

KOENIG & PARTNERS S.A. 72741

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Año terminado al 31 de
diciembre del 2010 y 2009



03/04/2014



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

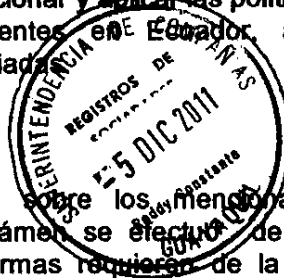
1. He examinado los balances generales de **KOENIG & PARTNERS S.A.**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo terminados en esas fechas.

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 2010 y 2009, 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.

Revelación:

5. Durante el Ejercicio Fiscal 2010, la compañía refleja una pérdida US\$ 68,637.79 sin determinación de impuesto a pagar, no cancelo anticipos de impuesto a la renta en el presente ejercicio fiscal por cuanto según la fórmula establecida para el efecto no resulto anticipo a pagar, produce un saldo a favor de la compañía por concepto de exceso de pago por retenciones de impuesto a la renta año 2010 por US\$ 63,216.05, materia de reintegro.

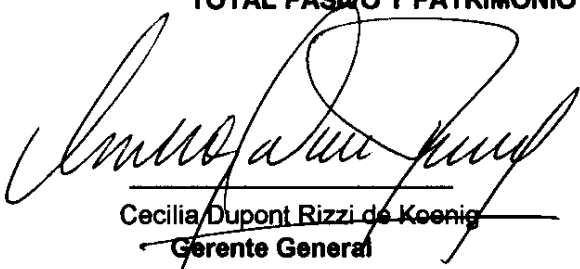
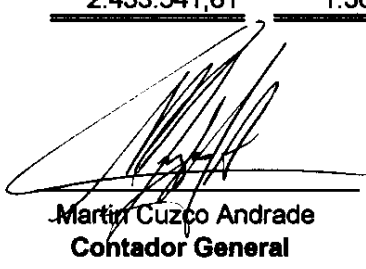
31 de Octubre de 2011
Guayaquil, Ecuador




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

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

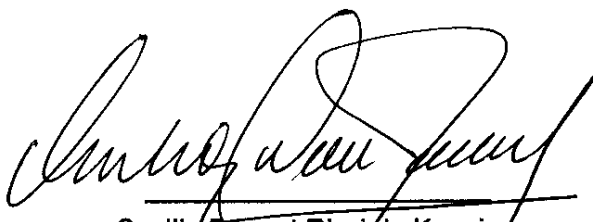
(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	11.002,59	13.897,82
Cuentas por cobrar (Nota D)	1.488.631,24	1.153.201,48
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	1.499.633,83	1.167.099,30
ACTIVOS FIJOS (Nota E)	460.209,48	95.638,97
OTROS ACTIVOS (Nota F)	473.698,50	42.658,68
TOTAL ACTIVO	2.433.541,81	1.305.396,95
<u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Sobregiro bancario	14.995,04	16.181,35
Proveedores (Nota G)	640.507,43	585.631,07
Cuentas y provisiones por pagar (Nota H)	1.535.759,11	640.758,22
Porción Corriente Pasivo a Largo Plazo (Nota I)		
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	2.191.261,58	1.242.570,64
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I)	95.703,21	32.677,00
TOTAL PASIVO	2.286.964,79	1.275.247,64
INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota J)		
Capital social	1.000,00	1.000,00
Reserva Por Valuación de Activos	185.450,00	
Resultados acumulados	(39.872,98)	29.149,31
	146.577,02	30.149,31
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.433.541,81	1.305.396,95
 Cecilia Dupont Rizzi de Koenig Gerente General		
 Martin Cuzco Andrade Contador General		

