,768.64
	<u>375,809.11</u>	<u>93,477.13</u>	<u>469,286.24</u>
Depreciación Acumulada	(143,366.81)	(10,912.33)	(160,279.14)
	<u>226,442.30</u>	<u>82,564.80</u>	<u>309,007.10</u>

H. OTROS ACTIVOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Depósitos en Garantía	2,373.45	7,173.45
Valores por liquidar	(1) 24,358.75	43,008.22
Ordenes de trabajo en ejecución	5,775.00	374,050.03
	<u>32,507.20</u>	<u>424,231.70</u>

(1) Correspondiente a valores registrados provisionalmente pendientes de liquidación.

KOENIG & PARTNERS S.A.I. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Representan US\$ 856,287.47 a deudas contraídas en la contratación de espacios publicitarios en diferentes medios de comunicación, productoras, imprentas y estudios fotográficos (en el 2013 fue US\$1,300,711.84). En el 2013 US\$282,556.87 corresponde a sobregiro contable.

J. CUENTAS Y PROVISIONES POR PAGAR:

En esta cuenta se incluyen los siguientes valores:

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Impuestos y retenciones	(1)	230,105.59	722,852.38
Obligaciones y provisiones laborales	(2)	131,400.55	119,477.15
		<u>361,506.14</u>	<u>842,329.53</u>

(1) Incluye principalmente US\$158,842.77 por Retenciones de Iva, (en el 2013 US\$104,238.76 corresponde a IVA cobrado en ventas y Retenciones en la Fuente del Iva US\$205,357.41); y Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta del ejercicio US\$59,010.48.

(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 el 2013 representan valores por anticipos de clientes de medios radiales y productoras nacionales e internacionales por campañas publicitarias en proceso, y que fueron liquidados en el ejercicio fiscal 2014

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
	<u>25,000</u>		<u>1,000.00</u>

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 períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

KOENIG & PARTNERS S.A.**M. INGRESOS OPERACIONALES:**

Sus principales ingresos se originan por la comisión de intermediación

	Al 31 de diciembre del	
	2014	2013
Ingresos de Agencia	21,038,700.78	2,565,034.30
	<u>21,038,700.78</u>	<u>2,565,034.30</u>

N. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS:

Los gastos que se causaron durante el ejercicio fiscal 2014, fueron por los siguientes conceptos:

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Gastos Administrativos	(1)	2,788.012.41	2,300,853.78
		<u>2,788,012.41</u>	<u>2,300,853.78</u>

(1) Incluye principalmente US\$1,957,663.76 (en el 2013 US\$1,650,281.21) a costos del personal y beneficios sociales; US\$205,363.12 (en el 2013 US\$169,839.06) a honorarios profesionales; US\$74,820.15 (en el 2013 US\$50,804.12) Comisiones por ventas; US\$101,506.16 (en el 2013 92,142.96) arriendo de oficinas; US\$35,521.05 (en el 2013 US\$23,007.03) Seguros pagados; y, US\$64,089.16 media rating.

O. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 24%, 23% y 22%, sobre su base imponible para los años 2011, 2012 y 2013, respectivamente.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	2014	2013
Utilidad del Ejercicio	413,115.16	204,544.33
Menos: 15% participación laboral	61,967.28	30,681.65
Base imponible	351,147.90	173,862.68
22% (23% 2012) de Impuesto a la renta	77,252.54	38,249.79

KOENIG & PARTNERS S.A.

P. DEMANDAS JUDICIALES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2014, la compañía mantiene en la Fiscalía Distrital Tributaria Juicios de Impugnación de actas de determinación tributaria en pleno proceso de sustanciación y sentencia.

Q. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2014, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.