

116032

ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006



ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

ABREVIATURA UTILIZADA:

US\$ - Dólares Estadounidense

La Compañía - Academia Buque Mayor S.A. (BUQMAYOR)



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas y Junta de Directores de

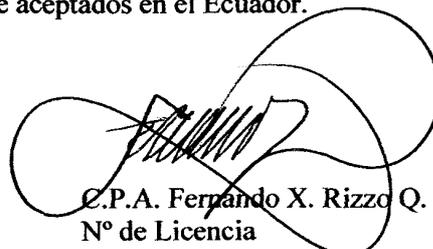
ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Academia Buque Mayor S.A. (BUQMAYOR) al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio 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 nuestra auditoría. Los estados financieros de Academia Buque Mayor S.A. (BUQMAYOR) al 31 de diciembre del 2005, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 20 de abril del 2006, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que 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 sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes 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 referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Academia Buque Mayor S.A. (BUQMAYOR) al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

SC-RNAE - 569
Abril 10, 2007
Guayaquil - Ecuador



C.P.A. Fernando X. Rizzo Q.
Nº de Licencia
Profesional: 33.954

ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)

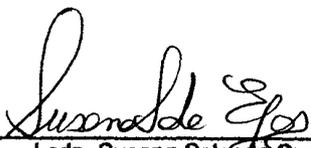
BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

(Expresado en dólares estado unidenses)

<u>Activo</u>	<u>NOTAS</u>	
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos		200,00
Documentos y cuentas por cobrar		
Clientes	48.994,20	
Terceros	8 390.468,86	
Otras	2 216.676,52	656.139,58
Inventarios		<u>1.812,44</u>
Total del activo corriente		658.152,02
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	3	112.563,56
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	4	907.133,69
Total del activos		<u>1.677.849,27</u>
 <u>Pasivo y patrimonio</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiros bancarios		4.903,16
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	1.932,96	
Otras	<u>26.667,60</u>	28.600,56
Pasivos acumulados		
Intereses por pagar		<u>62.125,41</u>
Total del pasivo corriente		95.629,13
PASIVO A LARGO PLAZO	5	1.581.362,00
PATRIMONIO (según estado adjunto)		858,14
Total del pasivo y patrimonio		<u>1.677.849,27</u>

Ver notas a los estados financieros

x 
Lcda. Susana Salcedo Cueva
Gerente General


CBA. Julio Cordova Empuño
Contador General

ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)

**ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(Expresado en dólares estado unidenses)

NOTAS

Ingresos por servicios educativos, netos		891.612,19
Costos por servicios educativos		<u>315.406,13</u>
Utilidad bruta		576.206,06
Gastos de operación, neto:		
De administración	180.805,88	
Depreciaciones	22.524,58	
Amortizaciones	261.919,07	
Gastos financieros	<u>110.230,19</u>	<u>575.479,72</u>
Utilidad operacional		726,34
Otros, netos:		
Otros ingresos	1.136,28	
Otros egresos	<u>1.339,15</u>	<u>-203,87</u>
Utilidad antes de participación trabajadores		522,47
Participación trabajadores		<u>78,37</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		444,10
Impuesto a la renta		111,03
Utilidad neta del año		<u><u>333,07</u></u>

Ver notas a los estados financieros



Lda. Susana Salcedo Cueva
Gerente General



CBA. Julio Cordova Empuño
Contador General

ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(Expresado en dólares estado unidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2006	1.000,00	-474,93	0,00	525,07
Utilidad neta del año			333,07	333,07
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>1.000,00</u>	<u>-474,93</u>	<u>333,07</u>	<u>858,14</u>

Ver notas a los estados financieros

X 

Lda. Susana Salcedo Cueva
Gerente General



CBA. Julio Cordova Empuño
Contador General

ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)

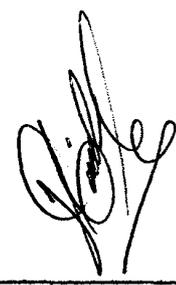
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(Expresado en dólares estado unidenses)

Flujo de efectivo de las actividades de operación	
Recibido de clientes	694.308,10
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-659.004,61
Intereses pagados	-201.485,20
Otros, neto	-203,87
Efectivo neto usado actividades operativas	<u>-166.385,58</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión	
Adiciones, netas de propiedades, planta y equipos	-19.148,36
Adiciones de Cargos diferidos y otros activos	-21.645,65
Efectivo neto usado actividades inversión	<u>-40.794,01</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento	
Obligaciones a largo plazo	201.362,00
Efectivo neto proveniente actividades financiamiento	<u>201.362,00</u>
Disminución neta de efectivo	-5.817,59
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	6.017,59
Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>200,00</u>

Ver notas a los estados financieros


Lcda. Susana Salcedo Cueva
Gerente General


CBA. Julio Cordova Empuño
Contador General

ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)

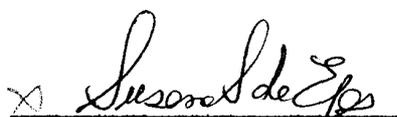
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 (CONTINUA)**

(Expresado en dólares estado unidenses)

