

ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

INDICE

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambio en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Abreviaturas usadas:

US \$	-	Dólares de Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
Compañía	-	ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de la compañía **ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)**, al 31 de diciembre del 2005 y los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros, basados en los resultados de nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía **ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)**, al 31 de diciembre del 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en la República del Ecuador.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 510

Abril 20 del 2006
Guayaquil - Ecuador

C.P.A. Ángel Preciado Quirumbay

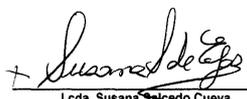


ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)

**BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**
(Expresado en dólares americanos)

<u>ACTIVO</u>		<u>NOTAS</u>	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		<u>NOTAS</u>
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
Caja y Bancos	3	6.017,59	Cuentas y Documentos por Pagar	9	140.580,42
Documentos y Cuentas por Cobrar	4	29.450,24	Proveedores		2.635,20
Clientes		23.974,49	Anticipo de Clientes		2.084,25
Empleados		3.408,25	Otras Cuentas por Pagar		135.860,97
Anticipos de Proveedores y Contratistas		2.067,50			
Inventarios		3.287,70	Pasivos Acumulados	10	9.869,86
Gastos Pagados por Anticipado	5	3.225,06	Obligaciones Fiscales	10	1.440,63
Total Activos Corrientes		41.980,59	Total Pasivo Corriente		151.890,91
ACTIVOS NO CORRIENTES			PASIVOS NO CORRIENTES		
Propiedades, Planta y Equipos	6	119.157,21	Cuentas por Pagar Largo Plazo	11	1.380.000,00
Cuentas por Cobrar Accionistas		500,00	Total Pasivos		1.531.890,91
Documentos y Cuentas por Cobrar Largo Plazo	7	243.515,95	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (según estado adjunto)		525,07
Otros Activos y Cargos Diferidos	8	1.127.262,23	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.532.415,98
TOTAL ACTIVOS		1.532.415,98			

Las notas explicativas anexas 1 al 14 son parte integrante de los Estados Financieros


Lcda. Susana Salcedo Cueva
Gerente General
Academia Buque Mayor S.A.


CBA. Julio Córdova Empuño
Contador General
Academia Buque Mayor S.A.

ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

(Expresado en dólares americanos)

NOTAS

INGRESOS

Ingresos por Servicios 606.261,75

GASTOS OPERACIONALES

Gastos de Administración (79.831,18)
Gastos de Generales (Docentes y de Formación) (206.889,06)
Gastos de Depreciación y Amortización (186.894,85)
Gastos Financieros (134.999,56) (608.614,65)

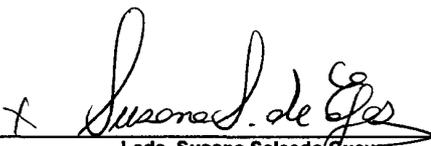
UTILIDAD / PÉRDIDA OPERACIONAL (2.352,90)

INGRESOS NO OPERACIONALES

Otros Ingresos Operativos 1.377,97 1.877,97

UTILIDAD / PÉRDIDA NETA (474,93)

Las notas explicativas anexas 1 al 14 son parte integrante de los Estados Financieros


Lcda. Susana Salcedo Nueva
Gerente General
Academia Buque Mayor S.A.


CBA. Julio Córdova Empuño
Contador General
Academia Buque Mayor S.A.

ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dólares americanos)

	Capital Social		Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
	De Accionistas (suscrito o asignado)	Suscrito No Pagado			
Saldo ajustados al 1 de enero del 2005	1.000,00	(500,00)	-	-	500,00
Provisión por pago de capital suscrito asumido por los accionistas		500,00			500,00
Utilidad o Pérdida del Ejercicio				(474,93)	(474,93)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	1.000,00	-	-	(474,93)	525,07

Las notas explicativas anexas 1 al 14 son parte integrante de los Estados Financieros


 Lcda. Susana Salcedo Cusivi
 Gerente General
 Academia Buque Mayor S.A.


 CBA. Julio Córdova Empuño
 Contador General
 Academia Buque Mayor S.A.

ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 (Expresado en dólares americanos)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad del año	(474,93)
Más (menos) cargos (créditos) a Resultados que no representan movimientos de efectivo:	
Depreciación	15.384,25
Amortización de cargos diferidos	171.510,60
	<u>186.419,92</u>
Cambios en Activos y Pasivos	
(Disminución) de Documentos y Cuentas por Cobrar	11.021,03
(Aumento) de Inventarios	(3.287,70)
(Aumento) en Pagos Anticipados	(3.225,06)
(Aumento) en Otros Activos y Cargos Diferidos	(560.213,63)
(Aumento) en Documentos y Cuentas por Pagar	104.365,17
(Disminución) en Impuestos por Pagar	(1.360,61)
(Aumento) de Pasivos Acumulados	9.094,82
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(257.186,06)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adiciones netas de Propiedades Planta y Equipos	(115.138,61)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(115.138,61)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones a Largo Plazo	630.000,00
Disminución en Compañías Relacionadas	(288.284,81)
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>341.715,19</u>
Disminución neta del efectivo	(30.609,48)
Efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año	36.627,07
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año	(1) <u>6.017,59</u>

(1) Véase nota 3

Las notas explicativas anexas 1 al 14 son parte integrante de los Estados Financieros


Lcda. Susana Salcedo Cueva
Gerente General
Academia Buque Mayor S.A.


