

E D A T E C

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

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

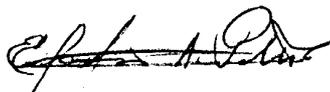
A los señores Accionistas de
ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.
Guayaquil, Ecuador.

He auditado los balances generales adjuntos de **ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, 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 2002 y 2001, 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 10, 2003

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

EJERCICIO 2002

	EJERCICIO 2002		EJERCICIO 2001	
	DOLARES	%	DOLARES	%
INGRESOS:				
Matriculas	318.149	7,3%	188.071	6,9%
Pensiones	3.493.388	80,6%	2.223.658	81,4%
Varios	524.314	12,1%	320.354	11,7%
VENTAS NETAS	4.335.851	100,0%	2.732.083	100,0%
GASTOS:				
Enseñanza	-1.720.306	-39,7%	-1.432.194	-52,4%
Administración	-933.744	-21,5%	-720.891	-26,4%
Mantenimiento Activos Fijos	-167.984	-3,9%	-101.972	-3,7%
Depreciación	-105.177	-2,4%	-70.354	-2,6%
Total	-2.927.212	-67,5%	-2.325.411	-85,1%
GASTOS FINANCIEROS	-62.981	-1,5%	-2.591	-0,1%
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	5.077	0,1%	2.119	0,1%
UTILIDAD ANTES DE PART.LABORAL	1.350.736	31,2%	406.200	14,9%
		0,0%		0,0%
PARTICIPACION LABORAL	-208.899	-4,8%	-60.930	-2,2%
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-279.990	-6,5%	-86.481	-3,2%
UTILIDAD NETA	861.847	19,9%	258.790	9,5%

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

ACTIVO	DIC-2002		DIC-2001	
	\$	% del TOTAL	\$	% del TOTAL
CORRIENTE:				
Caja y Bancos	249.922	9,5%	14.643	0,8%
Cuentas por Cobrar	807.270	30,8%	581.243	31,6%
Provisión para Cuentas Incobrables	-19.274	-0,7%	-26.562	-1,4%
Inventarios	65.856	2,5%	11.906	0,6%
Gtos y Pagos Anticipados	45.753	1,7%	41.676	2,3%
Total	1.149.526	43,9%	622.906	33,9%
FIJO-COSTO:				
Terrenos	346.957	13,2%	255.315	13,9%
Edificios	1.032.100	39,4%	865.294	47,0%
Construcciones en Proceso	61.830	2,4%	35.488	1,9%
Piscinas	33.172	1,3%	33.172	1,8%
Instalaciones	21.260	0,8%	13.421	0,
Maquinarias & Equipos	1.901	0,1%	1.901	0,1%
Equipos de Computación	98.267	3,8%	90.598	4,9%
Muebles & Enseres	181.232	6,9%	147.000	8,0%
Vehiculos	10.817	0,4%	10.817	0,6%
Total al Costo	1.787.535	68,2%	1.453.006	79,0%
Depreciación Acumulada	-318.013	-12,1%	-235.909	-12,8%
ACTIVO FIJO NETO	1.469.522	56,1%	1.217.097	66,1%
INVERSIONES PERMANENTES	1.303	0,0%	0	
TOTAL DEL ACTIVO	2.620.351	100,0%	1.840.003	100,0%
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
Préstamos & Sobregiros Bancarios proveedores	34.496	1,3%	112.114	6,1%
Otras Ctas. por Pagar	54.140	2,1%	11.490	0,6%
Nóminas y Pasivos Acumulados	124.669	4,8%	123.092	6,7%
Préstamos por Pagar a Accionistas	254.701	9,7%	73.207	4,0%
Participación Laboral	208.899	8,0%	307.630	16,7%
Impuesto sobre la Renta	279.990	10,7%	60.930	3,3%
Total	956.894	36,5%	86.481	4,7%
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Provisión para Jubilación Patronal	361.725	13,8%	369.408	20,1%
TOTAL PASIVO	1.318.619	50,3%	1.144.352	62,2%
PATRIMONIO SOCIAL:				
Capital Social	10.080	0,4%	10.080	0,5%
Reserva Legal	5.040	0,2%	2.016	0,1%
Reserva de Capial	424.715	16,2%	424.715	23,1%
Utilidades no Distribuidas	50	0,0%	50	0,0%
Utilidad del Ejercicio	861.847	32,9%	258.790	14,1%
Total Patrimonio	1.301.732	49,7%	695.651	37,8%
TOTAL PASIVO Y PATRIM. SOCIAL	2.620.351	100,0%	1.840.003	100,0%