**Conciliación de la utilidad neta del año con el efectivo
neto usado en las actividades de operación:**

Utilidad neta del año	333,07
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo utilizado en operaciones:	
Depreciaciones	22.524,52
Amortizaciones	261.919,13
Ajustes	3.217,49
	<u>287.994,21</u>
(Aumento) Cargos diferidos y otros activos	<u>-20.144,94</u>
	<u>267.849,27</u>
Cambios en activos y pasivos:	
Documentos y cuentas por cobrar	-410.752,40
Inventarios	1.475,26
Sobregiros bancarios	4.903,16
Documentos y cuentas por pagar	41.249,20
Pasivos acumulados	-71.110,07
Efectivo neto usado actividades operativas	<u><u>-166.385,58</u></u>

Ver notas a los estados financieros


Lcda. Susana Salcedo Gueva
Gerente General


CBA. Julio Córdova Empuño
Contador General

ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

NOTA 1.- OPERACIONES Y POLITICAS CONTABLES

La compañía está constituida en la ciudad de Guayaquil desde el 1 de junio del 2004 con el nombre de Academia Naval Buque Mayor S.A. (ANAVAL B.M.). Posteriormente el 17 de septiembre del 2004 cambia su denominación social por la de Academia Buque Mayor S.A. (BUQMAYOR).

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

Para poder ejercer en debida forma tal actividad, la Compañía precisa contar con una infraestructura que reúna las condiciones adecuadas para el normal funcionamiento, por lo que el 29 de noviembre del 2004 la Compañía celebra con Industria Avícola El Líder S.A. un contrato de comodato, en la que esta última entrega en calidad de préstamo en Uso o Comodato un inmueble que es de su propiedad ubicado a la margen izquierda del carretero Guayaquil-Salinas, a la altura del kilómetro catorce y medio para que lo use gratuitamente y lo restituya después de terminado su uso, en el mismo estado o en mejores condiciones en que lo recibe. El plazo del mencionado contrato es de quince años a contarse desde le 1 de julio del 2004 pudiendo renovarse por un periodo igual, menor o mayor de manera que al finalizar el mismo Avícola El Líder S.A. tendrá a su favor y en su beneficio la propiedad de las construcciones que sobre el inmueble se hicieren.

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de los estados financieros.

Documentos y cuentas por cobrar

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes están registrados al valor de venta por los servicios educativos, menos los cobros realizados, neto de una provisión para cuentas incobrables.

Propiedades, planta y equipos

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de las propiedades, planta 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.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año, utilizando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada del activo.

Cargos diferidos y otros activos

Se muestran al costo histórico e incluyen principalmente, desembolsos relacionados a la actividad de la Compañía, en concepto de inversiones realizadas en la construcción y mejoras significativas del inmueble en el cual realiza sus actividades, las que se amortizan en 5 años a razón del 20% anual. (Ver nota 4)

Impuesto a la renta

Provisión con cargo a resultados a la tasa del 25% para impuesto a la renta, la misma que fue provisionada sin la respectiva conciliación de ingresos exentos y gastos no deducibles de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Participación de los trabajadores en las utilidades

Provisión con cargo a resultados del ejercicio en que se devenga a la tasa del 15% de la utilidad anual.

NOTA 2.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006, incluye principalmente cuentas por cobrar a Albany Agency por US\$ 201 mil con vencimiento en el corto plazo.

NOTA 3.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

	<u>US\$</u>	<u>Tasa anual depreciación</u>
Muebles y enseres	13.618,82	10%
Equipos de oficina	18.216,61	10%
Equipos de computación	37.580,10	33%
Equipos varios de seguridad	81.056,80	10%
	<u>150.472,33</u>	
Menos - depreciación acumulada	<u>-37.908,77</u>	
	<u>112.563,56</u>	

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

Saldo al 1 enero del 2006	119.157,21
adquisiciones	19.148,36
depreciaciones	-22.524,52
reclasificaciones	-3.217,49
Saldo al 31 diciembre del 2006	<u>112.563,56</u>

NOTA 4.- CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

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

	<u>US\$</u>
Gastos preoperacionales	57.234,20
Edificaciones en curso	1.262.683,29
Gastos de constitución	500,99
Intereses diferidos	20.144,94
	<u>1.340.563,42</u>
Menos - amortización acumulada	<u>-433.429,73</u>
	<u>907.133,69</u>

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

Saldo al 1 enero del 2006	1.127.262,23
adiciones intereses diferidos	20.144,94
adquisiciones	21.645,65
amortizaciones	-261.919,13
Saldo al 31 diciembre del 2006	<u>907.133,69</u>

NOTA 5.- PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006, representan préstamos a Global Grain International con vencimiento promedio de 36 meses e intereses del 9% promedio anual.

NOTA 6.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2006, está representado por 100 acciones ordinarias y nominativas de US\$10 de valor nominal unitario.

NOTA 7.- IMPUESTOS

La compañía hasta la fecha de preparación de los estados financieros (abril 10, 2007), las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión desde el año 2004 hasta el año 2006, sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

NOTA 8.- CUENTAS POR COBRAR A TERCEROS

El saldo de cuentas por cobrar a terceros se detalla a continuación:

	<u>Cuentas por cobrar</u>
Servieduca S.A.	375.109,21
Logosa	<u>15.359,65</u>
Total	<u>390.468,86</u>

Los saldos por cobrar a terceros no están sujetos a intereses y no poseen fechas definidas de cobro; sin embargo, la Administración considera que dichos valores serán liquidados en el corto plazo.

NOTA 9.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 10, 2007) 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.