



**ANAN**

ACADEMIA

ALMIRANTE

NELSON

18307

QUITO, 22 DE ENERO 2013

Señores

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

Presente

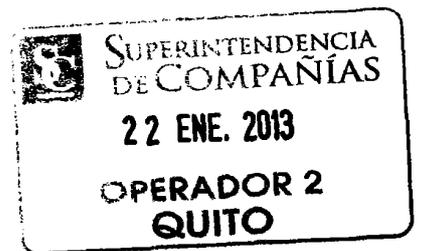
Yo, Arturo Jaramillo Armijos, como representante legal de la compañía ARCTURUS con el Ruc N° 1790922510001, envío una copia del informe de Auditoria del año 2.011 para que repose en sus archivos correspondientes.

Para poder obtener el certificado de cumplimiento de obligaciones.

Por la atención que se dignen dar a la presente anticipo mis agradecimientos.

Atentamente,

**ARTURO JARAMILLO ARMIJOS**  
GERENTE GENERAL



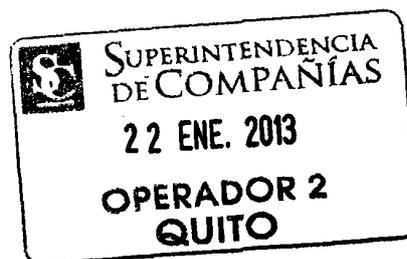
18307

**ARCTURUS CIA. LTDA.**

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011 y ~~2010~~

Con el Informe de los Auditores Independientes



ARCTURUS CIA. LTDA.

Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011 ✓

Con el Informe de los Auditores Independientes

ARCTURUS CIA. LTDA.

Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

## Informe de los Auditores Independientes

A los Miembros de la Junta de Socios  
ARCTURUS CIA. LTDA.:

### Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de ARCTURUS CIA. LTDA., que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2011, y el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el período que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

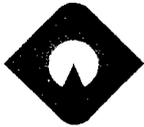
### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia de control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.



*Opinión*

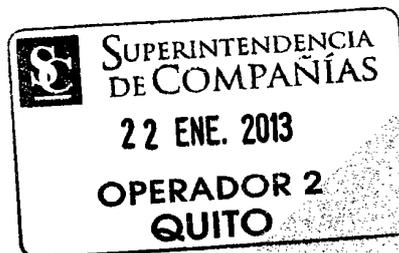
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de ARCTURUS CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Quito, 8 de agosto del 2012

*Apoyo Internacional*

Registro Nacional de Auditores Externos  
SC-RNAE No. 377

C.P.A. Dr. Marco Gordillo  
Director de Auditoría  
Reg. Nac. No. 20.686



## ARCTURUS CIA. LTDA.

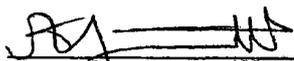
## Balance General

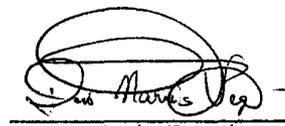
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica )

<u>Activos</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activo circulante:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	16,593.62	11,825.73
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 2)		12,586.66	-
Cuentas por cobrar relacionadas (Nota 3)		-	260,055.98
Otras cuentas por cobrar (Nota 4)		36,922.10	75,855.86
Total activo circulante		<u>66,102.38</u>	<u>347,737.57</u>
Propiedad, mobiliario y equipos, neto (Nota 5)		3,856,782.07	3,812,541.47
Activos diferidos, neto		-	357.80
Activo largo plazo:			
Préstamos a socios (Nota 3)		16,000.00	-
Total activo	US\$	<u><u>3,938,884.45</u></u>	<u><u>4,160,636.84</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

  
Arturo Jaramillo  
 Gerente General

  
Doris Narvaéz  
 Contadora General

## ARCTURUS CIA. LTDA.

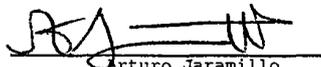
## Balance General

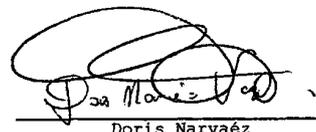
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica )

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Pasivo circulante:</b>		
Sobregiros	US\$ -	29,401.91
Cuentas por pagar relacionadas	-	45,000.00
Sueldos y Beneficios sociales (Nota 6)	8,634.44	57,558.45
Seguro social por pagar (Nota 7)	234,055.04	279,776.02
Obligaciones fiscales y municipales (Nota 8)	110,405.55	118,580.36
Cuentas por pagar locales	16,718.08	17,989.94
Anticipo recibidos de Clientes	125.00	4,304.00
Total pasivo circulante	<u>369,938.11</u>	<u>552,610.68</u>
<b>Pasivo largo plazo:</b>		
Préstamo de socios (Nota 9)	188,407.18	-
Préstamos de terceros	47,101.79	-
Jubilación patronal (Nota 10)	148,463.00	-
Total pasivo largo plazo	<u>383,971.97</u>	<u>-</u>
Total pasivo	US\$ <u>753,910.08</u>	<u>552,610.68</u>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital social	400.00	400.00
Reserva Legal	380.60	380.60
Reserva Facultativa	661.48	661.48
Reserva de capital (Nota 12)	141,578.93	309,847.61
Reserva por valuación de activos fijos (Nota 13)	3,668,086.27	3,668,086.27
Resultados acumulados	(371,349.80)	(151,492.24)
Pérdida del ejercicio	(254,783.11)	(219,857.56)
Total patrimonio de los accionistas	<u>3,184,974.37</u>	<u>3,608,026.16</u>
Total pasivo y patrimonio	US\$ <u><u>3,938,884.45</u></u>	<u><u>4,160,636.84</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

  
 Arturo Jaramillo  
 Gerente General

  
 Doris Narvaéz  
 Contadora General

ARCTURUS CVA. LTDA.

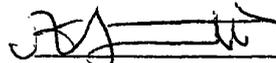
Estado de Resultados

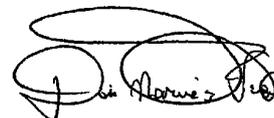
Por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas	US\$	864,615.00	925,740.50
Costo de transporte.		<u>(68,847.65)</u>	<u>(41,139.94)</u>
Utilidad (Pérdida) bruta en ventas		795,767.35	884,600.56
Gastos de operación:			
Gastos administrativos y ventas		<u>808,523.86</u>	<u>829,256.26</u>
Pérdida operativa		(12,756.51)	55,344.30
Otros ingresos (egresos), neto:			
Otros egresos		(267,942.04)	(293,667.79)
Otros ingresos		25,915.44	18,465.93
Total ingresos, (egresos)		<u>(242,026.60)</u>	<u>(275,201.86)</u>
Pérdida del Ejercicio		<u>(254,783.11)</u>	<u>(219,857.56)</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

  
 Arturo Jaramillo  
 Gerente General

  
 Doris Narváez  
 Contador General

ARCTERMS CIA. LTDA.

Estado de Evolución del Patrimonio

Por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Acciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Reserva por Valuación de Activos Fijos	Resultados Acumulados	Total Patrimonio de los Accionistas
Saldo enero 1, 2010	US\$ 400.00	380.60	661.48	309,847.61	0.00	(371,349.80)	(60,060.11)
Pérdida del año	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Reserva por valuación de propiedades	0.00	0.00	0.00	0.00	3,668,086.27	0.00	3,668,086.27
Saldo diciembre 31, 2010	400.00	380.60	661.48	309,847.61	3,668,086.27	(371,349.80)	3,608,026.16
Pérdida del ejercicio	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(254,783.11)	(254,783.11)
Ajuste a resultados de años anteriores	0.00	0.00	0.00	(168,268.68)	0.00	0.00	(168,268.68)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	400.00	380.60	661.48	141,578.93	3,668,086.27	(626,132.91)	3,184,974.37

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

  
Andrés Jaramillo  
Gerente General

  
Doris Narváez  
Contadora General

ARCTURUS CIA. LTDA.

