

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 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 2012. 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 estados de situación financiera de acuerdo a NIIF para PYMES al 31 de diciembre de 2012 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

Los estados financieros de Arcturus Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2012, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera* en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero del 2011. 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

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

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 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2. Bases de preparación

Los estados financieros de Arcturus Cía. Ltda., comprenden el estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para PYMES).

2.1. 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 tres meses.

2.2 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 amplía 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 período 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 4.

2.3 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.

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

2.4 Propiedad, Planta 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, planta y equipo, se revalorará también todos los elementos que pertenezcan a la misma clase de activos. 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 período en que se producen.

Métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El costo de propiedades, mobiliario y equipos se deprecian 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, 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.

Los valores residuales aplicados a la propiedad, mobiliario y equipo son como sigue:

Muebles y enseres	US\$ 937,00
Equipo de oficina	US\$ 255,00
Equipo de computación	US\$ 197,33

Retiro o venta de propiedades, planta 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.

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el superávit de revaluación atribuible a la reserva de revaluación de propiedades restante, 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 recuperable estimado y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor 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.

2.5. 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. El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 8.

2.6. Impuestos

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

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 imponderables 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 período.

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.

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

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

2.7. 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 reconocen en el período en el que se producen en resultados.

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 período de servicio a los empleados se reconocen durante los períodos 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.

2.8. 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 la 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

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

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 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 período 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 integral; 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.

3.1. 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 período 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.

3.2. Exenciones a la aplicación retroactiva elegida por la Compañía

a) Uso del valor revaluado como costo atribuido

Arcturus Cía. Ltda., para las partidas de propiedad, mobiliario y equipos, optó por la utilización del valor revaluado como el costo

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

atribuido a la fecha de transición. La Compañía ha considerado, el costo depreciado y revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF's para PYMES.

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

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Arcturus Cía. Ltda.:

3.3.1. Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011

	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
Total patrimonio de acuerdo a PCGA		
Anteriores informado previamente	<u>3.439.757,48</u>	<u>3.608.026,16</u>
Ajustes por la conversión de NIIF:		
Costo atribuido de propiedades, mobiliario y equipo (1)	0,00	3.668.286,27
Reconocimiento de impuesto diferido (2)	0,00	6.663,23
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>3.439.757,48</u>	<u>3.608.026,16</u>

Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF:

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 activos 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.

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

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 período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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:

4.1. 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.

Durante el año 2012, Arcturus Cía. Ltda. no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activo.

4.2. Vida útil de propiedades, mobiliario y equipos

Como se describe en la Nota 2.3, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, mobiliarios y equipos al final de cada período anual. Durante el período financiero, la Administración determinó que la vida útil de ciertos componentes de los equipos debería ser disminuida.

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 período financiero actual por aproximadamente US\$ 10.047,82.

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(5) Cuentas por cobrar clientes

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales			
Cuentas por cobrar clientes (a)	36.889,00	11.704,00	0,00
Documentos por cobrar (a)	6.947,00	0,00	0,00
Cheques protestados	0,00	882,66	0,00
Subtotal	<u>43.836,00</u>	<u>12.586,66</u>	<u>0,00</u>
Otras cuentas por cobrar			
Empleados (b)	7.869,75	23.576,48	19.177,13
Otros (c)	8.033,13	13.345,62	104.678,73
Subtotal	<u>15.902,88</u>	<u>36.922,10</u>	<u>123.855,86</u>
Total	<u>59.738,88</u>	<u>49.508,76</u>	<u>123.855,86</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas y documentos por cobrar por US\$ 36.889,00 y US\$ 6.947,00, respectivamente representan saldos por cobrar por la facturación de los servicios de educación y por cheques recibidos de los clientes, respectivamente.

(b) Al 31 de diciembre del 2012, las otras cuentas por cobrar a empleados por US\$ 7.869,75, corresponden a préstamos otorgados a favor de éstos por la Compañía, los mismos que no devengan una tasa de interés y se cobran mensualmente, vía descuento en el rol de pagos. Al 31 de diciembre del 2012 el saldo de esta cuenta incluye US\$ 2.886,00 que corresponden a préstamos entregados a dos docentes de la Institución con fecha 9 de diciembre del 2011 sobre cuyos montos la Compañía no ha efectuado descuento alguno durante el ejercicio 2012, ni durante los meses transcurridos hasta la fecha de éste informe.

(c) Las otras cuentas por cobrar se refieren a anticipos entregados a proveedores por servicios contratados a favor de la Compañía por US\$ 8.033,13. De este saldo US\$ 4.387,93 corresponde al anticipo entregado al Sr. Germán Guadalupe por servicio de transporte el cual no fue liquidado oportunamente.

(6) Cuentas por cobrar relacionadas

El movimiento de las cuentas por cobrar relacionadas al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Corriente			
Cuentas por cobrar partes relacionadas	<u>25.651,96</u>	<u>0,00</u>	<u>260.055,98</u>
No Corriente			
Cuentas por cobrar partes relacionadas	<u>0,00</u>	<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)

Al 31 de diciembre del 2012, las cuentas por cobrar a partes relacionadas incluyen US\$ 24.700,00 del saldo de un préstamo concedido al señor Mario Ruíz, a una tasa anual del 4%, con fecha de vencimiento 30 de abril del 2012. El préstamo se halla garantizado con el cien por ciento de las participaciones de la socia Sra. Susana Jaramillo.

