

TÁCTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011



TÁCTICA PUBLICITARIA S. A. TACTISA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

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



**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 2011 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.

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.*

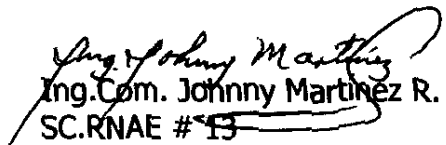
3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable 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 2011, 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.

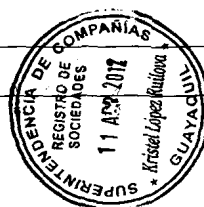

Ing.Com. Johnny Martínez R.
SC.RNAE # 13
Licencia Profesional # 3.202
Marzo 31 de 2012.



TÁCTICA PUBLICITARIA S. A. TACTISA

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en U. S. dólares)



ACTIVO CORRIENTE	Notas	2011	2010	PASIVO CORRIENTE	Notas	2011	20
Caja y Bancos		53.926	288.835	Préstamos Bancarios	9	390.000	
Cuentas por Cobrar Clientes	2 y 3	2.359.375	1.595.282	Cuentas por Pagar	10	4.053.622	4.33
Inventarios	2 y 4	1.458.811	1.056.495	Impuestos por Pagar	11	186.966	8
Compañías Relacionadas	5	936.705	2.089.111	Compañías Relacionadas	5	416.539	22
Otros Activos Corrientes		321.912	554.807	Gastos Acumulados	12	13.133	1
Total Activo Corriente		5.130.729	5.584.530	Total Pasivo Corriente		5.060.260	4.65
ACTIVO FIJO - NETO	2 y 7	85.680	73.908				
OTROS ACTIVOS	8	18.776	19.453	PATRIMONIO	15	174.925	1.02
				(véase estado adjunto)			
Total del activo		5.235.185	5.677.891	Total de pasivo y patrimonio		5.235.185	5.67

REPRESENTANTE LEGAL

CONTADOR GENERAL

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

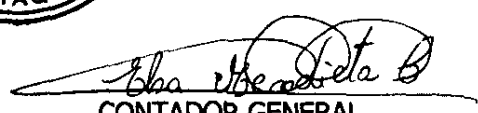
TÁCTICA PUBLICITARIA S. A. TACTISA**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U. S. dólares)

Ventas	2	24.034.956	21.061.186
Costo de Ventas		19.863.328	18.010.258
Descuento en Comisión de Agencia		2.444.045	1.801.900
UTILIDAD BRUTA		1.727.583	1.249.028
Gastos de Administración		1.500.111	714.803
Gastos de Ventas		252.025	184.486
TOTAL GASTOS OPERATIVOS		1.752.136	899.289
(Gastos) Ingresos Varios			
Reembolsos y otros			40.435
Financieros y Bancarios - netos		-24.262	-70.324
Total (gastos) Ingresos Varios		-24.262	-29.889
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS		-291	319.850
Participación de trabajadores			3.293
Impuesto a la renta causado		192.706	123.761
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		-192.997	192.796


REPRESENTANTE LEGAL

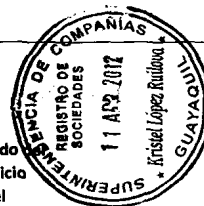
Ver notas a los estados financieros


CONTADOR GENERAL

TÁCTICA PUBLICITARIA S. A. TACTISA

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U. S. dólares)



	Capital Social	Aportes para Futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados Años Anteriores	Resultado Ejercicio del Ejercicio	Total
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
Apropiación		-652.345				-652.345
Transferencias				173.516	-173.516	0
Resultado del Ejercicio 2011					-192.997	-192.997
Saldo Diciembre 31, 2011	200.800	0	19.327	147.795	-192.997	174.925

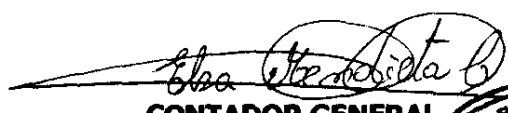
GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL

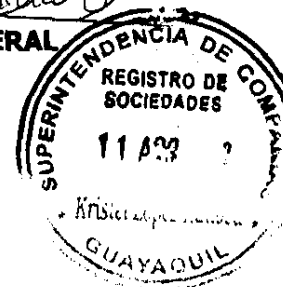
TÁCTICA PUBLICITARIA S. A. TACTISA**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U. S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobrado a clientes:		
Ventas	24.034.956	21.061.186
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales	-764.093	-685.794
Total cobrado a clientes	23.270.863	20.375.392
Pagado a proveedores, costos y gastos netos de gastos que no requieren de desembolsos de efectivo	-24.226.855	-20.861.291
(Aumento) disminución en inventarios	-402.316	-94.746
(Aumento) Disminución ctas. Por cobrar Cías Relacionadas	500.061	-158.251
(Aumento) disminución en otros activos corrientes	232.895	63.847
Aumento (disminución) en Cuentas por Pagar	-281.761	28.673
Aumento (disminución) Ctas. Por Pagar Cías. Relacionadas	193.249	-487.864
Aumento (disminución) Gastos Acumulados por Pagar	-2.287	4.579
Aumento (disminución) en Impuestos por Pagar	103.435	-172.532
Efectivo Neto (utilizado) proveniente de actividades de operación	-612.716	-1.302.193
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de Activo Fijo - neto	-12.870	-32.168
(Aumento) Cargos Diferidos y Otros Activos	677	-19.453
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de inversión	-12.193	-51.621
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminución en Documentos por Pagar	390.000	
Aporte en efectivo de los accionistas		652.345
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de financiamiento	390.000	652.345
Aumento (disminución) neto en caja y equivalentes de caja	-234.909	-701.469
Caja y equivalentes de caja a principio del año	288.835	990.304
Caja y equivalentes de caja a fines de año	53.926	288.835