CBA. Julio Córjova Empuño
Contador General
Academia Buque Mayor S.A.

ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

NOTA 1 - IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La compañía Academia Buque Mayor S.A. (BUQMAYOR), fue constituida en la ciudad de Guayaquil provincia del Guayas mediante escritura pública el 01 de junio del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de junio del mismo año con el nombre de "Academia Naval Buque Mayor S.A. (ANAVAL B.M.)", con el objeto principal de dedicarse a las actividades de enseñanza a nivel de primaria. El 17 de septiembre del 2004 cambia su denominación social por la de Academia Buque Mayor S.A. (BUQMAYOR) mediante escritura pública del mismo día, y fue inscrita en el Registro Mercantil el 17 de noviembre del mismo año, para dar cumplimiento a la resolución No.04-G-IJ-0005630 de la Superintendencia de compañías del 5 de octubre del 2004. Cifrándose estrictamente a los párrafos 61, 62 y 63 del marco de conceptos para la preparación y presentación de Estados Financieros escogidos por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y el artículo 30 sección dos del reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

La actividad principal de la compañía es la de proveer servicios educativos a nivel preescolar, primaria, secundaria y superior, de conformidad con programas de estudios establecidos por el Ministerio de Educación en el Ecuador.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Preparación de los Estados Financieros -

Los Estados Financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías y están basados en el costo histórico. Las cifras presentadas por la compañía son presentadas en dólares de los Estados Unidos de América, moneda que fue adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000.

b) Efectivo y Equivalentes del Efectivo -

Incluye efectivo de los fondos fijos, depósitos en bancos, neto de sobregiros bancarios. (Véase nota 3).

c) Documentos y Cuentas por Cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar a los clientes por concepto de pensiones, están registrados al valor de venta por los servicios educativos, menos los cobros realizados.

d) Propiedad, Planta y Equipo -

Se presentan al costo histórico, según corresponda menos la depreciación acumulada.

Los valores de las propiedades plantas y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

Las depreciaciones se registran de la siguiente forma: con cargo a las operaciones del año utilizando las tasas estimadas y estipuladas en la ley de régimen tributario interno, siguiendo el método de línea recta.

e) Otros Activos y Cargos Diferidos

Incluye entre otros, desembolsos realizados para fines del negocio en concepto de gastos de edificio, instalaciones, construcciones y nuevas adecuaciones, las que se amortizan en 5 años a razón del 20% anual.

f) Provisión para el impuesto a la renta

En vista de que la compañía recién inició sus actividades operativas en el mes de abril del periodo en revisión, no ha generado Impuesto a la Renta debida a que obtuvo una pérdida contable en el periodo 2005.

g) Reconocimiento de ingresos

La compañía reconoce ingresos por los servicios educativos que ofrece a sus alumnos, cuando es facturado y proporcionado el servicio, dentro de los plazos estipulados según la política interna de la compañía.

h) Uso de estimaciones

La preparación de los Estados Financieros de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en la República del Ecuador, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los Estados Financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2005 se compone de la siguiente manera:

	US \$
Caja	915.46
Bancos	5,102.13 (a)
TOTAL EFECTIVO DISPONIBLE	6,017.59

(a) Corresponde a valores que fueron depositados en la cuenta corriente dólares No. 02-00605052-9 del Produbanco.

NOTA 4 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005 un detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	US \$	
Cientes (Primaria y secundaria; Tarjetas de crédito y cheques protest.)	23,974.49	(a)
Empleados	3,408.25	(b)
Anticipo de Proveedores	2,067.50	
TOTAL	<u>29,450.24</u>	

- (a) Lo conforman facturas, vouchers y cheques protestados pendientes de cobro por las pensiones de los servicios educativos que presta dicha institución, a los alumnos de los niveles primaria y secundaria, sus cobros se efectúan los primeros meses del año 2006.
- (b) Comprende principalmente, anticipos dados en efectivo a los empleados de la compañía como adelanto de sus sueldos, los cuales serán liquidados una vez realizada la cancelación total de los mismos.

NOTA 5 – PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2005, lo conforman valores retenidos a la compañía por concepto de retenciones en la fuente, los que serán utilizados como crédito fiscal para el pago de impuesto a la renta anual.

