

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 2001 y 2000, 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 2001 y 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados 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 5, 2002

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

ACTIVO	DIC-2001		DIC-2000	
	\$	% del TOTAL	\$	% del TOTAL
CORRIENTE:				
Caja y Bancos	14,643	0.8%	9,975	1.2%
Cuentas por Cobrar	554,681	30.1%	208,459	24.2%
Inventarios	11,906	0.6%	3,252	0.4%
Gtos y Pagos Anticipados	41,676	2.3%	13,115	1.5%
Total	622,906	33.9%	234,801	27.2%
FIJO-COSTO:				
Terrenos	255,315	13.9%	27,937	3.2%
Edificios	865,294	47.0%	552,763	64.1%
Construcciones en Proceso	35,488	1.9%	16,707	1.9%
Piscinas	33,172	1.8%	20,777	2.4%
Instalaciones	13,421	0.7%	9,700	1.1%
Maquinarias & Equipos	1,901	0.1%	1,531	0.2%
Equipos de Computación	90,598	4.9%	63,751	7.4%
Muebles & Enseres	147,000	8.0%	132,853	15.4%
Vehículos	10,817	0.6%	10,817	1.3%
Total al Costo	1,453,006	79.0%	836,836	97.0%
Depreciación Acumulada	-235,909	-12.8%	-208,793	-24.2%
ACTIVO FIJO NETO	1,217,097	66.1%	628,043	72.8%
TOTAL DEL ACTIVO	1,840,003	100.0%	862,844	100.0%
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
Préstamos & Sobregiros Bancarios proveedores	112,114	6.1%	10,440	1.2%
Otras Ctas. por Pagar	11,490	0.6%	70,172	8.1%
Nóminas y Pasivos Acumulados	123,092	6.7%	97,112	11.3%
Préstamos por Pagar a Accionistas	73,207	4.0%		
Participación Laboral	307,630	16.7%	37,243	4.3%
Impuesto sobre la Renta	60,930	3.3%	52,761	6.1%
Total	774,944	42.1%	267,728	31.0%
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Provisión para Jubilación Patronal	369,408	20.1%		
TOTAL PASIVO	1,144,352	62.2%	267,728	31.0%
PATRIMONIO SOCIAL:				
Capital Social	10,080	0.5%	2,016	0.2%
Reserva Legal	2,016	0.1%	2,016	0.2%
Reserva de Capital	424,715	23.1%	432,750	50.2%
Utilidades no Distribuidas	50	0.0%	50	0.0%
Utilidad del Ejercicio	258,790	14.1%	158,284	18.3%
Total Patrimonio	695,651	37.8%	595,116	69.0%
TOTAL PASIVO Y PATRIM. SOCIAL	1,840,003	100.0%	862,844	100.0%

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2001

	EJERCICIO 2001		EJERCICIO 2000	
	DOLARES	%	DOLARES	%
INGRESOS:				
Matrículas	188,071	6.9%	87,393	6.9%
Pensiones	2,223,658	81.4%	1,060,176	83.3%
Varios	320,354	11.7%	125,805	9.9%
VENTAS NETAS	2,732,083	100.0%	1,273,374	100.0%
GASTOS:				
Enseñanza	-1,432,194	-52.4%	-591,557	-46.5%
Administración	-720,891	-26.4%	-359,026	-28.2%
Mantenimiento Activos Fijos	-101,972	-3.7%	-51,641	-4.1%
Depreciación	-70,354	-2.6%	-56,501	-4.4%
Total	-2,325,411	-85.1%	-1,058,725	-83.1%
GASGOS FINANCIEROS	-2,591	-0.1%	-10	0.0%
IMPUESTO 0.8% CC		0.0%	-7,179	-0.6%
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION		0.0%	38,728	3.0%
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	2,119	0.1%	2,101	0.2%
UTILIDAD ANTES DE PART.LABORAL	406,200	14.9%	248,289	19.5%
		0.0%		0.0%
PARTICIPACION LABORAL	-60,930	-2.2%	-37,243	-2.9%
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-86,481	-3.2%	-52,761	-4.1%
UTILIDAD NETA	258,790	9.5%	158,284	12.4%

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWTH S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

D E T A L L E	AÑO 2001	AÑO 2000
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad Neta	258,790	158,284
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	70,354	56,501
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Disminución (aumento) en Cuentas por Cobrar	-346,222	-140,387
Disminución (aumento) en Inventarios	-8,654	8,219
Disminución (aumento) en Otros Activos Corrientes	-28,561	-3,474
Aumento (disminución) en Proveedores	1,050	-13,680
Aumento (disminución) en Otras Cuentas por Pagar	29,015	91,313
Aumento (disminución) en Participación Laboral	23,687	27,648
Aumento (disminución) en Impuesto a la Renta	33,720	46,221
FLUJO NETO EN OPERACIONES	33,179	230,645
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento en Activos Fijos	-659,408	-407,921
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-659,408	-407,921
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (disminución) en Ptmos. Bancarios	112,114	
Aumento (disminución) en Ptmos. De Accionistas	307,630	
Aumento (disminución) en Pasivos a Largo Plazo	369,408	-80,338
Pago Dividendos a Accionistas	-158,255	230,290
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	630,897	149,952
Aumento neto en Caja y Bancos e Inversiones Temporales	4,668	-27,324
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES:		
Saldo al Inicio del Año	9,975	37,299
Saldo al final del año	14,643	9,975

