

TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA  
(Guayaquil - Ecuador)

---

ESTADOS FINANCIEROS  
31 de diciembre del 2014  
(Con cifras correspondientes del 2013)

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

## TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA

Estados Financieros  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2014

---

| <u>Contenido</u>                        | <u>Páginas No.</u> |
|-----------------------------------------|--------------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 1                  |
| Estado de Situación Financiera          | 3                  |
| Estado de Resultado Integral            | 5                  |
| Estado de Cambios en el Patrimonio      | 6                  |
| Estado de Flujos de Efectivo            | 7                  |
| Notas a los Estados Financieros         | 8                  |

### Abreviaturas usadas:

|          |   |                                                  |
|----------|---|--------------------------------------------------|
| US\$     | - | Dólares de los Estados Unidos de América         |
| NIC      | - | Normas Internacionales de Contabilidad           |
| NIIF     | - | Normas Internacionales de Información Financiera |
| Compañía | - | Táctica Publicitaria S.A. TACTISA                |

---

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de  
**TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como también un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

### *Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros*

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría 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 comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.



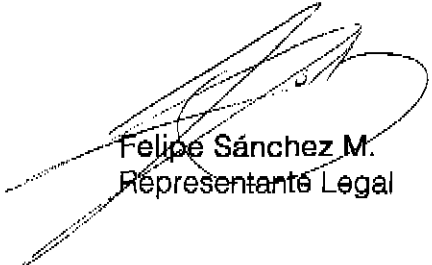
### *Opinión*

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA al 31 de diciembre del 2014, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

### *Otros asuntos*

Los estados financieros de TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades el 14 de abril del 2014.

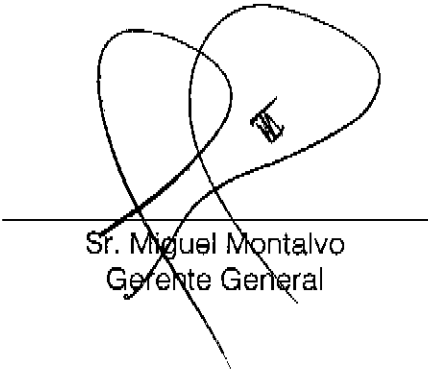
  
Kreston AS Ecuador Cía. Ltda.  
SC-RNAE No. 643  
Guayaquil, Mayo 8 del 2015

  
Felipe Sánchez M.  
Representante Legal

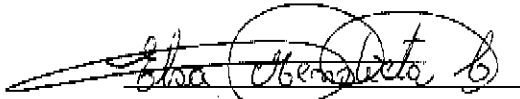
**TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA**

Estado de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre del 2014  
(Con cifras correspondientes del 2013)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

| <b><u>ACTIVOS</u></b>                                        | <b><u>NOTAS</u></b> | <b><u>2014</u></b>      | <b><u>2013</u></b>      |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                                   |                     |                         |                         |
| Bancos                                                       | 4                   | 126,153                 | 127,588                 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras<br>cuentas por cobrar | 5                   | 4,385,049               | 2,361,852               |
| Activos por impuestos corrientes                             | 9                   | 119,671                 | 486,719                 |
| Otros activos corrientes                                     |                     | <u>64,982</u>           | <u>19,678</u>           |
| Total activos corrientes                                     |                     | <u>4,695,855</u>        | <u>2,995,837</u>        |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                                |                     |                         |                         |
| Muebles, equipos e instalaciones                             | 6                   | 106,829                 | 107,617                 |
| Otros activos no corrientes                                  |                     | <u>-</u>                | <u>5,340</u>            |
| Total activos no corrientes                                  |                     | <u>106,829</u>          | <u>112,957</u>          |
| <b>TOTAL</b>                                                 |                     | <u><b>4,802,684</b></u> | <u><b>3,108,794</b></u> |