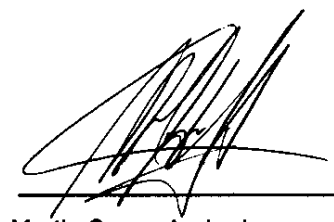
KOENIG PARTNERS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
INGRESOS		
Operacionales (Nota K)	1.324.641,66	1.672.048,69
Total Ingresos	<u>1.324.641,66</u>	<u>1.672.048,69</u>
GASTOS		
Gastos Generales y de Administración (Nota L)	1.418.351,44	1.736.778,34
	<u>1.418.351,44</u>	<u>1.736.778,34</u>
PERDIDA OPERATIVA	(93.709,78)	(64.729,65)
OTROS INGRESOS (GASTOS)		
Otros Ingresos	26.513,00	153.558,03
Otros Gastos (Nota M)	1.441,01	88.085,24
	<u>25.071,99</u>	<u>65.472,79</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(68.637,79)</u>	<u>743,14</u>
Menos: 15% Participación Trabajadores		(111,47)
Menos: 25% Impuesto a la Renta		(157,92)
	<u>(68.637,79)</u>	<u>473,75</u>



Cecilia Dupont Rizzi de Koenig
Gerente General



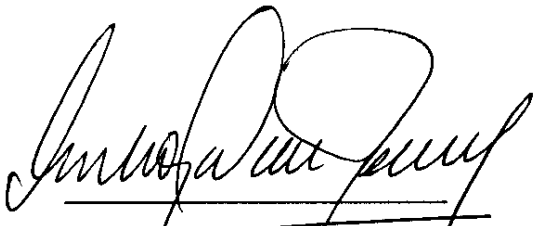
Martin Cuzco Andrade
Contador General

Vea notas a los estados financieros

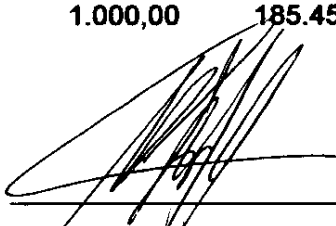
KOENIG PARTNERS S.A.**ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Valuacion</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
Saldo al 1 de enero de 2009	1.000,00		(49.089,16)
Ajustes			77.495,33
Perdida del ejercicio			743,14
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)
	1.000,00	185.450,00	(39.872,98)



Cecilia Dupont Rizzi de Koenig
Gerente General

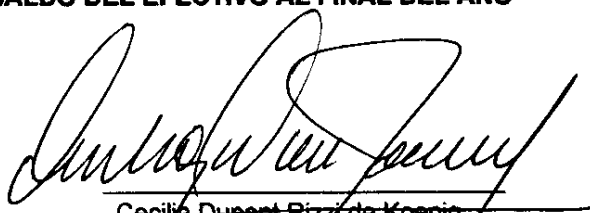


Martin Cuzco Andrade
Contador General

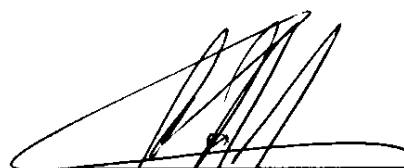
KOENIG PARTNERS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	1.465.756,14	1.677.519,19
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.333.500,03)	(1.604.395,54)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	132.256,11	73.123,65
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(198.177,55)	(7.769,81)
Ventas de activos fijos	0,00	800,00
EFFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(198.177,55)	(6.969,81)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago deudas largo plazo	63.026,21	(94.209,76)
EFFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	63.026,21	(94.209,76)
DISMINUCION DEL EFECTIVO	(2.895,23)	(28.055,92)
Saldo del efectivo al inicio del año	13.897,82	41.953,74
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	11.002,59	13.897,82



Cecilia Dupont Rizza 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	
	2010	2009
CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	(68.637,79)	473,75
<i>Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:</i>		
Ajustes por gastos de años anteriores		0,00
Depreciación	18.672,54	17.803,04
	<u>(49.965,25)</u>	<u>18.276,79</u>
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	(335.429,76)	5.470,50
Otros Activos	(431.039,82)	(18.957,89)
Sobregiro bancario	(1.186,31)	16.181,35
Cuentas y provisiones por pagar	895.000,89	79.007,79
Proveedores	54.876,36	(26.854,89)
	<u>182.221,36</u>	<u>54.846,86</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>132.256,11</u>	<u>73.123,65</u>

Vea Notas a los Estados Financieros

KOENIG & PARTNERS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(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	
	2010	2009
Caja	9,562.68	4,257.41
Bancos locales:		
Territorial	1,040.67	1,058.51
Guayaquil	312.93	3,585.29
	1,353.60	4,643.80
Bancos del Exterior		
Guayaquil Bank Panamá	86.31	4,996.61
	86.31	4,996.61
	11,002.59	13,897.82