(7) Impuestos

7.1. Activos y pasivos del año corriente

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

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Activos por impuesto corriente			
Retenciones en la fuente	<u>143,44</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Pasivos por impuesto corriente			
Retenciones en la fuente de renta	916,99	3.071,52	44.378,81
Retenciones en la fuente de IVA	324,65	2.428,20	6.101,94
Anticipo de impuesto a la renta	0,00	0,00	7.413,49
Impuesto a la renta por pagar	0,00	0,00	1.324,57
Impuesto a la renta años anteriores	<u>0,00</u>	<u>57.884,77</u>	<u>0,00</u>
Total pasivos por impuesto corriente	<u>1.241,64</u>	<u>63.384,49</u>	<u>59.218,81</u>
Clasificación No Corriente			
Pasivo por impuesto diferido	<u>6.663,23</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

7.2. 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 2012 y 2011, se calcula en un 23% y 24% respectivamente sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% y 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

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

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
(Pérdida) según estados financieros,	(111.584,94)	(254.783,11)
(+) Gastos no deducible locales	<u>83.539,52</u>	<u>275.001,93</u>
(Pérdida) Utilidad tributaria	(28.045,42)	20.218,82
Tasa impuesto a la renta	<u>23%</u>	<u>24%</u>
Impuesto a la renta causado	0,00	4.852,52
Anticipo impuesto a la renta año corriente	27.428,24	7.059,89
Retenciones en la fuente ejercicio fiscal	143,44	0,00
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>27.428,24</u>	<u>7.059,89</u>

Adicionalmente la legislación Ecuatoriana contempla el pago de un anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente (2012) que para el caso de la Compañía corresponde a un valor equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros del año 2011:

0,2% Del patrimonio total	US\$ 6.369,95
0,2% Del total de costos y gastos	1.740,62
0,4% Del activo total	15.755,54
0,4% Del total de ingresos	<u>3.562,12</u>
	US\$ <u>27.428,23</u>

Al valor del anticipo determinado se restan las retenciones de impuesto a la renta realizadas a la Compañía durante el año 2011 (US\$ 0,00) y el saldo se pagó en dos cuotas iguales en los meses de julio (US\$ 13.714,12) y septiembre del 2012 (US\$ 13.714,11).

La legislación ecuatoriana establece que el anticipo de impuesto a la renta se aplica con cargo al impuesto a la renta causado del ejercicio corriente (2012), es decir origina crédito tributario, pero únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado.

Cuando el impuesto a la renta causado, con base a la tarifa establecida para sociedades (2012 US\$ 0,00 y 2011 US\$ 4.852,52) es menor que el anticipo calculado (2012 US\$ 27.428,24 y 2011 US\$ 7.059,89), el pago del anticipo se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta y es el que se considera para la liquidación del impuesto.

En resumen, para el año 2012 como la Compañía presenta pérdidas, el valor de impuesto a la renta causado corresponde a US\$ 27.428,24.

Luego de la conciliación la pérdida tributaria del ejercicio 2012 asciende a US\$ 28.045,42.

Al 31 de diciembre del 2012 son susceptibles de revisión las declaraciones de impuesto a la renta de los años comprendidos entre el período 2005 al 2012.

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(8) Propiedades, mobiliario y equipos

Un detalle de la propiedad, mobiliario y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Terrenos	2.569.833,00	2.487.188,60	2.487.188,60
Edificios e instalaciones	1.830.351,09	1.754.376,89	1.679.400,01
Muebles y enseres	20.314,00	69.905,72	69.905,72
Maquinaria y equipo	3.177,00	0,00	0,00
Equipos de oficina	7.232,71	28.038,09	26.362,38
Equipos de cómputo	<u>50.221,00</u>	<u>124.892,93</u>	<u>124.842,93</u>
Total propiedad, mobiliario y equipo	4.481.128,80	4.464.402,23	4.387.699,64
(-) Depreciación acumulada	<u>(553.714,06)</u>	<u>(607.620,16)</u>	<u>(575.158,17)</u>
Total	<u>3.927.414,74</u>	<u>3.856.782,07</u>	<u>3.812.541,47</u>

El movimiento de propiedades, mobiliario y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	3.856.782,07	3.812.541,47
Aumentos al costo	101.461,34	76.702,59
Deterioro, neto	(182.905,74)	0,00
Ajustes por adopción de NIIF`s, neto	210.669,14	0,00
Gasto depreciación del año	<u>(58.592,07)</u>	<u>(32.461,99)</u>
	<u>3.927.414,74</u>	<u>3.856.782,07</u>