Sr. Miguel Montalvo  
Gerente General



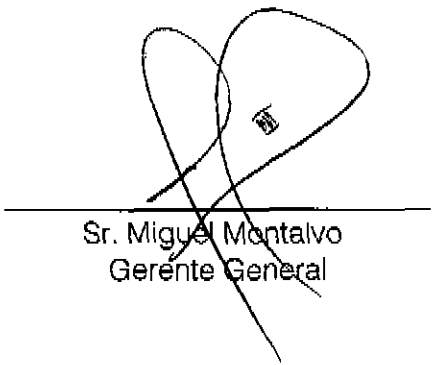
C.P.A. Elsa Mendieta Cabrera  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

## TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA

Estado de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre del 2014  
(Con cifras correspondientes del 2013)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

| <u>PASIVOS Y PATRIMONIOS</u>                               | <u>NOTAS</u> | <u>2014</u>      | <u>2013</u>      |
|------------------------------------------------------------|--------------|------------------|------------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                                 |              |                  |                  |
| Préstamos                                                  | 7            | 33,464           | 407,427          |
| Cuentas por pagar comerciales<br>y otras cuentas por pagar | 8            | 420,461          | 161,202          |
| Pasivos por impuestos corrientes                           | 9            | 415,861          | 316,382          |
| Obligaciones acumuladas                                    | 10           | <u>156,041</u>   | <u>102,216</u>   |
| Total pasivos corrientes                                   |              | <u>1,025,827</u> | <u>987,227</u>   |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                              |              |                  |                  |
| Cuentas por pagar a largo plazo                            | 11           | 1,419,234        | 619,234          |
| Beneficios a largo plazo                                   |              | <u>34,359</u>    | <u>22,825</u>    |
| Total pasivos no corrientes                                |              | <u>1,453,593</u> | <u>642,059</u>   |
| Total pasivos                                              |              | <u>2,479,420</u> | <u>1,629,286</u> |
| <b>PATRIMONIO</b>                                          | 12           |                  |                  |
| Capital social                                             |              | 1,000,800        | 450,800          |
| Aportes para futura capitalización                         |              | 500,000          | 800,000          |
| Reservas                                                   |              | 19,327           | 19,327           |
| Resultados Acumulados                                      |              | <u>803,137</u>   | <u>209,381</u>   |
| Total patrimonio                                           |              | <u>2,323,264</u> | <u>1,479,508</u> |
| <b>TOTAL</b>                                               |              | <u>4,802,684</u> | <u>3,108,794</u> |



Sr. Miguel Montalvo  
Gerente General



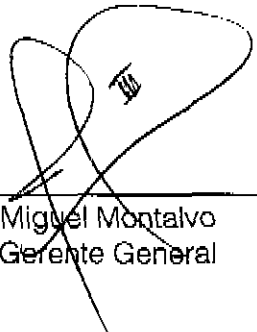
C.P.A. Elsa Mendieta Cabrera  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

## TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA

Estado de Resultados  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014  
(Con cifras correspondientes del 2013)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

|                                                        | <u>NOTAS</u> | <u>2014</u>        | <u>2013</u>        |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------------|--------------------|
| INGRESOS                                               | 13           | 28,997,336         | 32,310,772         |
| COSTO DE VENTAS                                        | 14           | <u>25,686,429</u>  | <u>26,361,176</u>  |
| MARGEN BRUTO                                           |              | 3,310,907          | 5,949,596          |
| Gastos administrativos y ventas                        | 14           | <u>(2,502,456)</u> | <u>(5,678,681)</u> |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA                  |              | 808,451            | 270,915            |
| Gasto por impuesto a la renta corriente                | 9            | <u>214,695</u>     | <u>157,622</u>     |
| UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO<br>INTEGRAL DEL AÑO |              | <u>593,756</u>     | <u>113,293</u>     |



Sr. Miguel Montalvo  
Gerente General



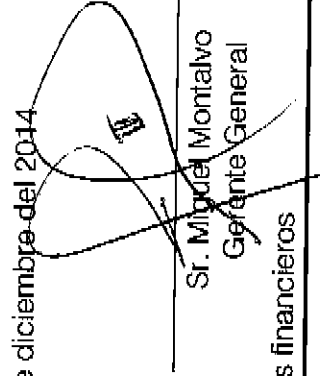
C.P.A. Elsa Mendieta Cabrera  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA**

