

TÁCTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

67039



67039

TÁCTICA PUBLICITARIA S. A. TACTISA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

CONTENIDO:

Informe del Auditor Independiente

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Abreviaturas utilizadas:

US\$	: Dólares de Estados Unidos de Norteamérica
NEC	: Normas Ecuatorianas de Contabilidad

67039



CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO
JOHNNY MARTÍNEZ RAMÍREZ
AUDITOR INDEPENDIENTE DESDE 1.986



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas y Junta de Directores
De Táctica Publicitaria S. A. Tactisa:

1. He auditado los estados financieros que se acompañan de TÁCTICA PUBLICITARIA S. A. TACTISA al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. A diciembre 31 de 2009 los estados financieros fueron auditados por otro auditor externo.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Táctica Publicitaria S. a. Tactisa, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

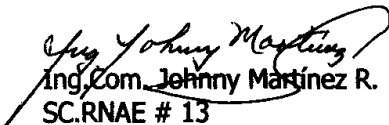
3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos

seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar mi opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TÁCTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

No he podido obtener suficiente evidencia sobre las Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas por un total de \$2,1 millones y Cuentas por Pagar compañías Relacionadas por \$223,3 miles (nota 5), al 31 de diciembre de 2010.


Ing. Com. Johnny Martínez R.
SC.RNAE # 13
Licencia Profesional # 3.202
Mayo 4 de 2011.



TÁCTICA PUBLICITARIA S. A. TACTISA

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en U. S. dólares)



ACTIVO CORRIENTE	Notas	2010	2009	PASIVO CORRIENTE	Notas	2010	2009
Caja y Bancos		288.835	990.304	Cuentas por Pagar	8	4.335.383	4.306.710
Cuentas por Cobrar Clientes	2 y 3	1.595.282	909.488	Impuestos por Pagar	9	83.531	256.063
Inventarios	2 y 4	1.056.495	961.749	Compañías Relacionadas	5	223.290	711.154
Compañías Relacionadas	5	2.089.111	1.930.860	Gastos Acumulados	10	15.420	10.841
Otros Activos Corrientes		554.807	618.654				
Total Activo Corriente		5.584.530	5.411.055	Total Pasivo Corriente		4.657.624	5.284.768
ACTIVO FIJO - NETO	2 y 7	73.908	48.839				
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS		19.453	0	PATRIMONIO	13	1.020.267	175.126
				(véase estado adjunto)			
Total del activo		5.677.891	5.459.894	Total de pasivo y patrimonio		5.677.891	5.459.894

REPRESENTANTE LEGAL

CONTADOR GENERAL

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

TÁCTICA PUBLICITARIA S. A. TACTISA**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**
(Expresados en U. S. dólares)

Ventas	2	21.061.186	20.118.212
Costo de Ventas		18.010.258	16.611.384
Descuento en Comisión de Agencia		1.801.900	2.150.680
UTILIDAD BRUTA		1.249.028	1.356.148
Gastos de Administración		714.803	1.161.500
Gastos de Ventas		184.486	179.667
TOTAL GASTOS OPERATIVOS		899.289	1.341.167
(Gastos) Ingresos Varios			
Reembolsos y otros		40.435	0
Financieros y Bancarios - netos		-70.324	0
Total (gastos) Ingresos Varios		-29.889	0
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTO A LA RENTA		319.850	14.981
Participación de trabajadores		3.293	2.247
Impuesto a la renta causado		123.761	18.567
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		192.796	-5.833

REPRESENTANTE LEGAL

CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros

TÁCTICA PUBLICITARIA S. A. TACTISA
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

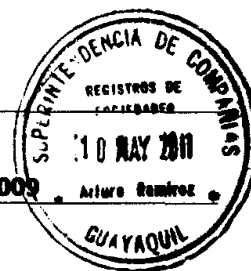
(Expresados en U. S. dólares)



	Capital Social	Aportes para Futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados Años Anteriores	Resultado del Ejercicio del Ejercicio	Total
Saldo Diciembre 31, 2009	800	200.000	47	-31.044	11.156	180.959
Transferencias				11.156	-11.156	0
Resultado del Ejercicio 2009					-5.833	-5.833
Saldo Diciembre 31, 2009	800	200.000	47	-19.888	-5.833	175.126
Transferencias	200.000	-200.000		-5.833	5.833	0
Apropiación Reserva Legal			19.280		-19.280	0
Aportes		652.345				652.345
Utilidad Ejercicio 2010					192.796	192.796
Saldo Diciembre 31, 2010	200.800	652.345	19.327	-25.721	173.516	1.020.267

