

**ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances Generales

Estados de resultados

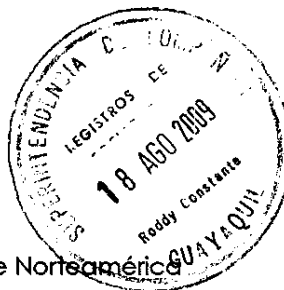
Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólar de los Estados Unidos de Norteamérica
La Compañía	-	Academia Buque Mayor S.A. (BUQMAYOR)
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicios de Rentas Internas
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financieras



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y  
Accionistas de

**ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)**

Guayaquil, Abril 20 del 2009

### Introducción:

1. He auditado los balances generales adjuntos de **ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y del flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

### Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

### Responsabilidad del Auditor Independiente:

3. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mi auditoría. Efectué mi auditoría de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito




A los miembros del Directorio y  
Accionistas de  
**ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)**  
Guayaquil, Abril 20 del 2009

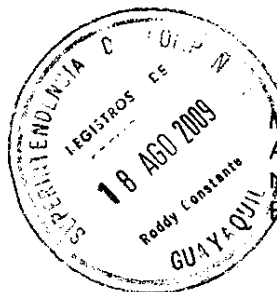
de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para expresar una opinión.

**Opinión:**

3. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y el flujo de efectivo por los años terminados a esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: SC-RNAE-2 No.520



Marco Suriaga  
Auditor Independiente  
No. de Licencia  
Profesional: 24.529

**ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)**

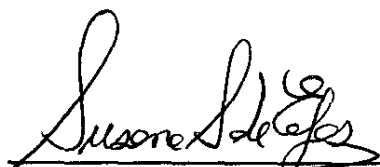
**BALANCE GENERAL**


**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresado en dólares estado unidenses)

<u>Activo</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	11,430	1,799
Inversiones Temporales	28,076	
Documentos y cuentas por cobrar		
Clientes	100,209	96,603
Terceros	424,724	392,178
Otras	427,532	259,317
Inventarios	4,356	1,371
Pagos anticipados	37,473	6,289
Total del activo corriente	1,033,801	757,557
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	113,928	108,337
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	810,609	955,412
Total del activos	<u>1,958,337</u>	<u>1,821,307</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Sobregiros bancarios		0
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	16,836	4,229
Otras	72,013	36,604
Pasivos acumulados		
Intereses por pagar	232,919	146,446
Total del pasivo corriente	321,768	187,278
PASIVO A LARGO PLAZO	1,631,352	1,631,352
PATRIMONIO (según estado adjunto)	5,217	2,677
Total del pasivo y patrimonio	<u>1,958,337</u>	<u>1,821,307</u>

Véase: Notas a los estados financieros desde la No. 1 hasta la No. 13.

  
Lcda. Susana Salcedo Cueva  
Gerente General

  
CBA. Joffre Palma  
Contador General

**ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)**

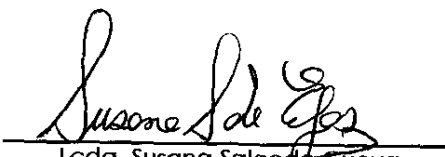
**ESTADO DE RESULTADOS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresado en dólares estado unidenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ingresos por servicios educativos, netos	924,830	734,842
Costos por servicios educativos	<u>354,818</u>	<u>329,649</u>
Utilidad bruta	570,012	405,193
Gastos de operación, neto:		
De administración	307,469	237,863
Depreciaciones	22,411	25,561
Amortizaciones	151,602	138,740
Gastos financieros	<u>88,614</u>	<u>1,636</u>
Total gastos de operación, neto	<u>570,096</u>	<u>403,800</u>
Utilidad operacional	-84	1,393
Otros, netos:		
Otros ingresos	4,662	1,812
Otros egresos	<u>592</u>	<u>352</u>
Total otros, neto	<u>4,070</u>	<u>1,459</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	3,985	2,853
Participación trabajadores	<u>598</u>	<u>428</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	3,388	2,425
Impuesto a la renta	847	606
Utilidad neta del año	<u><u>2,541</u></u>	<u><u>1,819</u></u>

Véase: Notas a los estados financieros desde la No. 1 hasta la No. 13.