Estado de Cambios en el Patrimonio  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014  
(Con cifras correspondientes del 2013)  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

|                                    | Capital Social | Aportes para futura capitalización | Reserva Legal | Resultados acumulados | Total patrimonio |
|------------------------------------|----------------|------------------------------------|---------------|-----------------------|------------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2012 | 450,800        | 400,000                            | 19,327        | 96,088                | 966,215          |
| Utilidad neta (nota 14)            | -              | -                                  | -             | 113,293               | 113,293          |
| Aportes para futura capitalización | -              | 400,000                            | -             | -                     | 400,000          |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | 450,800        | 800,000                            | 19,327        | 209,381               | 1,479,508        |
| Utilidad neta                      | -              | -                                  | -             | 593,756               | 593,756          |
| Aportes para futura capitalización | -              | 250,000                            | -             | -                     | 250,000          |
| Aumento de capital (nota 14)       | 550,000        | (550,000)                          | -             | -                     | -                |
| Saldos al 31 de diciembre del 2014 | 1,000,800      | 500,000                            | 19,327        | 803,137               | 2,323,264        |

  
Sr. Miguel Montalvo  
Gerente General

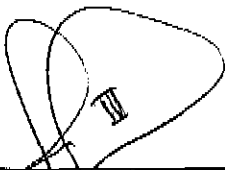
  
C.P.A. Elsa Mendieta Cabrera  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

## TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA

Estado de Flujos de Efectivo  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014  
(En dólares de los Estados Unidos de América)

|                                                                   | <u>2014</u>      | <u>2013</u>     |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:               |                  |                 |
| Recibido de clientes                                              | 26,974,138       | 34,276,566      |
| Pagado a proveedores y otros                                      | (26,370,209)     | (33,906,360)    |
| Impuesto a la renta                                               | (157,622)        | (138,649)       |
| Gastos financieros, neto                                          | <u>(46,422)</u>  | <u>(69,909)</u> |
| Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación    | <u>399,885</u>   | <u>161,648</u>  |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:                   |                  |                 |
| Adquisición de muebles, equipos e instalaciones                   | <u>(34,784)</u>  | <u>(40,048)</u> |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:              |                  |                 |
| Nuevas obligaciones financieras                                   | 1,758,163        | 1,800,000       |
| Pago de obligaciones financieras                                  | (2,408,163)      | (2,200,000)     |
| Aportes para futuras capitalización                               | <u>250,000</u>   | <u>400,000</u>  |
| Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento | <u>(400,000)</u> | <u>-</u>        |
| BANCOS:                                                           |                  |                 |
| Efecto neto de bancos                                             | (34,899)         | 121,600         |
| Saldos al comienzo del año                                        | <u>127,588</u>   | <u>5,988</u>    |
| SALDOS AL FIN DEL AÑO                                             | <u>92,689</u>    | <u>127,588</u>  |

  
Sr. Miguel Montalvo  
Gerente General

  
C.P.A. Elsa Mendieta Cabrera  
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

## **TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA**

(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía "Táctica Publicitaria S.A. TACTISA" fue constituida en la ciudad de Guayaquil, mediante escritura pública celebrada el 18 de febrero del 1992 e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de julio del 1992. La actividad principal de la compañía es la publicidad por todos los medios y en todas las formas en que pueda manifestarse y expresarse; así como promoción especial de medios, creatividad y en general todos los negocios complementarios a la actividad publicitaria.

La Compañía desarrolla sus actividades en sus oficinas ubicadas en la ciudad de Guayaquil en la Cdla. Miraflores, calle quinta 300 y Av. Central.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la compañía.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el personal total de la Compañía alcanza 12 empleados.

### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

#### **2.1. Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

#### **2.2. Moneda funcional**

La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

#### **2.3. Base de preparación**

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor

## **TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA**

(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17 y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

**Nivel 1:** Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

**Nivel 2:** Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

**Nivel 3:** Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros

### **2.4. Bancos**

Incluye aquellos activos financieros líquidos o depósitos, que se pueden transformar rápidamente en efectivo. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

### **2.5. Impuestos**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente.

**2.5.1. *Impuesto corriente*** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del Impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

## **TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA**

(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### **2.6. Muebles, equipos e instalaciones**

**2.6.1. *Medición en el momento del reconocimiento*** - Las partidas de muebles, equipos e instalaciones se miden inicialmente por su costo.