TÁCTICA PUBLICITARIA S. A. TACTISA**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U. S. dólares)



	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobrado a clientes:		
Ventas	21.061.186	20.118.212
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales	-685.794	-90.830
Total cobrado a clientes	20.375.392	20.027.382
Pagado a proveedores, costos y gastos netos de gastos que no requieren de desembolsos de efectivo	-20.861.291	-20.490.880
(Aumento) disminución en inventarios	-94.746	107.631
(Aumento) Disminución ctas. Por cobra Cías Relacionadas	-158.251	-1.158.550
(Aumento) disminución en otros activos corrientes	63.847	-133.079
Aumento (disminución) en Cuentas por Pagar	28.673	1.156.737
Aumento (disminución) Ctas. Por Pagar Cías. Relacionadas	-487.864	711.154
Aumento (disminución) Gastos Acumulados por Pagar	4.579	-12.649
Aumento (disminución) en Impuestos por Pagar	-172.532	196.237
Efectivo Neto (utilizado) proveniente de actividades de operación	-1.302.193	403.983
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de Activo Fijo - neto	-32.168	-30.438
(Aumento) Cargos Diferidos y Otros Activos	-19.453	0
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de inversión	-51.621	-30.438
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminución en Documentos por Pagar		-400.000
Aporte en efectivo de los accionistas	652.345	200.000
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de financiamiento	652.345	200.000
Aumento (disminución) neto en caja y equivalentes de caja	-701.469	573.545
Caja y equivalentes de caja a principio del año	990.304	416.759
Caja y equivalentes de caja a fines de año	288.835	990.304

REPRESENTANTE LEGAL**CONTADOR GENERAL**

Ver notas a los estados financieros

TÁCTICA PUBLICITARIA S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**



1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida en Guayaquil - Ecuador en Julio 02 de 1992, y su actividad principal es la publicidad por todos los medios de comunicación y en todas las formas en que esta pueda manifestarse o expresarse; a la producción de películas y video tape para fines publicitarios en cine y televisión.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debidos principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. Dólares.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y sus Equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Inventarios — Corresponde a los costos de publicidades realizadas a los cliente y que aún no han sido facturadas (nota 4)

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran con base en la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega del servicio.

Valuación de Activo Fijo - Al costo de adquisición. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para Muebles y Enseres, Instalaciones, Sistemas de Comunicación, Equipos de Oficina, planta eléctrica; 3 para Equipos de Computación. (Nota 7)

IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES.- A diciembre 31, 2010, son reconocidos bajo el método del devengado..

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	31 de Diciembre	
	2010	2009
Cuentas por Cobrar Clientes	1.595.282	909.488

La compañía no ha registrado provisión de cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2010. La política de crédito de la Compañía es otorgar un plazo de 30 días a sus clientes.

4. INVENTARIOS

Un resumen es como sigue:

	31 de Diciembre	
	2010	2009
Producción en Proceso de Servicios	1.056.495	961.749

Corresponde a los costos de publicidades realizadas a los clientes y que aún no han sido facturadas.

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen es como sigue:



ACTIVO

Publicitaria Cariba S. A.
Zoecua S. A.
Táctica Publicitaria S. A.
MPG Ecuador
Total

31 de Diciembre	
2010	2009
1.562.171	1.436.505
502.371	494.315
24.569	0
	40
2.089.111	1.930.860

PASIVO

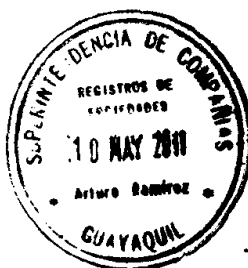
Publicitaria Cariba S. A.
Publicitas S. A.
Táctica Publicitaria S. A.
Saltiveri Ogilvi

133.195	711.154
9.775	
30.320	
50.000	
223.290	711.154

Las transacciones entre partes relacionadas corresponden a préstamos para capital de trabajo, se respaldan y efectúan en los mismo términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros.