KOENIG & PARTNERS S.A.**D. CUENTAS POR COBRAR:**

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

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Clientes varios	(1)	182,133.79	323,248.27
Anticipos por Producciones		60,016.55	87,618.60
Anticipos a Proveedores	(2)	70,023.84	116,910.57
Otros Ingresos y Canjes			67,736.08
Prestamos a empleados	(3)	180,252.34	111,888.61
Anticipo de Impuestos y Contribuciones	(4)	898,906.35	446,523.23
		1,491,332.87	1,153,925.36
Menos: Provisión Cuentas Incobrables		(2,701.63)	(723.88)
		<u>1,488,631.24</u>	<u>1,153,201.48</u>

(1) En el 2010 incluye principalmente US\$10,180.17 Almacenes DEPRATI US\$63,161.72 Cerveceria AMBEV, US\$14,572.90 Ciudad Santiago, US\$14,919.93 Otelo S.A., US\$12,391.00 Hotel Oro Verde, US\$11,828.97 Furoiani, US\$7,840.00 Stencilcorp. En el 2009 incluye principalmente US\$131,745.21 a Compañía Cervecera AMBEV Ecuador, US\$84,283.78 a Almacenes De Prati y US\$24,617.94 a Servicios Audio Video S.A.

(2) Incluye anticipos a proveedores de producciones que al 31/12/2010 mantienen pendientes de liquidaciones.

(3) 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. En el 2009 incluye principalmente US\$78,778.57 de anticipos a sueldos y US\$17,778.57 de préstamos a trabajadores.

(4) Incluye los siguientes saldos:

IVA pagado en compras	440,016.16
IVA solicitado en devolución al SRI	82,969.07
Retenciones en la fuente del 2010 y de años anteriores	375,921.12
	<u>898,906.35</u>

E. ACTIVOS FIJOS:

A continuación se detalla el movimiento de esta cuenta durante el 2010:

	Saldo al 01-01-10	Adiciones	Ventas	Ajustes	Saldo al 31-12-10
Muebles y enseres	66,119.59	5,770.00		25,450.00	71,889.59
Equipos de oficina	51,212.31	7,476.34			58,688.65
Equipo de computación	144,410.05	5,766.73		120,000.00	150,176.78
Vehículos	23,000.00	10,000.00		40,000.00	33,000.00
	284,741.95	29,103.07		165,450.00	499,205.02
Depreciación acumulada	(189,102.98)	(18,672.54)		168,779.98	(38,995.54)
	<u>95,638.97</u>	<u>(10,340.53)</u>		<u>354,229.98</u>	<u>460,209.48</u>

KOENIG & PARTNERS S.A.**F. OTROS ACTIVOS:**

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Depósitos en Garantía		6,782.36	6,782.36
Valores por liquidar	(1)	30,981.73	35,702.32
Ordenes de trabajo en ejecución		934.41	174.00
Cuentas por cobrar LP	(2)	435,000.00	
		473,698.50	42,658.68

(1) Correspondiente a valores registrados provisionalmente pendientes de liquidación al 31/12/2010.

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

G. PROVEEDORES:

En el 2010 y 2009, corresponde deudas contraídas en la contratación de espacios publicitarios en diferentes medios de comunicación, productoras, imprentas y estudios fotográficos.

H. CUENTAS Y PROVISIONES POR PAGAR:

En esta cuenta se incluyen los siguientes valores:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Impuestos y retenciones	(1)	1,317,757.03	572,135.92
Obligaciones y provisiones laborales	(2)	218,002.08	68,622.30
		1,535,759.11	640,758.22

(1) Incluye los siguientes saldos:

IVA cobrado en ventas	691,031.24
Retenciones en la Fuente Impuesto Renta del ejercicio	131,773.20
Retenciones en la Fuente IVA del ejercicio	254,142.66
Impuesto a la Renta por Cía.	98.17
Impuesto a la Renta empleados	953.82
IVA años anteriores	218,924.63
Retenciones en la Fuente años anteriores	20,833.31
	1,317,757.03

(2) En el 2010 incluye US\$85,468.78 a provisiones sociales y aportes al Seguro Social.