El costo de muebles, equipos e instalaciones comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento

**2.6.2. *Medición posterior al reconocimiento*** - Después del reconocimiento inicial, los muebles, equipos e instalaciones son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.6.3. *Método de depreciación y vidas útiles*** - El costo de muebles, equipos e instalaciones se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de muebles, equipos e instalaciones y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| <b><u>Item</u></b>     | <b><u>Vida útil (en años)</u></b> |
|------------------------|-----------------------------------|
| Muebles y enseres      | 10                                |
| Equipos de oficina     | 10                                |
| Equipos de computación | 3                                 |
| Instalaciones          | 10                                |

***Retiro o venta de muebles, equipos e instalaciones*** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de muebles, equipos e instalaciones es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

### **2.7. Provisiones**

Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

## **TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA**

(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

### **2.8. Beneficios a empleados**

**2.8.1. *Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio*** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

**2.8.2. *Participación a trabajadores*** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

### **2.9. Reconocimiento de Ingresos**

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

## **TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA**

(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

**2.9.1. Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

### **2.10. Costos y Gastos**

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.10.1. Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

### **2.11. Activos financieros**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

**TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA**

(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

**2.11.1. *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados* -**

Son instrumentos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable en el reconocimiento inicial por la Administración de la Compañía.

Los instrumentos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los cambios en su valor razonable se registran en resultados. El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 3.3.

**2.11.2. *Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento* -**

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

**2.11.3. *Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar* -**

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

**2.11.4. *Deterioro de activos financieros al costo amortizado* -**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

## **TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA**

(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

**2.11.5. Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

### **2.12. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía**

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**2.12.1. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**2.12.2. Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

### **2.13. Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas**

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas, que permiten aplicación anticipada. Un detalle es como sigue:

| <b><u>NIIF</u></b>                                                                       | <b><u>Título</u></b>                           | <b><u>Vigencia</u></b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------|
| <b><i>Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones</i></b> |                                                |                        |
| NIIF 9                                                                                   | Instrumentos financieros                       | Enero 1, 2015          |
| NIIF 15                                                                                  | Ingresos procedentes de contratos con clientes | Enero 1, 2017          |

## **TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA**

(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### ***Modificaciones a las NIIF y NIC emitidas***

|                           |                                                                        |                                         |
|---------------------------|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| NIIF 11                   | Contabilización de adquisiciones de intereses en Operaciones Conjuntas | Enero 1, 2016                           |
| NIC 16 y NIC 38           | Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización | Enero 1, 2016                           |
| NIC 16 y NIC 41           | Agricultura: Plantas productoras                                       | Enero 1, 2016                           |
| NIC 19                    | Planes de beneficios definidos: Aportaciones de los empleados          | Julio 1, 2014                           |
| Modificaciones a las NIIF | Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2010 - 2012                           | Julio 1, 2014 con excepciones limitadas |
| Modificaciones a las NIIF | Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2011 - 2013                           | Julio 1, 2014                           |

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

### ***NIIF 9 Instrumentos financieros***

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral", para ciertos instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIC 39 - Instrumentos Financieros, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un

## **TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA**

(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de patrimonio (no mantenida para negociar) en otro resultado integral, y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- En la medición de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, la NIIF 9 requiere que el importe generado por cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo de crédito del referido pasivo, se presente en otro resultado integral, a menos que, el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral genere una asimetría contable en el resultado del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados al resultado del período. Según la NIC 39, la totalidad del importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados se presenta en el resultado del período.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 9 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los Importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### ***NIIF 15 Ingresos Procedentes de contratos con los clientes***

En mayo del 2014 se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que deben utilizar las entidades en el registro y reconocimiento de ingresos procedentes de contratos con clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones respectivas en la fecha en que entre en vigencia.

## **TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA**

(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso que representa la transferencia de bienes o servicios establecidos contractualmente a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

Paso 1: identificar el contrato con los clientes.

Paso 2: identificar las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 3: determinar el precio de la transacción.

Paso 4: distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución en el contrato.

