

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(1) Información General

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 licita 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 incorporó 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 2013. Por lo tanto, los estados financieros deben ser leídos considerando tal circunstancia. Sus políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

(2) Políticas Contables Significativas

2.1. Estado de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES).

Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF para PYMES.

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 Compañía, 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. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 3.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2013, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

2.2. Bases de preparación

Los estados financieros de Arcturus Cia. Ltda., comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES).

2.3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen aquellos activos financieros, depósitos que se puedan transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 90 días.

2.4. Cuentas por Cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

La mayoría de las ventas se realizan en efectivo y una minoría en condiciones de crédito normales y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Cuando el crédito se amplia más allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 5.

2.5. Activos o Pasivos Financieros

Las partidas de activos o pasivos financieros inicialmente se reconocen al precio de la transacción con cambios en resultados. El valor de los activos y pasivos financieros se revelan en las Notas 5 y 10, respectivamente.

2.6. Propiedad, Mobiliario y Equipo

Las partidas de propiedades, mobiliario y equipos se miden bajo el modelo del valor revaluado, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido.

Si se revalúa un elemento de propiedad, mobiliario y equipo, se revaluará también todos los elementos que pertenezcan a la misma clase de activos.

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Si se incrementa el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación, este aumento se reconocerá en el patrimonio, como Superávit de revaluación.

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

Métodos de depreciación, vidas útiles

El costo de propiedades, mobiliario y equipos se deprecián de acuerdo con el método de línea recta, en función de la vida útil.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, mobiliarios y equipos; así como, las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Tipo de activo</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentaje anual</u>
Muebles y enseres	2	50%
Muebles y enseres	6	16,67%
Equipo de oficina	2	50%
Equipo de cómputo	2	50%
Equipo de cómputo	3	33,34%
Equipo electrónico	10	10%
Edificios e instalaciones	30	3,33%

Si existe indicio de que se ha producido un cambio significativo en la tasa de depreciación, vida útil o valor residual de un activo, se revisa la depreciación de ese activo en forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas.

Retiro o venta de propiedades, mobiliario y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, mobiliario y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restantes, será transferido directamente a las utilidades retenidas.

Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, mobiliario y equipos para determinar si existen indicios de que estos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

recuperable estimado y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

2.7. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable.

2.8. Impuestos

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

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

Según disposiciones legales vigentes, cuando el impuesto a la renta resultante de la utilidad gravable es menor al valor del impuesto a la renta pagado por anticipado, este valor del anticipo pagado es el que se considerará como gasto de impuesto a la renta del ejercicio.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá activos por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el periodo en que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Debido a que la autoridad tributaria ha emitido una resolución de no reconocer ni cobrar impuesto alguno producto de la diferencias temporarias, éstas en el presente ejercicio han sido cargadas a resultados como otros ingresos extraordinarios.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

2.9. Beneficios a empleados

Los beneficios a corto plazo a los empleados están relacionados con lo que determina el Código de trabajo y la ley de Seguridad Social. Comprenden partidas tales como: sueldos, aportaciones a la seguridad social, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, fondos de reserva, vacaciones y participación laboral en las utilidades de la empresa.

Los beneficios post empleo están relacionados con lo que determina el Código de Trabajo y la Ley de Seguridad Social. Comprenden partidas tales como: pensión por jubilación patronal. Todas las ganancias y pérdidas actuariales se cargan a los resultados en el periodo en el que se producen.

Otros beneficios a largo plazo para los empleados están relacionados con lo que determina el Código de Trabajo y la ley de Seguridad Social. Comprenden partidas tales como: días adicionales de vacaciones a partir del quinto año de servicio.

Los beneficios por terminación del contrato de trabajo están relacionados con lo que determina el Código de Trabajo y la Ley de Seguridad Social. Comprenden partidas tales como: bonificación por desahucio y bonificación por despido intempestivo.

Todo el personal de la nómina está cubierto por el programa de beneficios a los empleados a excepción de los administradores (Gerente y Presidente) quienes no participan de: décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, participación laboral en las utilidades de la empresa, días adicionales de vacaciones, bonificación por desahucio y bonificación por despido intempestivo.

El costo y la obligación de la Compañía de realizar pagos por largos periodos de servicio a los empleados se reconocen durante los periodos de servicio de los empleados.

La Compañía reconoce la participación de los trabajadores en la utilidad de la Entidad. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales.

2.10. Reconocimiento de ingreso de actividades ordinarias

En el curso normal del negocio la Compañía genera sus ingresos con base a la prestación de servicios educativos a través de su establecimiento denominado ACADEMIA ALMIRANTE NELSON. Los ingresos de actividades ordinarias por la prestación de servicios educativos se reconocen cuando se genera la factura correspondiente.

(3) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 3 de julio de 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF's para PYMES a partir del 1 de enero del 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF's para PYMES.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su periodo de transición a las NIIF's para PYMES el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero de 2011.

La aplicación de las NIIF's para PYMES supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- a) Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- b) La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultados integrales; y,
- c) Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF para PYMES que se establece en la NIIF 1.

Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

Únicamente para efectos comparativos, para la fecha de transición (1 de enero de 2011) y el primer periodo comparativo (31 de diciembre de 2011), se han modificado los años de vida útil para la estimación del gasto de depreciación y depreciación acumulada de los rubros de propiedades, mobiliarios y equipos que difieren de las utilizadas para el cálculo de los saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores.

Exenciones a la aplicación retroactiva elegida por la Compañía

a) Uso del valor revaluado como costo atribuido

Arcturus Cia. Ltda., para las partidas de propiedad, mobiliario y equipos, optó por la utilización del valor revaluado como el costo atribuido a la fecha de transición. La Compañía ha considerado, el costo depreciado y revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF's para PYMES.

a. Conciliación entre NIIF para PYMES y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

a) Sin efectos patrimoniales

(1) Costo atribuido de propiedades, mobiliario y equipos

Para la aplicación de las NIIF para PYMES se ha definido que los saldos al 1 de enero del 2011 se registren por su importe en libros a esa fecha de acuerdo a PCGA anteriores, luego mediante los estudios técnicos correspondientes se los valuó al costo de mercado. Al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011, los efectos de la valuación a costo de mercado generaron un incremento neto en los saldos de propiedades de US\$ 3.668.286,27.

(2) Reconocimiento de impuestos diferidos

Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el estado de situación financiera. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, ha significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US\$ 6.663,23 y una disminución de utilidades retenidas por el importe indicado.

3.3.2. Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado de acuerdo a las NIIF y el presentado de acuerdo a los PCGA anteriores.

(4) Estimaciones y Juicios Contables Críticos

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el periodo de la revisión y periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

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:

a. Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada periodo, 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.

Durante el año 2013, Arcturus Cia. Ltda., no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activo.

b. Vida útil de propiedades, mobiliario y equipos

Como se describe en la Nota 2.3, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, mobiliario y equipos al final de cada periodo anual. Durante el periodo financiero, la Administración determinó que la vida útil no debería ser modificada.

El efecto financiero de esta revisión, asumiendo que los activos se mantienen hasta el final de su vida útil estimada, es el incremento en el gasto de depreciación en el periodo financiero actual por US\$ 57.658,75.

(5) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Clientes	70.391,22	36.889,00
Documentos por cobrar	5.617,58	6.947,00
	76.008,80	43.836,00
Subtotal		
Otras cuentas por cobrar		
Empleados	7.506,59	7.869,75
Otros	0,00	8.033,13
	7.506,59	15.902,88
Subtotal		
Total	83.515,39	59.738,88

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Cuentas por cobrar comerciales. - Al 31 de diciembre del 2013, las cuentas y documentos por cobrar por US\$ 70.391,22 y US\$ 5.617,58, respectivamente, representan saldos por cobrar por la facturación de los servicios de educación y por cheques recibidos de los clientes.

Otras cuentas por cobrar. - Al 31 de diciembre del 2013, las otras cuentas por cobrar corresponden a préstamos otorgados a favor de empleados por US\$ 7.869,75, los mismos que no generan intereses y se cobran mensualmente, a través de descuento en el rol de pagos.