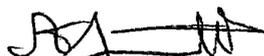
Estado de Flujos de Efectivo

Por los períodos que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades en operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 852,028.34	934,241.05
Efectivo pagado a proveedores, y otros	(853,265.60)	(936,671.48)
Intereses pagados y otros	(113,509.08)	(7,901.04)
Intereses cobrados y otros	25,915.44	18,465.93
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	<b><u>(88,830.90)</u></b>	<b><u>8,134.46</u></b>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
(Aumento) en propiedad, mobiliario, equipo y equipos de computación, neto	(76,702.59)	(3,677,126.27)
Disminución en activos diferidos, neto	894.47	1,314.78
(Disminución) préstamos a socios a largo plazo	(16,000.00)	-
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>	<b><u>(91,808.12)</u></b>	<b><u>(3,675,811.49)</u></b>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
(Disminución) en sobregiros bancarios	(29,401.91)	(3,023.46)
Aumento (Disminución) préstamos de socios a largo plazo	235,508.97	(86,425.45)
Aumento en jubilación patronal	148,463.00	-
Ajuste por valuación de activos	-	3,668,086.27
Ajuste por corrección de resultados de años anteriores	(169,163.15)	-
<b>Efectivo provisto por las actividades de financiamiento</b>	<b><u>185,406.91</u></b>	<b><u>3,578,637.36</u></b>
<b>Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>4,767.89</b>	<b>(89,039.67)</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo a inicio de año	<u>11,825.73</u>	<u>100,865.40</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>16,593.62</u>	<u>11,825.73</u>
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Pérdida neta	US\$ (254,783.11)	(219,857.56)
Ajustes para reconciliar la pérdida neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	32,819.79	29,801.97
Ajuste a los resultados de años anteriores		
Cambios netos en activos y pasivos:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar clientes	(12,586.66)	8,500.55
Disminución en cuentas por cobrar relacionadas	260,055.98	71,214.69
Disminución en pagos anticipados	-	7,569.27
Disminución en otras cuentas por cobrar	38,933.76	1,188.06
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar relacionadas	(45,000.00)	7,293.00
Aumento en obligaciones fiscales y municipales	15,564.36	72,007.98
(Disminución) Aumento en anticipos clientes y otros	(4,179.00)	4,304.00
(Disminución) Aumento en sueldos y beneficios sociales por pagar	(118,384.16)	55,771.26
(Disminución) en cuentas por pagar locales	(1,271.86)	(29,658.76)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	US\$ <b><u>(88,830.90)</u></b>	<b><u>8,134.46</u></b>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

  
Arturo Jaramillo  
Gerente General

  
Doris Narváez  
Contadora General

**ARCTURUS CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

**(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad**

**(a) Descripción del Negocio**

ARCTURUS CIA. LTDA., fue constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador en agosto 28 de 1987, su objeto principal es establecer, organizar y administrar todo tipo de planteles y/o instituciones educativas contempladas y permitidas por las leyes ecuatorianas, en los niveles Pre-Primario, Primario, Secundario y Superior; promover, organizar y realizar eventos científicos, educativos, artísticos y culturales, tales como seminarios, coloquios, congresos, conciertos, exposiciones, etc.; comercializar equipos, textos educativos, material didáctico y de construcción educativa; comercializar, industrializar, importar o exportar toda clase de artículos o bienes relacionados con el presente objeto social; realizar además toda actividad lícita concordante con la administración educacional.

Desde enero del 2000, fecha en la cual el Gobierno del Ecuador, decidió incorporar a la economía del país el proceso de dolarización, los estados financieros son preparados en dólares de los Estados Unidos de Norte América.

A pesar que la dolarización incorporo el dólar como una moneda estable, la economía ecuatoriana registra cierta variación en el índice de precios al consumidor el mismo que puede afectar a los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre del 2011. Por lo tanto, los estados financieros deben ser leídos considerando tal circunstancia. Sus políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

**(b) Base de Presentación**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a la presentación de los estados financieros, estados de flujos de efectivo, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance general, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) se sigue las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las principales diferencias entre las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que se reconozca en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a normas

**ARCTURUS CIA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

internacionales de contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros.

- Las Normas Internacionales requieren que los activos sean revisados por deterioro y que las pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda al más alto del precio neto estimado de venta y el valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir del uso continuo del activo.
- No se reconoce participación de empleados en las utilidades o impuesto a la renta diferido por aquellas partidas de ingreso o gasto que se reportan en diferentes periodos para propósitos financieros y fiscales.