Paso 5: reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) se satisfaga una obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos detallados en la NIIF 15 para poder analizar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

La Administración de la Compañía prevé que la aplicación de la NIIF 15 en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos y sus revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

La Administración de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones en el futuro puede tener un impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

## **TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA**

(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### **3.1. Deterioro de activos**

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

### **3.2. Provisiones para obligaciones por beneficios definidos**

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

### **3.3. Estimación de vidas útiles de muebles, equipos e instalaciones**

La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.6.3.

## **4. BANCOS**

Bancos como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

**TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA**

(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

|                             | ... Diciembre 31... |                |
|-----------------------------|---------------------|----------------|
|                             | <u>2014</u>         | <u>2013</u>    |
| Bancos                      | 126,153             | 127,588        |
| Sobregiro bancario (nota 8) | <u>(33,464)</u>     | <u>-</u>       |
| Total                       | <u>92,689</u>       | <u>127,588</u> |

**5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

|                                    | ...Diciembre 31... |                  |
|------------------------------------|--------------------|------------------|
|                                    | <u>2014</u>        | <u>2013</u>      |
| Cuentas por cobrar comerciales:    |                    |                  |
| Clientes (1)                       | 1,583,763          | 713,691          |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>(121,087)</u>   | <u>(121,087)</u> |
| Subtotal                           | <u>1,462,676</u>   | <u>592,604</u>   |
| Compañías relacionadas:            |                    |                  |
| Zoecua                             | 120,863            | -                |
| Publicitaria Cariba                | <u>97</u>          | <u>-</u>         |
| Subtotal                           | <u>120,960</u>     | <u>-</u>         |
| Otras cuentas por cobrar:          |                    |                  |
| Deudores varios (2) y subtotal     | <u>2,801,950</u>   | <u>1,769,248</u> |
| Total                              | <u>4,385,049</u>   | <u>2,361,852</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por cobrar clientes corresponde principalmente a valores pendientes de cobro por la publicidad contratada por la agencia y transmitida por los diferentes medios de comunicación a favor de sus clientes.

(2) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde principalmente a valores por cobrar a los medios de comunicación por concepto de comisiones.

**TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA**

(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

**6. MUEBLES, EQUIPOS E INSTALACIONES**

Un resumen de muebles, equipos e instalaciones, es como sigue:

|                                       | ...Diciembre 31... |                  |
|---------------------------------------|--------------------|------------------|
|                                       | <u>2014</u>        | <u>2013</u>      |
| Costo                                 | 168,508            | 286,646          |
| Depreciación acumulada                | <u>(61,679)</u>    | <u>(179,028)</u> |
| Total                                 | <u>106,829</u>     | <u>107,618</u>   |
| Clasificación:                        |                    |                  |
| Equipos de oficina                    | 7,262              | 10,264           |
| Muebles y enseres                     | 34,656             | 35,810           |
| Equipos de computación                | 33,808             | 31,709           |
| Mejoras a propiedades e instalaciones | <u>31,103</u>      | <u>29,835</u>    |
| Total                                 | <u>106,829</u>     | <u>107,618</u>   |

Los movimientos de los muebles, equipos e instalaciones, es como sigue:

**IACTICA PUBLICITARIA S.A. IACTISA**

(Guayaquil - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

| <u>Costo:</u>                      | <u>Equipos de oficina</u> | <u>Muebles y enseres</u> | <u>Equipos de computación</u> | <u>Sistemas de Comunicación</u> | <u>Instalaciones</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------------|---------------------------------|----------------------|--------------|
| Saldos al 1 de enero del 2013      | 91,940                    | 98,290                   | 55,083                        | 30,906                          | 23,431               | 299,650      |
| Adiciones y/o Activaciones         | 667                       | 7,346                    | 19,985                        | -                               | 12,050               | 40,048       |
| Ventas/bajas                       | -                         | (1,058)                  | (20,639)                      | (30,906)                        | (449)                | (53,052)     |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | 92,607                    | 104,578                  | 54,429                        | -                               | 35,032               | 286,646      |
| Adiciones y/o Activaciones         | 2,106                     | 6,373                    | 21,258                        | -                               | 5,047                | 34,784       |
| Transferencias                     | -                         | -                        | -                             | -                               | -                    | -            |
| Ventas/bajas                       | (63,159)                  | (58,056)                 | (11,707)                      | -                               | -                    | (152,922)    |
| Saldos al 31 de diciembre del 2014 | 11,554                    | 52,895                   | 63,980                        | -                               | 40,079               | 168,508      |
| <u>Depreciación:</u>               |                           |                          |                               |                                 |                      |              |
| Saldos al 1 de enero del 2013      | (81,464)                  | (65,097)                 | (26,022)                      | (29,848)                        | (2,767)              | (205,198)    |
| Bajas                              | -                         | 1,058                    | 19,985                        | 29,848                          | 449                  | 51,340       |
| Gasto de Depreciación              | (878)                     | (4,729)                  | (16,683)                      | -                               | (2,880)              | (25,170)     |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | (82,342)                  | (68,768)                 | (22,720)                      | -                               | (5,198)              | (179,028)    |
| Bajas                              | 79,061                    | 55,839                   | 11,731                        | -                               | -                    | 146,631      |
| Gasto de Depreciación              | (1,011)                   | (5,310)                  | (19,183)                      | -                               | (3,778)              | (29,282)     |
| Saldos al 31 de diciembre del 2014 | (4,292)                   | (18,239)                 | (30,172)                      | -                               | (8,976)              | (61,679)     |

## **TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA**

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### **7. PRÉSTAMOS**

Un resumen de las obligaciones bancarias, financieras y arrendamiento financieros es como sigue:

|                                           | ...Diciembre 31... |                |
|-------------------------------------------|--------------------|----------------|
|                                           | <u>2014</u>        | <u>2013</u>    |
| <i>Garantizados - al costo amortizado</i> |                    |                |
| Sobregiros bancarios (nota 4)             | 33,464             | -              |
| Obligaciones Financieras (1)              | <u>-</u>           | <u>407,427</u> |
| Total                                     | <u>33,464</u>      | <u>407,427</u> |

- (1) Al 31 de diciembre del 2013, obligaciones financieras representó obligaciones bancarias a favor del Banco de Machala, con una tasa de interés nominal de 11.23% y vencimiento a 60 días.

### **8. CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

|                                 | ...Diciembre 31... |                |
|---------------------------------|--------------------|----------------|
|                                 | <u>2014</u>        | <u>2013</u>    |
| *Cuentas por pagar comerciales: |                    |                |
| Proveedores y subtotal          | <u>199,030</u>     | <u>20,818</u>  |
| Compañías relacionadas:         |                    |                |
| Publicitaria Cariba             | 17,000             | -              |
| Zoecua                          | 35,141             | -              |
| Publicitas                      | <u>1,217</u>       | <u>-</u>       |
| Subtotal                        | <u>53,358</u>      | <u>-</u>       |
| Otras cuentas por pagar:        |                    |                |
| Anticipos de clientes           | 124,582            | 52,494         |
| Otras                           | <u>43,491</u>      | <u>87,889</u>  |
| Subtotal                        | <u>168,073</u>     | <u>140,383</u> |
| Total                           | <u>420,461</u>     | <u>161,201</u> |

### **9. IMPUESTOS**

#### **9.1. Activos y Pasivos del año corriente**

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

## TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

|                                          | ... Diciembre 31,... |                |
|------------------------------------------|----------------------|----------------|
|                                          | <u>2014</u>          | <u>2013</u>    |
| <u>Activos por impuestos corrientes:</u> |                      |                |
| Crédito tributario - IVA                 | 30,088               | 105,067        |
| Crédito tributario - Impuesto a la renta | <u>89,583</u>        | <u>381,651</u> |
| Total                                    | <u>119,671</u>       | <u>486,719</u> |

|                                          | ... Diciembre 31,... |                |
|------------------------------------------|----------------------|----------------|
|                                          | <u>2014</u>          | <u>2013</u>    |
| <u>Pasivos por impuestos corrientes:</u> |                      |                |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA         | 130,714              | 1,863          |
| Retenciones en la fuente                 | <u>285,147</u>       | <u>314,519</u> |
| Total                                    | <u>415,861</u>       | <u>316,382</u> |