  
Lcda. Susana Salcedo Cueva  
Gerente General

  
CBA. Joffre Palma  
Contador General

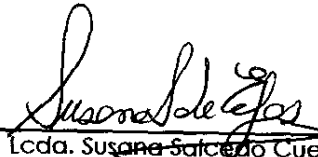
**ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)**

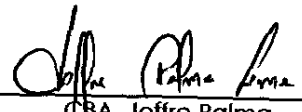
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresado en dólares estado unidenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>		
Recibido de clientes	921,730	688,344
Pagado a proveedores, empleados y cías relacionada	-851,153	-612,525
Intereses pagados	-2,141	-67,341
Otros, neto	4,070	1,459
Efectivo neto en actividades operativas	<u>72,507</u>	<u>9,937</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Adiciones, netas de propiedades, planta y equipos	-28,001	-21,335
Adiciones de Cargos diferidos y otros activos	-6,798	-36,993
Efectivo neto usado actividades inversión	<u>-34,800</u>	<u>-58,328</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		
Obligaciones a largo plazo	0	49,990
Efectivo neto proveniente actividades financiamiento	<u>0</u>	<u>49,990</u>
Disminución neta de efectivo	37,707	1,599
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	1,799	200
Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>39,506</u>	<u>1,799</u>

Véase: Notas a los estados financieros desde la No. 1 hasta la No. 13.

  
Lcda. Susana Saucedo Cueva  
Gerente General

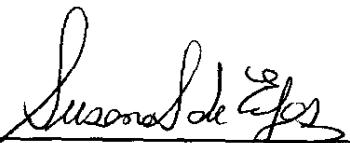
  
CBA. Joffre Palma  
Contador General

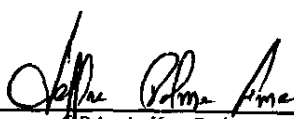
**ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007 ( CONTINUA )**  
(Expresado en dólares estado unidenses)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Conciliación de la utilidad neta del año con el efectivo neto usado en las actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del año	2,541	1,819
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo utilizado en operaciones:		
Depreciaciones	22,411	25,561
Amortizaciones	151,602	138,740
Ajustes	0	0
	<u>176,554</u>	<u>166,119</u>
(Aumento) Cargos diferidos y otros activos	0	-150,026
	<u>176,554</u>	<u>16,094</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	-172,883	-92,139
Inventarios	-2,985	442
Sobregiros bancarios	0	-4,903
Documentos y cuentas por pagar	-14,652	6,123
Pasivos acumulados	86,473	84,320
Efectivo neto en actividades operativas	<u><u>72,507</u></u>	<u><u>9,937</u></u>

Véase: Notas a los estados financieros desde la No. 1 hasta la No. 13.

  
Lcda. Susana Salcedo Cueva  
Gerente General

  
CBA. Joffre Palma  
Contador General

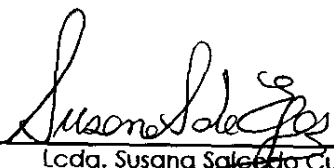
**ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)**

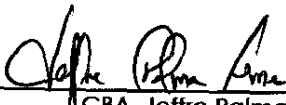
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresado en dólares estado unidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Pérdidas acumuladas</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2007	1,000	0	-475	333	858
Utilidad neta del año 2007				1,819	1,819
Saldos al 1 de enero del 2008	1,000	0	-475	2,152	2,677
Utilidad neta del año 2008				2,541	2,541
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>1,000</u>	<u>0</u>	<u>-475</u>	<u>4,692</u>	<u>5,217</u>

Véase: Notas a los estados financieros desde la No. 1 hasta la No. 13.

  
Lcda. Susana Salcedo Cueva  
Gerente General

  
CBA. Joffre Palma  
Contador General



**ACADEMIA BUQUE MAYOR S.A. (BUQMAYOR)**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

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 al 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 el 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.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES**

**a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las NEC emitidas por la Federación de Contadores del Ecuador, en un numero de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 4 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4, 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero 1 del año 2009. Desde enero 1 del 2009, la Superintendencia de Compañías deroga las resoluciones emitidas, por las cuales dispuso la aplicación obligatoria de las NEC en las entidades sujetas a su control y vigilancia.



## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES (Continuación)**

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad 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.

### **b) Efectivo y equivalente de efectivo -**

Incluye depósitos en bancos locales.

### **c) Documentos y cuentas por cobrar -**

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes están registrados al valor de la prestación de los servicios educativos, menos los cobros realizados, incluye préstamos otorgados a terceros y otras cuentas por cobrar, neto de una provisión para cuentas incobrables.

### **d) 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.

### **e) 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 amortizaron en 5 años a razón del 20% anual hasta el año 2006 y a partir del año 2007 se amortizan en 7 años a razón del 15% anual sobre el costo neto amortizable al 31 de diciembre del 2006 (Ver nota 1 y nota 5).

### **f) Reconocimiento de ingresos**

La Compañía reconoce ingresos por prestación de servicios educativos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de los servicios otorgados.

### **g) Intereses pagados.**

Están registrados bajo el método del devengado.



## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES (Continuación)

### h) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (25%) la misma que podrá reducirse al (15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Se calcula sobre la base de utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan con base en el impuesto por pagar exigible.