**(c) Esquema Monetario de Dolarización**

Los estados financieros adjuntos están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la disposición transitoria séptima de la "Ley para la Transformación Económica del Ecuador". La que dispuso que a partir del 31 de marzo del 2000 la información financiera y contable en el Ecuador se procese y reporte en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

**(d) Propiedad, Muebles y Equipos**

La propiedad, muebles y equipos están registrados al costo de adquisición en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y se presenta neto de la depreciación acumulada.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil se cargan a gasto a medida que se efectúan.

El gasto de la depreciación de la propiedad, muebles y equipos se calcula mediante el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Edificios	5%
Muebles y Equipos	10%
Equipos de Computación	33,33%

El gasto por depreciación se carga a los resultados del año de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.

**(e) Reconocimiento de Ingresos**

En el curso normal del negocio la Compañía genera sus ingresos en base a la prestación de servicios educativos a través de su establecimiento

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACADEMIA ALMIRANTE NELSON. La Compañía mantiene la política de contabilizar el ingreso, cuando se genera el cobro.

**(f) Participación de Empleados en las Utilidades**

Según las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

**(g) Provisión para Impuesto a la Renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa de impuesto del 24% sobre la utilidad gravable. Este cargo es registrado en los resultados del año en que se devenga.

**(h) Uso de Estimaciones**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de aquellas estimaciones, debido a las contingencias que se describen en la nota 15.

**(2) Cuentas por cobrar clientes**

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cartera de Clientes	11.704,00	0,00
Cheques Protestados	882,66	0,00
	<u>12.586,66</u>	<u>0,00</u>

**(3) Cuentas por cobrar relacionadas**

El movimiento de las cuentas por cobrar relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Corriente</u>		
Cuentas por cobrar partes relacionadas (a)	0,00	260.055,98
<u>Largo plazo</u>		
Préstamos socios (b)	<u>16.000,00</u>	<u>0,00</u>

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

- (a) Al 31 de diciembre del 2011 mediante Comprobante de Diario No. CD0000241 se efectuó la compensación de cuentas por cobrar y por pagar de socios y partes relacionadas por US\$ 260.055,98.
- (b) Mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de fecha 2 de noviembre del 2011, se aprobó la concesión de un préstamo al Sr. Mario Ruiz, representante de la socia Sra. Susana Jaramillo del Castillo por US\$ 40.000,00 a una tasa anual del 4% y con fecha de vencimiento el 30 de abril del 2012. El préstamo se halla garantizado con el cien por ciento de las participaciones que la socia mantiene en la Compañía. Al 31 de diciembre del 2011 se desembolsó US\$ 16.000,00 con cargo a este préstamo.

(4) Otras cuentas por cobrar

El siguiente es un detalle de otras cuentas por cobrar de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipos a Proveedores	13.195,62	5.676,78
Cuentas por Cobrar Empleados (a)	23.576,48	32.187,17
Otras Cuentas por Cobrar	150,00	37.991,91
	<u>36.922,10</u>	<u>75.855,86</u>

- (a) Debido a la deuda que la Compañía acumuló con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por la falta de pago oportuna de sus obligaciones patronales, de periodos anteriores a octubre del 2010 por US\$ 360.310,28, al 31 de diciembre del 2011 y en atención a que el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social no les beneficiaba a los empleados de la Compañía con la devolución del valor de sus fondos de reserva a la que el trabajador tiene derecho, Arcturus Cía. Ltda., entregó préstamos a sus empleados por US\$ 18.136,00 sin aplicar tasa de interés alguna sobre los mismos. Estos préstamos han sido devueltos paulatinamente en el transcurso del año 2012 en el cual el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social liberó los fondos de reserva en atención al cumplimiento que la Compañía ha dado al Convenio de Purga de Mora firmado con el organismo de control. (Ver Nota 7).

(5) Propiedad, mobiliario y equipos, neto

Un detalle de los activos fijos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos	2.487.188,60	2.487.188,60
Edificios e Instalaciones	1.754.376,89	1.679.400,01
Muebles y Enseres	69.905,72	69.905,72
Equipos	28.038,09	26.362,38
Equipos de Computación	124.892,93	124.842,93
Total Mobiliario y equipo	<u>4.464.402,23</u>	<u>4.387.699,64</u>
Menos depreciación acumulada	<u>(607.620,16)</u>	<u>(575.158,17)</u>
	<u><u>3.856.782,07</u></u>	<u><u>3.812.541,47</u></u>

El movimiento de los inmuebles, mobiliario y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	3.812.541,47	164.680,52
Valuación de activos (a)	0,00	3.668.086,27
Aumentos al costo	76.702,59	9.040,00
Retiros	0,00	0,00
Ajustes y reclasificaciones	0,00	0,00
Gasto por depreciación del año	<u>(32.461,99)</u>	<u>(29.265,32)</u>
	<u><u>3.856.782,07</u></u>	<u><u>3.812.541,47</u></u>

(a) Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía decidió revaluar el costo de su inmueble pasando de US\$ 498.502,34 a US\$ 1.180.897,67 como costo del edificio y US\$ 2.487.188,60 como costo del terreno. El informe de avalúo fue emitido por el perito designado con fecha 21 de diciembre del 2010.

(6) Sueldos y beneficios sociales

El siguiente es un resumen de los sueldos y beneficios sociales por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos por pagar	0,00	29.067,06
Beneficios sociales por pagar	8.634,44	28.491,39
	<u><u>8.634,44</u></u>	<u><u>57.558,45</u></u>

El movimiento de los beneficios sociales por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>Beneficios Sociales</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	7.622,92
Más gasto del año	45.866,99
Menos pagos	<u>(24.998,52)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>28.491,39</b>
Más gasto del año	24.539,96
Menos pagos	<u>(44.396,91)</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2011</b>	<b><u>8.634,44</u></b>

Durante los ejercicios económicos 2011 y 2010 la Compañía no distribuyó utilidades a sus empleados en función de los resultados negativos obtenidos al cierre de estos ejercicios fiscales.

(7) Seguro social por pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por concepto de obligaciones patronales al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Aportes patronal y personal por pagar(a)	233.798,53	186.629,53
Fondos de Reserva por pagar	0,00	91.692,73
Préstamos quirografarios por pagar	768,02	1.463,76
	<u>234.566,55</u>	<u>279.786,02</u>

- (a) Con fecha 23 de diciembre del 2010, Arcturus Cía. Ltda., firmó en virtud de las obligaciones patronales no pagadas oportunamente, un Convenio de Purga de Mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por US\$ 360.310,28. Este acuerdo de pago se efectuará en cinco años plazo con pagos mensuales de US\$ 7.468,96, adicionales a un abono inicial a la deuda como cuota inicial de este acuerdo por US\$ 56.200,45. Este convenio se encuentra garantizado con la hipoteca a favor del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social con el inmueble de propiedad de la Compañía. A la fecha de emisión de este informe la Compañía ha cumplido oportunamente los pagos mensuales sobre el contrato firmado, además de las obligaciones presentes, debido a lo cual a la fecha actual y con la excepción citada en la nota 4 de este informe, los trabajadores de la Compañía pueden hacer uso, si así lo desean de todos los beneficios que ésta Institución provee. Adicionalmente y en atención al Convenio citado con anterioridad, la Compañía ha registrado US\$ 23.739,17 como provisión de los intereses que cancelará durante el período económico 2012.

Al 31 de diciembre del 2011 según los registros contables de la Compañía el saldo adeudado al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en atención al acuerdo firmado es US\$ 203.190,36.

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(8) Obligaciones Fiscales y Municipales

El siguiente es un detalle del saldo de las obligaciones fiscales y municipales, al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto Renta años anteriores (a)	57.884,77	0,00
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	3.071,52	51.792,30
Retenciones en la fuente de IVA	2.428,40	6.101,94
Impuesto a la renta por pagar	0,00	1.324,57
Impuestos municipales	46.509,35	59.361,55
	<u>109.894,04</u>	<u>118.580,36</u>

(a) Corresponde al saldo de la obligación tributaria que la Compañía mantiene con el Servicio de Rentas Internas, en función de la re liquidación de impuesto a la renta determinado por éste organismo, mediante Comunicación de Diferencias por Cruces de Información No. RNO-CDIOCDC11-00025-M de fecha 22 de junio del 2011, determinada sobre la revisión efectuada al rubro de Gasto de Sueldos y Salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS declarado en el ejercicio fiscal 2009; como resultado de esta revisión el Servicio de Rentas Internas re liquidó el impuesto a la renta de los ejercicios 2009 y 2010 por US\$ 77.376,37 y US\$ 14.111,86 respectivamente.