### 9.2. Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

|                                                                 | <u>2014</u>    | <u>2013</u>    |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta | 808,451        | 270,915        |
| Gastos no deducibles                                            | 109,980        | 401,332        |
| Gastos no deducibles del exterior                               | <u>57,456</u>  | <u>-</u>       |
| Utilidad gravable                                               | <u>975,887</u> | <u>672,247</u> |
| Impuesto a la renta causado (1)                                 | <u>214,695</u> | <u>147,894</u> |
| Anticipo calculado (2)                                          | <u>196,655</u> | <u>157,622</u> |
| Impuesto a la renta corriente cargado a resultados              | <u>214,695</u> | <u>157,622</u> |

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

(2) Para el año 2014, la compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$196,655; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$214,695. Consecuentemente, la compañía registró en resultados US\$214,695 equivalente al impuesto a la renta

## **TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA**

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

Las declaraciones de Impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el 2013 y son susceptibles de revisión las declaraciones del año 2014.

### **9.3. Aspectos Tributarios**

Ley Organica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal - Con fecha 29 de diciembre del 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

#### **Impuesto a la Renta**

De acuerdo con el Art. 4 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, son sujetos pasivos del impuesto a la renta las personas naturales, las sucesiones indivisas y las sociedades, nacionales o extranjeras, domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados.

- **Ingresos Gravados**

Se considera como ingresos de fuente ecuatoriana y gravados con el Impuesto a la Renta la ganancia proveniente de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De la misma manera se considera ingreso gravado el incremento patrimonial no justificado.

- **Deducibilidad de Gastos**

- ✓ Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establece que las mismas se determinarán vía Reglamento.
- ✓ Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuado entre partes relacionadas.
- ✓ Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el Reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre las contables y financieras.

- **Tarifa de Impuesto a la Renta**

- ✓ Se introducen reformas a la tarifa del Impuesto a la Renta para Sociedades, estableciendo como tarifa general del Impuesto a la Renta el 22%, no obstante la tarifa impositiva se incrementa al 25%

## TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

### 10. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de las provisiones es como sigue:

|                               | ...Diciembre 31,... |                |
|-------------------------------|---------------------|----------------|
|                               | <u>2014</u>         | <u>2013</u>    |
| Participación de trabajadores | 142,668             | 79,105         |
| Beneficios sociales           | <u>13,373</u>       | <u>23,111</u>  |
| Total                         | <u>156,041</u>      | <u>102,216</u> |

**Participación a Trabajadores.-** De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

|                            | ...Diciembre 31,... |                 |
|----------------------------|---------------------|-----------------|
|                            | <u>2014</u>         | <u>2013</u>     |
| Saldos al comienzo del año | 79,105              | 36,724          |
| Provisión del año          | 142,668             | 79,105          |
| Pagos efectuados           | <u>(79,105)</u>     | <u>(36,724)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>142,668</u>      | <u>79,105</u>   |

### 11. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, representa préstamos por pagar a compañías relacionadas, pagaderos a 2 años plazo.

### 12. PATRIMONIO

Un resumen del patrimonio de la Compañía es como sigue:

**12.1. Capital social** - El capital social autorizado, está constituido por 1,000,800 acciones de US\$1.00 cada una (450,800 al 31 de diciembre de 2013 y 1 de enero de 2013), todas ordinarias y nominativas.

**12.2. 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

## TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

- 12.3. Aporte para futuro aumento de capital - Corresponde a aportes recibidos por los accionistas para futuros aumentos de capital.

La compañía realizó un aumento su capital por US\$550,000 celebrada mediante escritura pública de aumento de capital y reforma a los estatutos con fecha 2 de diciembre del 2014 e inscrita en el registro mercantil con fecha 12 de diciembre del 2014.