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 2002

D E T A L L E	DIC-2002	DIC-2001
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad Neta	861.847	258.790
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	105.177	70.354
Provisión para Jubilación Patronal	-7.683	369.408
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	-233.315	-346.222
Disminución (Aumento) en Inventarios	-53.950	-8.654
Disminución (Aumento) en Otros Activos Corrientes	-4.077	-28.561
Aumento (Disminución) en Proveedores	-11.490	1.
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	-17.490	29.015
Aumento (Disminución) en Participación Laboral	147.969	23.687
Aumento (Disminución) en Impuesto a la Renta	193.509	33.720
FLUJO NETO EN OPERACIONES	980.497	402.587
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	-357.602	-659.408
Disminución (Aumento) en Otros Activos	-1.303	0
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-358.905	-659.408
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) en Préstamos Bancarios	-77.618	112.114
Aumento (Disminución) en Préstamos de Accionistas	-52.929	307.630
Pagos Dividendos en Efectivo	-255.766	-158.255
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	-386.313	261.489
Aumento neto en Caja y Bancos e Inversiones Temporales	235.279	4.668
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	14.643	9.975
Saldo al final del año	249.922	14.643

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWHTH S.A.
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SOCIAL
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

D E T A L L E	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA de CAPITAL	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	PERDIDAS Y GANANCIAS
SALDOS AL 31 DIC. DEL 2001	695.651	10.080	2.016	424.715	50	258.790
EJERCICIO 2002						
Transferencia Utilidad Ejercicio Anterior	0		3.024		255.766	-258.790
Distribución Dividendos	-255.766				-255.766	
Utilidad Neta del Ejercicio	861.847					861.847
TOTAL A DIC.31 DEL 2002	1.301.732	10.080	5.040	424.715	50	861.847

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2002
Expresados en dólares de USA

NOTA 1.-DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA:

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 deben ser aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

Durante el año 2002, en el Ecuador se adoptaron diez Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) en relación a la contabilización de Inversiones, consolidación de estados financieros, combinaciones de negocios, operaciones discontinuadas, utilidades por acción,

activos intangibles, provisiones y activos y pasivos contingentes, deterioro del valor de los activos y contabilización de subsidios del gobierno. Dichas normas son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y entraron en vigencia a partir del 1 de Enero del 2002, a excepción de la NEC-19 relacionada con estados financieros consolidados, cuya vigencia es a partir del 2003, según la Resolución No.03-Q-ICI-003 Emitida por la Superintendencia de Compañías.

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.

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.

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 2002 y 2001, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Estudiantes	374,850	216,078
Otros	432,420	365,165
Total	807,270	581,243

NOTA 5.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Suministros y Utiles para la Venta	65,856	11,906

NOTA 6.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Terrenos	346,957	255,315
Edificios	1,032,100	865,294
Construcciones en Proceso	61,830	35,488
Piscinas	33,172	33,172
Instalaciones	21,260	13,421
Maquinarias y Equipos	1,901	1,901
Muebles y Enseres	181,231	147,000
Equipos de Computación	98,267	90,598
Vehículos	10,817	10,817
Total	1,787,535	1,453,006
Depreciación Acumulada	318,013	235,909
Neto	1,469,522	1,217,097

NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2002 las Inversiones Permanentes suman US\$1.303 y corresponden en su totalidad a acciones de ELECTROQUIL S.A..

NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2002 y 2001, los pasivos a largo plazo se presentan de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACREEDOR		
Provisión para Jubilación Patronal	361,725	369,408

NOTA 9.- CAPITAL:

Al 31 de Diciembre del 2002 la Compañía tiene un capital suscrito y pagado de 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 2002 la Compañía, NO registra variación en su capital suscrito y pagado.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del 2001 la Compañía, realizó un aumento de su capital suscrito por US\$8,064 que corresponde a 8.064 acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

NOTA 10.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2002, 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 2002 la Compañía registra un incremento en la Reserva Legal por el valor de 3,024 Dólares de los Estados Unidos de América, que corresponde a la transferencia sobre la utilidad Neta del ejercicio 2001.

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 2002 y 2001, fueron las siguientes:

	2002	2001
Utilidad antes de Part. Laboral	1,350,736	406,200
Más: Gastos no deducibles	41,926	652
Participación Laboral	-208,899	-60,930
Utilidad Gravable	1,183,762	345,922
Impuesto a la Renta	279,990	86,481

Para el año 2002 la Compañía provisionó y pagó en promedio un 23.65%, ya que parcialmente se reinvertirán las utilidades. Por el año 2001 provisionó y pagó el 25.0%.

NOTA 13. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo (Marzo 25 del 2003), 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