KOENIG & PARTNERS S.A.**I. PASIVO A LARGO PLAZO:**

En esta cuenta se incluyen los siguientes valores:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Pasivos Diferidos	(1)	12,099.73	
Obligaciones Financieras:			
Banco Progreso AGD	(2)	21,851.31	32,677.00
Banco Territorial		61,752.17	
		<u>83,603.48</u>	<u>32,677.00</u>
		<u>95,703.21</u>	<u>32,677.00</u>

- (1) Corresponde al registro de la facturación emitida a los clientes para la contratación de los bienes y servicios publicitarios.
- (2) 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 31-12-10
Capital	108,585.61	3	10.92%	
Intereses	72,443.10	2	0%	
	<u>181,028.71</u>			<u>21,851.31</u>

J. 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>

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.

KOENIG & PARTNERS S.A.**J. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS: (Continúa)**

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.

K. INGRESOS OPERACIONALES:

Sus principales ingresos se originan por la comisión de intermediación

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Ingresos de Agencia	1,324,641.66	1,672,048.69
Otros Ingresos	26,513.00	
	<u>1,351,154.66</u>	<u>1,672,048.69</u>

L. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRACION:

Los gastos que se causaron durante el ejercicio fiscal 2010, fueron por los siguientes conceptos:

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Gastos Personal		1,171,331.00	1.209.614,51
Gastos de arriendo oficinas	(1)	70,264.03	68.541,07
Gastos de Oficina	(2)	43,305.50	30.383,20
Gastos Generales	(3)	73,450.91	353.878,09
Gastos Honorarios		60,000.00	162.446,71
		<u>1,418,351.44</u>	<u>1.824.863,58</u>

(1) Corresponde a pago de arriendos.

(2) Corresponde a pagos en la compra materiales de oficina y servicios por mantenimientos y reparaciones (US\$ 30,383.20 en el 2009)

(3) Incluye principalmente US\$4,492.05 de gastos de Transporte; US\$9,671.79 Seguros y Reaseguros; US\$1,680.0 a gastos de gestión; US\$3,169.54 Impuestos y contribuciones; US\$9,574.91 Gastos de Viajes; US\$26,190.08 servicios públicos.

M. OTROS GASTOS:

Corresponde a intereses pagados por obligaciones financieras.

N. IMPUESTO A LA RENTA:

El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables, o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. Para el año 2010 y 2009 los valores se determinaron de la siguiente manera:

KOENIG & PARTNERS S.A.**N. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación):**

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Utilidad (Pérdida) Contable	(68,637.79)	743.14
Más: Gastos no Deducibles		66,297.22
Base imponible para impuesto a la renta		66,929.22
25% de Impuesto a la renta		16,732.31

En el año 2010 la compañía refleja una pérdida US\$ 68,637.79 sin determinación de impuesto a pagar, produce un saldo a favor de la compañía por concepto de exceso de pago por retenciones de impuesto a la renta año 2010 por US\$ 63,216.05, materia de reintegro. Durante el año 2009, la Compañía canceló anticipos de impuesto a la renta por la suma de US\$ 63,057.67, no obstante luego de la conciliación tributaria respectiva arrojó una utilidad gravable de US\$ 66,929.22 causando un impuesto a pagar de US\$ 16,732.31. Lo cual determinó un saldo a favor de la compañía por concepto de exceso de pago por retenciones de impuesto a la renta ejercicio fiscal del 2009 por US\$ 46,325.36.

O. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

A continuación el detalle de los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas. Se consideran partes relacionadas a las compañías con acciones comunes, con participación accionaria significativa o en las que se tenga poder de decisión. Incluye principalmente:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Cuentas por cobrar		
Pazone S.A.	40,385.48	8,908.94
Cuentas por Pagar		
Pazone S.A.		152.40

Las transacciones y saldos con relacionadas se identifican en los registros contables y reportes y se han realizado en las condiciones normales del mercado.

P. DEMANDAS JUDICIALES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2010, la compañía mantiene Juicios de impugnación de actas de determinación tributaria en pleno proceso de sustanciación.

Q. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2010, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.