- 12.4. Resultados acumulados - Un resumen de los resultados acumulados es como sigue:

|                                                                                | ... Diciembre 31... |                |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                                                                | <u>2014</u>         | <u>2013</u>    |
| Resultados acumulados - distribuíbles                                          | 731,254             | 137,548        |
| Resultados acumulados proveniente de la aplicación por primera vez de las NIIF | <u>71,883</u>       | <u>71,833</u>  |
| Total                                                                          | <u>803,137</u>      | <u>209,381</u> |

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

### 13. INGRESOS

Un resumen de los ingresos es como sigue:

|                             | ... Diciembre 31... |                   |
|-----------------------------|---------------------|-------------------|
|                             | <u>2014</u>         | <u>2013</u>       |
| Servicios publicitarios (1) | 28,991,599          | 32,271,209        |
| Otros                       | <u>5,737</u>        | <u>39,563</u>     |
| Total                       | <u>28,997,336</u>   | <u>32,310,772</u> |

- (1) Corresponde principalmente a facturación a los clientes por colocación de publicidad en los diferentes medios de comunicación.

## **TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA**

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

### **14. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

Un resumen de los costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

|                                   | ... Diciembre 31... |                   |
|-----------------------------------|---------------------|-------------------|
|                                   | <u>2014</u>         | <u>2013</u>       |
| Costo de ventas                   | 25,686,429          | 26,361,176        |
| Gastos de administración y ventas | <u>2,502,456</u>    | <u>5,678,681</u>  |
| Total                             | <u>28,188,885</u>   | <u>32,039,857</u> |

Un detalle de los costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

|                               | ... Diciembre 31... |                   |
|-------------------------------|---------------------|-------------------|
|                               | <u>2014</u>         | <u>2013</u>       |
| Costo de ventas               | 25,686,429          | 26,361,176        |
| Honorarios profesionales      | 760,825             | 4,537,759         |
| Asesoría en productividad     | 522,911             | -                 |
| Monitoreo de medios           | 158,060             | 151,172           |
| Sueldos y beneficios sociales | 150,167             | 132,513           |
| Gastos financieros            | 165,340             | 135,926           |
| Participación trabajadores    | 142,668             | 47,809            |
| Alquiler de oficina           | 86,703              | 83,993            |
| Investigación de mercado      | 78,966              | 64,570            |
| Depreciación                  | 29,258              | 25,171            |
| Alquiler de sistemas          | 25,950              | 21,600            |
| Publicidad y propaganda       | 13,680              | 2,768             |
| Otros Gastos                  | <u>381,608</u>      | <u>478,169</u>    |
| Total                         | <u>28,188,885</u>   | <u>32,039,857</u> |

### **15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

#### **15.1. Gestión de riesgos financieros**

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de la Compañía, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Junta de la Compañía medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

## **TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA**

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, caracterización y cuantificación de éstos y descripción de medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

- 15.1.1. Riesgo en las tasas de interés** - La Compañía realiza préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.
- 15.1.2. Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes en un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con entidades que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo. Esta información es suministrada por agencias calificadoras y, de no estar disponible, la Compañía utiliza otra información financiera disponible y sus propios registros comerciales para calificar a sus principales clientes. La exposición la Compañía y las calificaciones de crédito de sus contrapartes son continuamente monitoreadas y el valor total de las transacciones concluidas es distribuido ente las contrapartes aprobadas.
- 15.1.3. Riesgo de liquidez** - La Gerencia Financiera de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez.

La Gerencia Financiera de la Compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia General de la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La administración prudente del riesgo de liquidez mantiene suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, cuenta con disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y tiene la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido la Compañía no tiene riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones

## **TACTICA PUBLICITARIA S.A. TACTISA**

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

---

- 15.1.4. Riesgo de Mercado** - Las actividades de la Compañía lo exponen principalmente a riesgos financieros de cambios en las tasas de interés. La Compañía suscribe una variedad de instrumentos financieros derivados para manejar su exposición al riesgo en las tasas de interés.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Compañía considera que las variaciones en las tasas de interés y tasas de cambio, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

- 15.1.5. Riesgo de Capital** - La Compañía gestiona su capital para estar en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de incremento de capital.

La Compañía no está sujeto a ningún requerimiento de capital impuesto externamente.

## **16. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros (Mayo 15 del 2015) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **17. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 han sido aprobados por la Gerencia de la compañía el 30 de marzo del 2015 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Directores sin modificaciones.

---