Las Notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

DETALLE	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA de CAPITAL	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	PERDIDAS Y GANANCIAS
SALDOS AL 31 DIC. DEL 2000	595,116	2,016	2,016	432,750	50	158,284
EJERCICIO 2001						
Transferencia Utilidad Ejercicio Anterior	0		0		158,284	-158,284
Distribución Dividendos	-158,284				-158,284	
Aumento Capital Social	0	8,064		-8,064		
Ajustes	29			29		
Utilidad Neta del Ejercicio	258,790					258,790
TOTAL A DIC. 31 DEL 2001	695,651	10,080	2,016	424,715	50	258,790

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A-
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2001
Expresados en dólares de USA

NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA:

La empresa se constituyó legalmente el 6 DE Febrero del año 1962.

NOTA 2.- SITUACION ECONOMICA DEL ECUADOR:

El 9 de Enero del 2000, el Gobierno Ecuatoriano declaró la Dolarización de su economía, cambiando el modelo monetario reemplazando al Sucre Ecuatoriano por el Dólar de Estados Unidos de América.

En el Registro Oficial No.34 del Lunes 13 de Marzo del 2000 se publicó la LEY 2000-4 cambiando el esquema monetario Ecuatoriano, disponiendo la libre circulación del dólar de los Estados Unidos de América. Este cambio monetario fue propuesto por el Gobierno ante la devastadora crisis económica que soportaba el Ecuador con una devaluación incontenible del Sucre. El 31 de marzo del 2000 los estados financieros fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC-17).

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.

a) CAMBIO EN LA MONEDA DE REPORTE:

Como parte del proceso de dolarización, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de América, de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC-17) y a partir de esa fecha, toda la información financiera se procesa y se reporta en Dólares de los Estados Unidos de América.

b) 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.

c) INVENTARIOS:

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

d) PROPIEDAD, PLANTA Y QUIPO - 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.

e) 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.

f) IMPUESTO A LA RENTA:

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

g) 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.

h) UTILIDAD NETA POR ACCION:

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

NOTA. 4 CORRECCION MONETARIA Y CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS:

De acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 (NEC-17), los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de América.

El procedimiento de conversión consistió en ajustar las partidas no monetarias en Sucres Ecuatorianos a esa fecha, por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha. Luego las cifras ajustadas se convirtieron a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1.

En el año 2000, la Compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.16 (NEC-16) que trata sobre el Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros y su efecto se registró en los resultados de dicho año. A partir de Marzo 31 del 2000, los estados financieros se preparan sobre la base del costo histórico sin tomar en cuenta los cambios en el nivel general de precios. La inflación correspondiente al año 2001, ascendió al 22.4% anual, de acuerdo a las publicaciones del INEC.

El estado de resultados del año 2000 incluye un crédito (utilidad) de US\$38,728 bajo la denominación de Resultado por Exposición a la Inflación, REI.

NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Estudiantes (Clientes)	216,078	91,248
Otras Cuentas por Cobrar	365,165	126,335
Provisión para Cuentas Incobrables	(26,562)	(9,124)
Total	554,681	208,459

NOTA 6.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Inventario de Suministros y Utiles	11,906	3,252

NOTA 7.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Terrenos	255,315	27,937
Edificios	865,294	552,763
Construcciones en Proceso	35,488	16,707
Piscinas	33,172	20,777
Instalaciones	13,421	9,700
Maquinarias & Equipos	1,901	1,531
Equipos de Computación	90,598	63,751
Muebles y Enseres	147,000	132,853
Vehículos	10,817	10,817
Total	1,453,006	836,836
Depreciación Acumulada	235,909	208.793
Neto	1,217,097	628,043

NOTA 8.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, la empresa no registra Inversiones Permanentes.

NOTA 9.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2001, la Compañía registra US\$369,408 en Pasivos a Largo Plazo que corresponde en su totalidad a Provisión para Jubilación Patronal. Al 31 de Diciembre del 2000 NO registró Pasivos a Largo Plazo.

NOTA 10.- CAPITAL:

El capital social suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2001 comprende 10.080 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 2001 la Compañía, realizó un aumento en su capital por US\$8,064 que corresponde a 8.064 acciones ordinarias y nominas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

NOTA 11.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2001, la Compañía no registra transacciones con cuentas de resultados.

En el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2000 tampoco registro transacciones con cuentas de resultados.

NOTA 12.- 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 2001 la Compañía NO registra variación en su Reserva Legal.

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2000 tampoco registró variación en su Reserva Legal.

NOTA 13.- RESERVA DE CAPITAL:

La cuenta Reserva de Capital está conformada en la siguiente forma:

	2001	2000
Reserva por Revaloriz. Del Patrim.	142,992	151,027
Reexpresión Monetaria	281,723	281,723
Total	424,715	432,750

NOTA 14.-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 2001 y 2000, fueron las siguientes:

	2001	2000
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	345,270	211,046
Más: Gastos no deducibles	652	0
Utilidad Gravable	345,922	212,046
Provisión para Impuesto a la Renta	86,481	52,761

Para el año 2001 la Compañía provisionó el 25% y para el año 2000 también provisionó y pagó el 25%.

NOTA 15. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo (Febrero 5 del 2002), 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