### i) 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.

### j) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración de la Institución efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de la Institución de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

## NOTA 3 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008, incluye principalmente cuentas por cobrar a Albany Agency por US\$ 201 mil el cual no devenga intereses y con vencimiento en el corto plazo.

## NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

	Tasa depreciación anual	2008	2007
Muebles y enceres	10%	38,291	23,646
Equipos de Oficina	10%	21,569	19,231
Equipo de computacion	33%	45,460	39,263
Equipos varios y de seguridad	10%	94,488	89,667
		<u>199,808</u>	<u>171,807</u>
Menos-depreciacion acumulada	-	85,881	- 63,469
		<u>113,928</u>	<u>108,337</u>
El movimiento del año es el siguiente			
Saldo al 1 de enero		108,337	112,564
adquisiciones		28,001	21,335
depreciaciones	-	22,411	- 25,561
reclasificaciones			
		<u>113,928</u>	<u>108,337</u>

## NOTA 5 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

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

	2008	2007
Gastos pre-operacionales	57,234	57,234
Edificaciones en curso(vease nota 1 y nota 2 literar c)	1,306,475	1,299,677
Gastos de constitucion	501	501
Intereses diferidos	170,171	170,171
	<u>1,534,381</u>	<u>1,527,582</u>
Menos-amortizacion acumulada	- 723,772	- 572,170
	<u>810,609</u>	<u>955,412</u>

El movimiento del año es el siguiente

Saldo al 1 de enero	955,412	907,134
adiciones intereses diferidos		150,026
adquisiciones	6,798	36,993
amortizaciones	- 151,602	- 138,740
	<u>810,609</u>	<u>955,412</u>

## NOTA 6 - PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2008, representan préstamos a Global Grain International con vencimiento promedio de 36 meses e intereses del 9% promedio anual.

Razon social prestamista	tipo de prestamo	fecha emision	fecha vencimiento	plazo prestamo	saldo dic -31	No. Registro Bco Central
Global Grain International	Capital Trabajo	27/08/2004	27/08/2007	36	100,000	04-1578
Global Grain International	Capital Trabajo	30/09/2004	30/09/2007	36	100,000	04-1807
Global Grain International	Capital Trabajo	04/10/2007	04/10/2007	36	150,000	04-1836
Global Grain International	Capital Trabajo	18/11/2004	18/11/2007	36	100,000	04-2167
Global Grain International	Capital Trabajo	22/11/2004	22/11/2007	36	100,000	04-2227
Global Grain International	Capital Trabajo	20/12/2004	20/12/2007	36	100,000	04-2407
Global Grain International	Capital Trabajo	04/02/2005	04/02/2008	36	100,000	05-237
Global Grain International	Capital Trabajo	28/02/2005	28/02/2008	36	100,000	05-367
Global Grain International	Capital Trabajo	28/02/2005	28/02/2008	36	100,000	05-367
Global Grain International	Capital Trabajo	28/02/2005	28/02/2008	36	100,000	05-367
Global Grain International	Capital Trabajo	21/03/2005	21/03/2008	36	180,000	05-477
Global Grain International	Capital Trabajo	20/05/2005	20/05/2008	36	150,000	05-917
Global Grain International	Capital Trabajo	30/11/2006	30/11/2009	36	201,352	626237
Global Grain International	Capital Trabajo	14/04/2007	16/04/2010	36	50,000	63707C
TOTAL GENERAL					<u>1,631,352</u>	

Durante el 2008 no se recibieron préstamos solo se devengaron intereses sobre los ya registrados.

## **NOTA 7 - IMPUESTO A LA RENTA**

### **Situación fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros (20 de Abril del 2009), la Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de sus constitución en el año 2004. Los años 2005 al 2008 inclusive, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de Diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

## **NOTA 8 - CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de Diciembre del 2008 y 2007 comprende 100 acciones ordinarias de valor nominal US\$10.00 cada una. La Compañía no mantiene el 10% en Reserva Legal sobre el capital suscrito.

## **NOTA 9 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas. Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007 se encuentran pendientes las apropiaciones del 10% de la Utilidad Neta.

## **NOTA 10 - PRINCIPALES TRANSACCIONES Y SALDOS CON TERCEROS**

Saldos con terceros al 31 de diciembre

	2008	2007
Cuentas por cobrar		
Servieduca S.A.	406,244	375,243
Logosa	18,480	16,935
Total	<u>424,724</u>	<u>392,178</u>

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

## **NOTA 11 - RECLASIFICACIONES**

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007, ciertos saldos incluidos en los estados financieros han sido reclasificados únicamente para propósitos de presentación de este informe.



#### **NOTA 12 - SITUACION LABORAL**

A la fecha de emisión de este informe (abril 20 del 2009), la Compañía no mantiene contratos con ninguna compañía intermediaria para la prestación de servicio de personal.

#### **NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 20 del 2009) 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.

\*\*\*\*\*