(9) Préstamo de socios largo plazo

Al 31 de diciembre del 2011 los préstamos de socios por US\$ 188.407,18 corresponden a varios desembolsos realizados por los socios y partes relacionadas para cubrir las operaciones del negocio. Los préstamos otorgados a favor de la Compañía durante los ejercicios 2010 y 2011, no han devengado intereses y no tienen un plazo de vencimiento específico.

(10) Jubilación patronal

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía contrató los servicios de un profesional calificado para la elaboración del Estudio Actuarial de Jubilación Patronal e Indemnizaciones Laborales de Arcturus Cía. Ltda., en atención a que dentro de su nómina mantiene inclusive empleados con más de veinte años de servicio. En atención a este estudio, se cargó al resultado del ejercicio 2011 US\$ 27.508,00 por estos conceptos.

(11) Impuesto sobre la Renta por Pagar

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y al Reglamento de Aplicación del Impuesto a la Renta, para las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores, su amortización se efectuará dentro de los cinco periodos impositivos siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que tal amortización no sobrepase

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

del 25% de la utilidad gravable realizada en el respectivo ejercicio. El saldo no amortizado dentro del indicado lapso, no podrá ser deducido en los ejercicios económicos posteriores. En el caso de terminación de actividades, antes de que concluya el periodo de cinco años, el saldo no amortizado de las pérdidas, será deducible en su totalidad en el ejercicio en el que se produzca la terminación de actividades.

La siguiente tabla muestra la conciliación entre la pérdida del ejercicio y la pérdida tributaria, al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pérdida del ejercicio	(254.783,11)	(197.585,73)
(+) Gastos no deducibles locales	275.001,93	291.952,93
(-) Deducción trabajadores con discapacidad	<u>0,00</u>	<u>5.279,90</u>
<b>Utilidad tributaria</b>	<b>20.218,82</b>	<b>89.087,30</b>
Tasa de impuesto a la renta(a)	<u>24%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	4.852,52	22.271,83
Anticipo Impto. Renta año corriente	7.059,89	7.413,49
Crédito tributario de años anteriores	<u>0,00</u>	<u>13.533,77</u>
<b>Saldo a favor del contribuyente (Impuesto por pagar)</b>	<b><u>2.207,37</u></b>	<b><u>(1.324,57)</u></b>

(a) Conforme la Primera Disposición Transitoria señalada en el Código de la Producción, emitido con fecha 6 de diciembre del 2010 que señala:

"La reducción de la tarifa del impuesto a la renta de Sociedades contemplado en la reforma del Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, se aplicará en forma progresiva en los siguientes términos:

- Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%.
- Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%.
- Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 22%.

Al 31 de diciembre del 2011 se encuentran pendientes de revisión las declaraciones de impuesto a la renta de los años comprendidos entre el período 2005 al 2011.

**(12) Reserva de Capital**

La cuenta Reserva de Capital por disposiciones legales registra las reservas que se originaron como resultado de los ajustes por corrección monetaria de los activos y pasivos no monetarios y de las cuentas patrimoniales al momento de la dolarización, abril del 2000, fecha de adopción del US dólar como moneda de curso legal en el Ecuador.

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Según la Resolución No. SCI.ICI.CPAIFRS.G.11 de fecha 9 de septiembre del 2011 dentro de su Art. Primero regularizaba el Destino del Saldo Acreedor de la Cuenta de Reserva de Capital u otras reservas, indicando:

"Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones; saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía".

Al 31 de diciembre del 2011, Arcturus Cía. Ltda. registró un débito al saldo de la cuenta de Reserva de Capital por US\$ 168.274,77 como resultado de la depuración de los saldos de cuentas por cobrar originados en períodos anteriores, así como por gastos no deducibles del presente ejercicio.

Eventualmente los criterios utilizados en los párrafos precedentes podrían no ser compartidos por las autoridades tributarias. Los estados financieros que se acompañan no incluyen pasivo alguno, de haber alguno, que pudiera resultar de estos asuntos.