(6) Otros Activos Financieros

El detalle de otros activos financieros, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corriente		
Préstamos socios	26.841,37	25.651,96

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los préstamos socios incluyen US\$ 24.700,00 correspondientes al saldo de un préstamo concedido a un socio, a una tasa anual del 4%. El préstamo no tiene fecha de vencimiento específica y se halla garantizado con el cien por ciento de las participaciones.

(7) Servicios y otros Pagos Anticipados

El detalle de servicios y otros pagos anticipados, al 31 de diciembre del 2013 y 2012, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anticipo proveedores	11.872,10	0,00
Anticipo honorarios	30.383,28	0,00
	<u>42.255,38</u>	<u>0,00</u>

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(8) Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos por impuesto corriente:		
Retenciones en la fuente	0,00	143,44
Crédito tributario IR	<u>2.829,79</u>	<u>0,00</u>
	<u>2.829,79</u>	<u>143,44</u>
Pasivos por impuesto corriente:		
Retenciones en la fuente de renta	697,13	916,99
Retenciones en la fuente de IVA	<u>621,13</u>	<u>324,65</u>
	<u>1.318,26</u>	<u>1.241,64</u>
Clasificación No Corriente		
Pasivo por impuesto diferido	<u>0,00</u>	<u>6.663,23</u>

Impuesto a la renta reconocido en los resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012, se calcula en un 22% y 23% respectivamente sobre las utilidades gravables.

Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la pérdida gravable, es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(Pérdida, neta) según estados financieros,	(121.856,55)	(195.406,14)
(+) Gastos no deducible locales	81.124,51	83.539,52
(-) Amortización pérdidas tributarias años anteriores		
(-) Deducción por incremento neto de empleados		
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		
(Pérdida) tributaria	(40.732,04)	(111.866,62)
Tasa impuesto a la renta	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Impuesto a la renta causado	0,00	0,00
Anticipo impuesto a la renta año corriente	27.856,26	27.428,24
Retenciones en la fuente ejercicio fiscal	0,00	143,44
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>27.856,26</u>	<u>27.428,24</u>

La legislación ecuatoriana contempla un anticipo de impuesto a la renta a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente (2013); para el caso de la Compañía este anticipo ascendió a US\$27,856,26, el cual fue cancelado en dos cuotas iguales en los meses de julio (US\$ 13,928,13) y septiembre (2013 US\$ 27,856,26 y 2012 US\$ 27,428,24), el pago del anticipo se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta y es el que se consolida para la liquidación del impuesto.

En resumen, para el año 2013 como la Compañía presenta pérdidas gravables, el valor de impuesto a la renta causado corresponde a US\$ 27,856,26.

Luego de la consolidación la perdida tributaria del ejercicio 2013 y 2012 asciende a US\$ (40,732,04) y US\$ (111,866,62), respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2013 son susceptibles de revisión las declaraciones de impuesto a la renta de los años comprendidos entre el período 2006 al 2013.

9) **Propiedad, mobiliario y equipos**

El detalle y movimiento de la propiedad, mobiliario y equipos al 31 de diciembre, mobiliario y equipos que tiene el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es:

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

NOTAS A LOS ESTADOS FEDERATOS

ARCTURUS CIA. LTD.

(10) OCEAN OBSERVATIONS

El sanguíneo es un detalle del serido de otras condiciones de salud y no corrientes al 31 de diciembre del 2013 y 2012.

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Notas a los Estados Financieros

ARCTURUS CIA. LTDA.

(a) Con fecha 23 de diciembre del 2010, Arcturus Cta. Ltda., titula vistud de las obligaciones patrimoniales no pagadas oportunamente, un convenio de purga de Mora con el Instituto Ecuadoriano de Seguridad Social por US\$ 360.310,28 a címcos años plazo con pagos mensuales de US\$ 7.168,96, adicionalmente a un pago inicial por US\$ 56.200,45. Beste convenio se encuentera garantizada mediante hipoteca del inmueble de propiedades de la Compañía, a favor del Instituto Ecuadoriano de Seguridad Social.