NOTA 6- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El saldo y movimiento del rubro durante el año se detalla a continuación:

	US \$	Tasa anual de Depreciación
<u>No depreciables</u>		
Obras y activos en proceso	3,217.49	
<u>Depreciables</u>		
Muebles y Enseres	13,618.82	10%
Equipos de Oficina	17,444.59	10%
Equipos de Computación	33,049.70	33%
Otros Activos Fijos (Equipos Varios y de Seguridad)	<u>67,210.86</u>	10%
Total costo	134,541.46	
Depreciación acumulada	<u>(15,384.25)</u>	
Total Activos Fijos	<u>119,157.21</u>	

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	<u>US \$</u>
Saldo al 1 de enero del 2005	19,402.85
Adiciones	116,376.38
Otras adiciones	3,217.49
Depreciaciones	(15,384.25)
Reclasificaciones	(4,455.26)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<hr/> 119,157.21

NOTA – 7 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005, representan derechos adquiridos con las compañías Centro de Estudios LOGOS y Servieduca S.A., los cuales no están sujetos a intereses y no poseen fecha definida de pago, sin embargo la administración considera que dichos valores serán liquidados a Largo plazo.

		<u>US \$</u>
<u>Cuentas por Cobrar a Largo Plazo</u>		
Servieduca S.A.	(a)	229,074.99
Centro de Estudios Logos		14,440.96
TOTAL		<hr/> 243,515.95

(a) Comprende principalmente valores por cobrar por servicios educativos proporcionados por Servieduca S.A. según documentos No. 1330 de noviembre 1 y No. 1787 de diciembre 1 del 2005 cuyo valor asciende a US \$ 229,074.99, además de otros valores asumidos en concepto de pagos realizados a terceros.

NOTA 8.- OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2005 se compone de la siguiente manera:

	<u>US \$</u>
<u>Inversiones</u>	
Gastos Preoperacionales	57,234.20
Edificaciones en Curso	1,241,037.64
Gastos de Constitución	500.99
(-) Amortización Acumulada	(171,510.60)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<hr/> 1,127,262.23

ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

Incluye entre otros, desembolsos realizados para fines del negocio en concepto de gastos de edificio, instalaciones, construcciones y nuevas adecuaciones, las que se amortizan en 5 años a razón del 20% anual.

NOTA 9.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 se compone de la siguiente manera:

	US\$
Proveedores	2,635.20
Anticipo de Clientes	2,084.25
Otras Cuentas por Pagar	135,860.97 (a)
TOTAL	140,580.42

(a) Comprende principalmente provisión de intereses por pagar por US \$ 133,235.48 a Global Grain International INC., en concepto de préstamos adquiridos los cuales devengan intereses y plazos reajustables. (VER NOTA 11)

NOTA - 10 OBLIGACIONES FISCALES - PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2005, comprende las obligaciones que mantiene la empresa con el Servicio de Rentas Internas, y las provisiones de beneficios sociales que por ley le corresponden a los empleados.

NOTA - 11 PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005, representan:

Valores por pagar en concepto de préstamos adquiridos durante el periodo 2004 y 2005 con la compañía Global Grain International INC., con el objeto de cubrir eventualidades que pudieran surgir en el giro ordinario del negocio, los cuales devengan intereses y plazos reajustables. (VER NOTA 9)

Lo siguiente es un resumen de las principales transacciones que durante el año 2005 ha tenido la compañía con Global Grain International INC.:

	US \$	Condiciones pago
Saldo al 1 Enero 2005	750,000.00	
Préstamos 2004	100,000.00	(a) Int. 10.16%.Plazo 36 m.
	100,000.00	Int. 10.16%.Plazo 36 m.
	150,000.00	Int. 10.16%.Plazo 36 m.
	100,000.00	Int. 9.65%.Plazo 36 meses
	100,000.00	Int. 9.65%.Plazo 36 meses
	100,000.00	Int. 9.65%.Plazo 36 meses
	100,000.00	Int. 9.65%.Plazo 36 meses
Préstamos 2005	100,000.00	Int. 8.03%.Plazo 36 meses
	100,000.00	Int. 8.03%.Plazo 36 meses
	100,000.00	Int. 8.03%.Plazo 36 meses
	180,000.00	Int. 8.03%.Plazo 36 meses
	150,000.00	Int. 9%. Plazo 36 meses
TOTAL	1,380,000.00	

ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

NOTA- 12 CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 del 2005, el capital social de la compañía está conformado por 100 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 10.00.

NOTA- 13 IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

La compañía hasta la fecha de preparación de los Estados Financieros (marzo 22 del 2006) no ha sido fiscalizada, los registros contables se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades tributarias. La Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

NOTA - 14 EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de este informe (abril 20 del 2006) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos.