

E D A T E C

**Ecuatoriana de Administración Técnica
Asesoría Industrial Financiera y Administrativa
Contabilidad y Auditoría**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

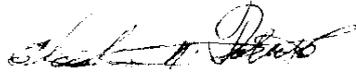
A los señores Accionistas de
ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.
Guayaquil, Ecuador.

He auditado los balances generales adjuntos de **ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de **ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.** Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalden las cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y disposiciones legales vigentes en la República del Ecuador.

Atentamente,



ING. ELADIO POTES CARVAJAL
C.P.A. 4.122
SC-RNAE No.044



Guayaquil, Febrero 12, 2010

Clemente Ballén 1823 y Esmeraldas Telf. 2361843-2365941-2510295-2510297-2525581
Casilla #6076 Guayaquil-Ecuador.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

ACTIVO	DIC-2009		DIC-2008	
	\$	% del TOTAL	\$	% del TOTAL
CORRIENTE:				
Caja y Bancos	428.605	7,3%	240.718	3,9%
Cuentas por Cobrar	1.368.017	23,3%	1.658.723	27,1%
Inventarios	186.664	3,2%	239.053	3,9%
Gtos y Pagos Anticipados	270.279	4,6%	265.817	4,3%
Total	2.253.565	38,4%	2.404.311	39,3%
FIJO-COSTO:				
Terrenos	508.690	8,7%	478.242	7,8%
Edificios	3.656.368	62,4%	3.522.164	57,6%
Construcciones en Proceso	42.174	0,7%	16.335	0,3%
Piscinas	408.035	7,0%	408.035	6,7%
Instalaciones	111.938	1,9%	109.056	1,8%
Maquinarias & Equipos	10.795	0,2%	6.515	0,1%
Equipos de Computación	156.122	2,7%	178.999	2,9%
Muebles & Enseres	429.224	7,3%	421.567	6,9%
Vehículos	0	0,0%	83.353	1,4%
Total al Costo	5.323.344	90,8%	5.224.266	85,4%
Depreciación Acumulada	-1.714.540	-29,2%	-1.511.115	-24,7%
ACTIVO FIJO NETO	3.608.804	61,6%	3.713.151	60,7%
TOTAL DEL ACTIVO	5.862.369	100,0%	6.117.462	100,0%
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
Préstamos & Sobregiros Bancarios proveedores	0	0,0%	120.522	
Otras Ctas. por Pagar	44.713	0,8%	18.426	0,3%
Nóminas y Pasivos Acumulados	289.956	4,9%	271.327	4,4%
Préstamos & Dividendos por Pagar a Accionistas	161.391	2,8%	525.075	8,6%
Participación Laboral	704.132	12,0%	147.507	2,4%
Impuesto sobre la Renta	299.840	5,1%	300.989	4,9%
	424.774	7,2%	426.401	7,0%
Total	1.924.806	32,8%	1.810.247	29,6%
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Provisión para Jubilación Patronal	1.980.881	33,8%	1.510.460	24,7%
TOTAL PASIVO	3.905.687	66,6%	3.320.707	54,3%
PATRIMONIO SOCIAL:				
Capital Social	151.200	2,6%	151.200	2,5%
Reserva Legal	86.755	1,5%	86.755	1,4%
Reserva de Capital	419.228	7,2%	419.228	6,9%
Utilidades no Distribuidas	0	0,0%	900.000	14,7%
Utilidad del Ejercicio	1.299.499	22,2%	1.239.572	20,3%
Total Patrimonio	1.956.682	33,4%	2.796.755	45,7%
TOTAL PASIVO Y PATRIM.SOCIAL	5.862.369	100,0%	6.117.462	100,0%

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2009

	2009		2008	
	US\$	%	US\$	%
VENTAS NETAS	9.545.719	100,0%	8.936.200	100,0%
GASTOS :				
Enseñanza	-4.874.831	-51,1%	-4.405.434	-49,3%
Administración	-2.060.091	-21,8%	-1.935.320	-21,7%
Mantenimiento Activos Fijos	-223.874	-2,3%	-225.471	-2,5%
Depreciación	-339.123	-3,6%	-346.829	-3,9%
Total	-7.497.919	-78,5%	-6.913.054	-77,4%
GASGOS FINANCIEROS	-23.687	-0,2%	-56.183	-0,6%
UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL	2.024.113	21,2%	1.966.963	22,0%
PARTICIPACION LABORAL	-299.840	-3,1%	-300.989	-3,4%
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-424.774	-4,4%	-426.401	-4,8%
UTILIDAD NETA	1.299.499	13,6%	1.239.573	13,9%

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

DETALLE	DIC-2009	DIC-2008
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad Neta	1.299.499	1.239.572
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	339.124	346.829
Provisión para Jubilación Patronal	470.421	148.181
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	290.706	-267.126
Disminución (Aumento) en Inventarios	52.389	-29.010
Disminución (Aumento) en Otros Activos Corrientes	-4.462	-41.783
Aumento (Disminución) en Proveedores	26.287	-45.286
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	-347.831	75.335
FLUJO NETO EN OPERACIONES	2.126.133	1.426.732
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	-234.777	-270.518
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-234.777	-270.518
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) en Préstamos Bancarios	-120.522	51.151
Aumento (Disminución) en Préstamos de Accionistas	556.625	-120.479
Pagos de Dividendos	-2.139.572	-909.425
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	-1.703.469	-978.753
Aumento neto en Caja y Bancos e Inversiones Temporales	187.887	177.461
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	240.718	63.257
Saldo al final del año	428.605	240.718

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWTH S.A.
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

DETALLE	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA de CAPITAL	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	PERDIDAS Y GANANCIAS
SALDOS AL 31 DIC. DEL 2008	2.796.755	151.200	86.755	419.228	900.000	1.239.572
EJERCICIO 2009						
Transferencia Utilidad Ejercicio Anterior		0			1.239.572	-1.239.572
Distribución Dividendos		-2.139.572			-2.139.572	
Utilidad Neta del Ejercicio		1.299.499				1.299.499
TOTAL A DIC.31 DEL 2009	1.956.682	151.200	86.755	419.228	0	1.299.499

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2009
Expresados en dólares de USA

NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑÍA:

La empresa se constituyó legalmente, de acuerdo con las Leyes de la República del Ecuador el 6 de Febrero del año 1962.

NOTA 2.- OPERACIONES:

Sus principales actividades son:
La compraventa, distribución, representación, agencias, fundar, establecer y mantener establecimientos de educación.

NOTA 3.- RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las políticas de contabilidad que aplica la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales 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. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) INVERSIONES TEMPORALES:

Las inversiones temporales están registradas al costo que no exceden al valor de mercado y se considera como equivalentes de efectivo en el Estado de Flujo de Efectivo y en el Balance General.

b) INVENTARIOS:

Los inventarios de mercaderías son valorados por el método de Costo Promedio.

c) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - ACTIVOS FIJOS :

Los activos fijos se registran al costo de compra y el gasto por depreciación se registra en los resultados del ejercicio respectivo.

La depreciación es calculada en base a la estimación de la vida útil de los activos correspondientes y en los siguientes % anuales:

Edificios	5%
Piscinas	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Equipos de Computación	33%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%

d) PARTICIPACION DE TRABAJADORES:

La participación de trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley.

e) IMPUESTO A LA RENTA:

El Impuesto a la Renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

f) REGISTROS CONTABLES Y UNIDAD MONETARIA:

Los registros contables de la compañía se llevan en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la

moneda de curso legal adoptada en el Ecuador en el año 2000.

g) UTILIDAD NETA POR ACCION:

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Estudiantes	1,083,643	932,387
Otros	284,374	726,336
Total	1,368,017	1,658,723

NOTA 5.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Suministros y Utiles para la Venta	186,664	239.953

NOTA 6.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008 la Compañia muestra los siguientes movimientos del activo fijo:

Saldo inicial, neto	3,713,151	3,789,462
Adquisiciones	234,777	270,517
Depreciaciones	339,124	346.828
Saldo final, neto	3,608,804	3,713,151

NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2009 la Compañia No registra inversiones permanentes.

NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, los pasivos a largo plazo se presentan de la siguiente manera:

ACREEDOR	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Provisión para Jubilación Patronal	1,980,881	1,510,460

NOTA 9.- CAPITAL:

Al 31 de Diciembre del 2009 la Compañía tiene un capital suscrito y pagado de 151,200 acciones ordinarias y nominativas de UN dólar de los Estados Unidos de América cada una.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2009 la Compañía NO registra variación en su capital suscrito y pagado.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2008 la Compañía NO registró variación en su capital suscrito y pagado.

NOTA 10.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2009, la Compañía no registra transacciones con cuentas de resultados.

NOTA 11.- RESERVA LEGAL:

De acuerdo a la Ley de Compañías, un mínimo del 10.0 % de la Utilidad Neta anual debe apropiarse a una cuenta de Reserva Legal hasta que ésta acumule por lo menos al 50.0 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva Legal no es disponible para el reparto en efectivo a los accionistas, pero puede utilizarse para realizar aumentos del Capital Social.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2009 la Compañía NO registra variación en la Reserva Legal.

La Reserva Legal desde el 31 de diciembre del año 2008 excede al 50% del valor del Capital Suscrito y Pagado.

NOTA 12.-IMPUESTO SOBRE LA RENTA:

De acuerdo a la Legislación Tributaria vigente, el impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta es del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

CONCILIACION DEL RESULTADO CONTABLE-TRIBUTARIO:

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto la renta en los años 2009 y 2008, fueron las siguientes:

	2009	2008
Utilidad antes de Part. Laboral	2,024,113	1,966,963
Más: Gastos no deducibles	90,136	129,960
Menos: Deducciones por Increm.Pers.		40,528
Deduc.por Trabaj.Discapac.	115,314	49,800
Participación Laboral	299,840	-300,989
Utilidad Gravable	1,699,095	1,705,606
Impuesto a la Renta	424,774	426,401

NOTA 13. PARTIDAS CONTINGENTES:

Al 31 de Diciembre del 2009 la Compañía no registra partidas contingentes, activos ni pasivos.

NOTA 14. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto relevante en sus estados financieros.



Ing. Eladio Potes Carvajal
CPA 4122
SC - RNAE No.044