(b) El movimiento de los beneficios sociales de los empleados es como sigue:

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(11) Otros pasivos financieros

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los otros pasivos financieros presentan el siguiente detalle:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corriente		
Cuentas por pagar socios (a)	227.402,94	76.362,03
No Corriente		
Cuentas por pagar socios (b)	<u>463.157,13</u>	<u>464.111,63</u>
	<u>690.560,07</u>	<u>540.473,66</u>

(a) Corresponde a préstamos para capital de trabajo realizados por los socios de la institución. Estos préstamos devengan una tasa de interés del 15% anual y tienen un plazo de vencimiento de 24 meses.

(b) Corresponden a varios desembolsos realizados por los socios y otros entes relacionados para cubrir las operaciones del negocio. Los préstamos otorgados a favor de la Compañía, devengan una tasa de interés del 8,17% y 15% y no tienen un plazo de vencimiento específico.

(12) Obligación de Beneficios Definidos

El movimiento de las obligaciones de beneficios definidos a largo plazo, se muestra a continuación:

	<u>Jubilación</u>		
	<u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo a diciembre 31, 2011	0,00	0,00	0,00
Provisión del año	127.480,00	32.595,00	160.075,00
Pagos efectuados	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Saldo a diciembre 31, 2012	127.480,00	32.595,00	160.075,00
Provisión del año	20.225,00	4.218,00	24.443,00
Pagos efectuados	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Saldo a diciembre 31, 2013	<u>147.705,00</u>	<u>36.813,00</u>	<u>184.518,00</u>

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Jubilación Patronal.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Desahucio.- Además el Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% del último salario multiplicado por el número de años de servicio.

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía tiene registrada una provisión por estos conceptos sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

(13) Patrimonio

Capital Social.- El capital social suscrito y pagado, está constituido por 10.000,00 participaciones de US\$ 0,040 cada una; todas ordinarias y nominativas.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizado en su totalidad.

Resultados Acumulados.- La Ley de Compañías requiere que los saldos acreedores de las cuentas reserva de capital y reserva por valuación originados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de la Normas Internacionales de Información Financiera, sean transferidos a la cuenta patrimonial resultados acumulados. Saldos que podrán ser: a) capitalizados en la parte que excede al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido; b) utilizado en absorber pérdidas; o c) devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(14) Ingresos de actividades ordinarias

Un detalle de los ingresos por actividades ordinarias por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sección preescolar	289.411,10	61.412,50
Sección primaria	331.357,52	210.933,00
Sección secundaria	<u>743.130,87</u>	<u>666.200,68</u>
Total	<u>1.363.899,49</u>	<u>938.546,18</u>

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(15) Costos y Gastos por su naturaleza

Un resumen de los costos y gastos operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos, beneficios sociales y bonificaciones	704.421,64	539.076,29
Otros gastos de personal	94.693,52	40.763,05
Transporte escolar	136.565,96	68.409,51
Honorarios	37.551,51	48.014,17
Mantenimiento, reparaciones y repuestos menores	73.147,07	71.600,18
Gastos de seguridad	25.180,00	22.804,10
Gastos de depreciación	57.658,75	58.592,07
Otros gastos administrativos	158.918,19	108.417,94
Otros gastos de ventas	62.180,23	40.748,02
Gastos por impuestos y contribuciones	<u>30.642,08</u>	<u>3.606,94</u>
	1.380.958,95	1.002.032,27

(16) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía tiene dos procesos laborales en su contra interpuestos por los ex trabajadores de la empresa, Piedad Cristina Vaca y Washington Duque. La cuantía aproximada asciende a US\$29.000. Los estados financieros adjuntos, no incluyen pasivo, de haber alguno, que pudiera resultar de este asunto.

(17) Negocio en marcha

La Compañía ha experimentado pérdidas recurrentes provenientes de las operaciones durante los últimos años, adicionalmente presenta un capital de trabajo negativo de US\$ 298.162,92 y US\$ 122.757,19 por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012, respectivamente. Esta situación afecta la capacidad de cumplir con sus compromisos de corto plazo. Los socios conscientes de esta situación, han realizado aportes a la Institución para mejorar la posición financiera; así como, la administración ha incrementado el número de estudiantes, que se verá reflejado en mejores resultados en los próximos años.

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

(18) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación de nuestro informe (7 de abril del 2014) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.