**(13) Reserva por valuación de activos fijos**

Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía valuó el inmueble donde desarrolla las actividades propias del giro de su negocio a valor de mercado. A la fecha de emisión de este informe, no se nos proporcionó el Acta de Junta General Socios en la cual se decidió efectuar el revalúo y se aprobó al perito designado para tal efecto, conforme las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

**(14) Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF-**

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, el Superintendente de Compañías, adoptó las Normas Internacionales de información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", determinando tres grupos para su aplicación.

Con Resolución No. SC-INPA-UA-G-10-005 del 5 de noviembre del 2010, la Superintendencia de Compañías acogió la clasificación de PYMES, de

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

acuerdo a la normativa implantada por la Comunidad Andina en su resolución 1260 y la legislación interna vigente.

El numeral 3 del Artículo Primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, dispuso que el tercer grupo de compañías, aplicará las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del 1 de enero del 2012.

Mediante el Artículo Décimo Segundo de la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 la Superintendencia de Compañías modificó las fechas iniciales señaladas en la Resolución No. 08.G.DSC.010 hasta el 31 de octubre del 2011 para la presentación del cronograma de implementación aprobado por la junta general de socios o accionistas; y, hasta el 30 de noviembre del 2011, la conciliación del patrimonio neto al inicio del período de transición, aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente estuviere facultado.

Arcturus Cia. Ltda. a la fecha de emisión de este informe tiene pendiente la entrega al organismo de control, la conciliación del patrimonio neto al inicio del período de transición.

**(15) Contingencias**

Al 31 de diciembre del 2011 y como se mencionada más ampliamente en la Nota 12 de este informe, la Compañía hizo uso del saldo deudor de la cuenta de Reserva de Capital para sanear los saldos de cuentas por cobrar de años anteriores por US\$ 46.869,77, así como gastos no deducibles del ejercicio económico 2011 por US\$ 121.405,00, sin considerar el tratamiento estipulado para esta cuenta por la Superintendencia de Compañías, según Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007.

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía tiene un proceso laboral en su contra interpuesto por la ex trabajadora de la empresa Piedad Cristina Vaca Rivera, signado con el número 623-2011, que se ventila ante el Juzgado Segundo de Trabajo de Pichincha, el mismo que tiene una cuantía de US\$ 15,000. Los estados financieros adjuntos, no incluyen pasivo, de haber alguno, que pudiera resultar de este asunto.

Al 31 de diciembre del 2011 no se nos proporcionó el Acta de Junta General de Socios mediante la cual se analizó y aprobó la ejecución del informe de avalúo técnico, emitido por el perito evaluador con fecha 21 de diciembre del 2010.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía refleja diferencias entre los valores de sueldos y salarios de las planillas de aporte al IESS y los valores de sueldos y salarios según sus registros contables por US\$ 2.181,96 y entre los valores de aportes según las planillas del IESS versus los aportes por pagar de sus registros contables por US\$ 7.480,33.

Al 31 de diciembre del 2011 se determinó adicionalmente diferencias entre el valor de sueldos y salarios según las planillas del IESS y los valores de sueldos y salarios de los roles de pago por US\$ 17.378,38; así como diferencias en el valor de los aportes, comparando los mismos conceptos anteriores por US\$ 4.245,91.

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Al 31 de diciembre del 2011, se pudo determinar diferencias entre el valor de aportes según las planillas al IESS versus los valores pagados por concepto de aportes por US\$ 7.443,18 y de los valores de aportes según registros contables frente a los valores pagados por este concepto por US\$ 37,46.

**(16) Negocio en marcha**

La Compañía ha experimentado pérdidas recurrentes provenientes de las operaciones, adicionalmente presenta un capital de trabajo negativo de US\$ 303.835,73 y US\$ 204.873,11 por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, respectivamente lo que le dificulta su capacidad de cumplir con sus compromisos de corto plazo y crea una duda sustancial de continuar como negocio en marcha.

La administración consciente de esta situación se encuentra evaluando alternativas para mejorar la posición financiera de la Compañía.

Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste que podría requerirse por efecto del asunto antes mencionado.

**(17) Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de nuestro informe (Agosto 8 de 2012) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.