6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un resumen es como sigue:



	2010	2009
Anticipos a proveedores	14.050	7.058
Retenciones de Impuesto a la renta de clientes	70.606	0
Cédito Tributario IVA	92.713	48.445
Crédito Tributario Impuesto a la Renta 2008	212.089	326.855
Crédito Tributario Impuesto a la Renta 2009	164.307	164.306
Seguros Prepagados	1.042	
Accionistas		35.000
Depósitos en Garantía		7.940
Gastos Legales		5.536
Otros		23.514
Total	554.807	618.654

7. ACTIVO FIJO: COSTO

(Expresado en U. S. dólares)

Los activos fijos presentan los siguientes movimientos COSTO:

	<u>Dic. 31 2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiro</u>	<u>Dic- 31 2010</u>
Muebles y Enseres	70.345	19.724		90.069
Equipos de Oficina	85.016	6.584		91.600
Equipos de comunicación	30.907			30.907
Equipos de Computación	34.218	16.131		50.349
Instalaciones	2.021		-2.021	0
Planta Eléctrica	454		-454	0
Licencia de software	9.424		-9.424	
Mejoras a Propiedades		1.628		1.628
Subtotal	232.385	44.067	-11.899	264.553
Depreciación acumulada	183.546	7.099		190.645
Total	48.839	36.968	-11.899	73.908

8. CUENTAS POR PAGAR

	31 de Diciembre	
	2010	2009
Proveedores Locales	4.041.646	3.409.164
Anticipo de Clientes	22.940	543.763
Provisión de órdenes sin facturar (a)	270.797	225.361
Intereses por pagar	0	119.310
Otras cuentas por pagar		9.111
Total	4.335.383	4.306.709

Corresponde a provisiones por órdenes sin facturar de publicidad que se han enviado a los medios de comunicación, pero aún no han recibido la factura del proveedor.

9. IMPUESTOS POR PAGAR

Un detalle de los impuestos por pagar es como sigue:

Retención en la fuente 1%	20.898	66.236
Retención en la fuente 2%	729	10.449
Retención en la fuente 8%	881	9.986
Retención en la fuente 25%		1.500
Retención en la fuente 10%	1.924	
Retención en la fuente del IVA 30%	119	1.071
Retención en la fuente del IVA 70%	55.605	161.818
Retención en la fuente del IVA 100%	2.753	5.003
Impuestos por Pagar	622	
Total	83.531	256.063



10. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Durante el año 2010 tuvieron el siguiente movimiento:

Rubros	Dic. 31 2009	Provisiones	Pagos	Dic. 31 2010
Décimo Tercer Sueldo	580	6.862	7.041	401
Décimo Cuarto Sueldo	1.719	130	159	1.690
Vacaciones	2.543	2.977	247	5.273
Fondo de Reserva	968	2.900	3.775	93
Aporte Patronal IECE - SECAP	2.783	4.095	5.441	1.437
Participación trabajadores 5%	2.248	2.247	2.137	2.358
Provisión por Desahucio		1.066		1.066
Provisión por Jubilación		3.102		3.102
Total	10.841	23.379	18.800	15.420

11. IMPUESTO A LA RENTA

Las declaraciones de impuesto a la renta y de retenciones en la fuente han sido debidamente presentadas al Servicio de Rentas Internas.

12. PASIVOS CONTINGENTES

A la fecha de este informe la Compañía en mención no tiene obligaciones contingentes importantes que reportar.

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social — El capital social autorizado consiste en 200.800 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles con su valor nominal de \$1.00 cada una respectivamente.

Rubros	No. De Acciones	%	Valor de Acción	Valor U. S. \$
ACCIONISTAS				
Achi Antón Maurice Elías	200.480	99,84%	1	200.480
Juez Jairala Carlos Xavier	320	0,16%	1	320
TOTAL	200.800	1		200.800

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Déficit Acumulado – Corresponde a valores de ejercicios económicos de años anteriores.

14. PROPIEDAD INTELECTUAL

Cada uno de los programas que se han instalado en las computadoras de la compañía, han sido adquiridos legalmente y cuentan con las respectivas licencias de autorización de los fabricantes. Las marcas y el nombre comercial, con que trabajamos son de propiedad exclusiva de nuestra entidad.

15. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión de este informe (Mayo 4, 2011), no existen eventos, que en opinión de la Administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2010.

(110 Tática.doc)