REPRESENTANTE LEGAL
CONTADOR GENERAL

Ver notas a los estados financieros



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

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, 2011, son reconocidos bajo el método de devengado.



3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	31 de Diciembre	
	2011	2010
Cuentas por Cobrar Clientes	2.359.375	1.595.282

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	
	2011	2010
Producción en Proceso de Servicios	1.458.811	1.056.495

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:

	31 de Diciembre	
	2011	2010
<u>ACTIVO</u>		
Publicitaria Cariba S. A.	713.581	1.562.171
Zoecua S. A.	217.225	502.371
Táctica Publicitaria S. A.	5.899	24.569
MPG Ecuador		
Total	936.705	2.089.111
<u>PASIVO</u>		
Publicitaria Cariba S. A.	212.239	133.195
Publicitas S. A.	109.775	9.775
Táctica Publicitaria S. A.		30.320
Saltiveri Ogilvi		50.000
Varios	94.525	
	416.539	223.290

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:

	2011	2010
Empleados	609	
Deudores Varios	79.653	
Anticipos a proveedores	42.135	14.050
Retenciones de Impuesto a la renta de clientes	57.151	70.606
Cédito Tributario IVA	71.900	92.713
Crédito Tributario Impuesto a la Renta 2008		212.089
Crédito Tributario Impuesto a la Renta 2009		164.307
Crédito Tributario Impuesto a la Renta 2010	70.464	
Seguros Prepagados		1.042
Total	321.912	554.807

7. ACTIVO FIJO: COSTO

(Expresado en U. S. dólares)

Los activos fijos presentan los siguientes movimientos COSTO:

	Dic. 31 2010	Adiciones	Retiro	Dic. 31, 2011
Muebles y Enseres	90.069	6.560		96.629
Equipos de Oficina	91.600	340		91.940
Sistemas de comunicación	30.907			30.907
Equipos de Computación	50.349	0	10.073	40.276
Instalaciones	0		0	0
Planta Eléctrica	0		0	0
Licencia de software	0		0	
Mejoras a Propiedades	1.628	16.043		17.671
Subtotal	264.553	22.943	10.073	277.423
Depreciación acumulada	190.645	1.098		191.743
Total	73.908	21.845	10.073	85.680

8. OTROS ACTIVOS

Depósitos en Garantía
Gastos Legales
Total



2011	2010
13.240	
5.536	
18.776	

9. PRÉSTAMOS BANCARIOS

	2011	2010
Banco de Machala	390.000	
Total	390.000	

Préstamos han sido contratados con la tasa de interés del 11,23% y vencen en el 2012.

10. CUENTAS POR PAGAR

	31 de Diciembre	
	2011	2010
Proveedores Locales	3.451.246	4.041.646
Anticipo de Clientes	45.560	22.940
Provisión de órdenes sin facturar (a)	549.517	270.797
Intereses por pagar	7.299	0
Total	4.053.622	4.335.383

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.

11. IMPUESTOS POR PAGAR

	31 de Diciembre	
	2011	2010
Retención en la fuente 1%	43.438	20.898
Retención en la fuente 2%	3.253	729
Retención en la fuente 8%	839	881
Retención en la fuente 24% exterior 2011	486	
Retención en la fuente 25%		
Retención en la fuente 10%	1.301	1.924
Retención en la fuente del IVA 30%	900	119
Retención en la fuente del IVA 70%	117.567	55.605
Retención en la fuente del IVA 100%	3.099	2.753
Impuestos por Pagar	16.083	622
Total	186.966	83.531



12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Rubros	Dic. 31 2010	Provisiones	Pagos	Dic. 31 2011
Décimo Tercer Sueldo	401	7.316	7.300	417
Décimo Cuarto Sueldo	1.690	3.476	2.924	2.242
Vacaciones	5.273	5.243	4.757	5.759
Fondo de Reserva	93	100	193	0
Aporte Patronal IECE - SECAP	1.437	18.257	18.212	1.482
Participación trabajadores 5%	2.358	3.182	6.475	-935
Provisión por Desahucio	1.066	0		1.066
Provisión por Jubilación	3.102	0		3.102
Total	15.420	37.574	39.861	13.133

13. 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.

14. PASIVOS CONTINGENTES

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

15. 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.

15. 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.

16. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión de este informe (Marzo 31, 2012 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.

(111 Táctica.doc)