(9) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

El siguiente es un detalle del saldo de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	<u>Diciembre 31,</u>		<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Corriente			
Cuentas por pagar comerciales			
Acreedores y proveedores (a)	7.006,20	15.609,08	17.989,94
Otras cuentas por pagar			
Anticipo de clientes (b)	1.025,00	125,00	4.304,00
Otros (c)	<u>3.863,57</u>	<u>47.618,35</u>	<u>59.361,55</u>
Subtotal	<u>4.888,57</u>	<u>47.743,35</u>	<u>63.665,55</u>
Total	<u>11.894,77</u>	<u>63.352,43</u>	<u>81.655,49</u>

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

- (a) Al 31 de diciembre del 2012 las cuentas de acreedores y proveedores por pagar incluyen principalmente saldos pendientes de pago a personas naturales y personas jurídicas por la compra de bienes o servicios relacionados con suministros, servicio de transporte, atenciones al personal, servicios básicos, etc.
- (b) Los anticipos de clientes representan valores entregados por anticipo por parte de los padres o representantes legales de los estudiantes. Estos valores son aplicados a las facturas de servicio de educación una vez que éstas son emitidas.
- (c) Debido a que la compañía no cuenta con el servicio de pago de colegiatura mediante una institución financiera, al 31 de diciembre del 2012 quedó pendiente de identificar depósitos efectuados por los padres de familia o representantes de los estudiantes por US\$ 3.863,57. Este valor se muestra sobreestimado en el saldo de cuentas por cobrar al cierre del ejercicio 2012.

(10) Obligación por beneficios a empleados

Las obligaciones corrientes de la Compañía por beneficios a los empleados por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se muestran a continuación:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2012	2011	2011
Corriente			
Sueldos por pagar	27.584,45	0,00	29.067,06
Décimo tercer sueldo	2.633,54	2.479,22	19.040,90
Décimo cuarto sueldo	6.314,90	4.904,52	5.644,67
Vacaciones	0,00	1.250,70	3.805,82
Obligaciones con el IESS	92.684,29	96.753,03	97.096,48
	129.217,18	105.387,47	154.654,93
 No Corriente			
Obligaciones con el IESS (a)	157.337,57	137.813,52	182.679,54

- (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 a cinco años plazo con pagos mensuales de US\$ 7.468,96, adicionales a un pago inicial por US\$ 56.200,45. Este convenio se encuentra garantizado mediante hipoteca del inmueble de propiedad de la Compañía, a favor del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

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 los otros pasivos financieros presentan el siguiente detalle:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
Corriente			
Cuentas por pagar socios (a)	<u>76.362,03</u>	<u>0,00</u>	<u>45.000,00</u>
 No Corriente			
Cuentas por pagar socios (b)	<u>464.111,63</u>	<u>235.508,97</u>	<u>0,00</u>

(a) Corresponde al saldo de capital pendiente de pago por parte de la Compañía a favor de 3 accionistas. Estos préstamos devengan una tasa de interés del 18% anual a un plazo de 18 meses con cancelaciones mensuales de capital más interés. Al 31 de diciembre del 2012 quedó pendiente de pago el dividendo correspondiente al mes de diciembre por US\$ 4.660,10.

(b) 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 2012 y 2011, no han devengado intereses y no tienen un plazo de vencimiento específico.

(12) Obligación de Beneficios Definidos

Un resumen de la obligación de beneficios definidos es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
No Corriente			
Jubilación patronal (a)	<u>160.075,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

(a) De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, 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.

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Al 31 de diciembre del 2012 en el saldo de ésta cuenta, se encuentra incluido US\$ 1.061,00 correspondiente a la provisión por desahucio.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía tiene registrada una provisión por este concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

(13) Patrimonio

Capital Social - El capital social autorizado, está constituido por 10.000,00 participaciones de US\$ 0,40 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.

(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>2012</u>	<u>2011</u>
Sección preescolar	61.412,50	48.136,00
Sección primaria	210.933,00	237.603,00
Sección secundaria	<u>666.200,68</u>	<u>578.876,00</u>
Total	<u><u>938.546,18</u></u>	<u><u>864.615,00</u></u>

(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>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Costo de ventas</u>		
Sueldos personal docente	272.662,61	222.930,00
Transporte del alumnado	68.409,51	68.847,65
Mantenimiento, reparaciones y equipos menores	59.409,12	54.408,16
Depreciaciones	<u>58.592,07</u>	<u>32.461,99</u>
	<u><u>459.073,31</u></u>	<u><u>378.647,80</u></u>
<u>Gastos de ventas y administrativos</u>		
Gastos administrativos	<u><u>570.387,20</u></u>	<u><u>497.868,18</u></u>

ARCTURUS CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

(16) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2012 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.

(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\$ 39.338,05 y US\$ 166.022,21 por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, respectivamente. Esta situación afecta la capacidad de cumplir con sus compromisos de corto plazo.

La administración consciente de esta situación ha implementado alternativas para mejorar la posición financiera de la Compañía, lo cual ha producido una mejora sustancial con respecto al ejercicio anterior.

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 2012 y la fecha de preparación de nuestro informe (Julio 19 de 2013) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.