

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 2003 y 2002, 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 2003 y 2002, 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 9, 2004

Clemente Ballén 1823 y Esmeraldas Telf. 2361843-2365941-2510295-2510297
Guayaquil-Ecuador.



#6076

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

ACTIVO	DIC-2003		DIC-2002	
	\$	% del TOTAL	\$	% del TOTAL
CORRIENTE:				
Caja y Bancos	179.483	5,3%	249.922	9,5%
Cuentas por Cobrar	895.456	26,2%	787.996	30,1%
Inventarios	64.969	1,9%	65.856	2,5%
Gtos y Pagos Anticipados	158.143	4,6%	45.753	1,7%
Total	1.298.051	38,0%	1.149.526	43,9%
FIJO-COSTO:				
Terrenos	393.490	11,5%	346.957	13,2%
Edificios	1.727.807	50,6%	1.032.100	39,4%
Construcciones en Proceso	1.326	0,0%	61.830	2,4%
Piscinas	33.172	1,0%	33.172	1,3%
Instalaciones	35.417	1,0%	21.260	0,8%
Maquinarias & Equipos	1.901	0,1%	1.901	0,1%
Equipos de Computación	117.468	3,4%	98.267	3,8%
Muebles & Enseres	218.092	6,4%	181.232	6,9%
Vehículos	0	0,0%	10.817	0,4%
Total al Costo	2.528.673	74,1%	1.787.535	68,2%
Depreciación Acumulada	-414.991	-12,2%	-318.013	-12,1%
ACTIVO FIJO NETO	2.113.682	61,9%	1.469.522	56,1%
INVERSIONES PERMANENTES	1.304		1.303	
TOTAL DEL ACTIVO	3.413.037	100,0%	2.620.351	100,0%
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
Préstamos & Sobregiros Bancarios proveedores	138.653	4,1%	34.496	0,0%
Otras Ctas. por Pagar	16.883	0,5%	0	2,1%
Nóminas y Pasivos Acumulados	120.761	3,5%	54.141	4,8%
Préstamos por Pagar a Accionistas	246.469	7,2%	124.669	8,0%
Participación Laboral	285.893	8,4%	254.701	10,8%
Impuesto sobre la Renta	223.063	6,5%	208.899	36,6%
Total	1.347.727	39,5%	958.734	
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Provisión para Jubilación Patronal	672.736	19,7%	361.725	
TOTAL PASIVO	2.020.463	59,2%	1.320.459	50,4%
PATRIMONIO SOCIAL:				
Capital Social	151.200	4,4%	10.080	0,4%
Reserva Legal	5.070	0,1%	5.040	0,2%
Reserva de Capital	419.198	12,3%	424.715	16,2%
Utilidades no Distribuidas	0	0,0%	50	0,0%
Utilidad del Ejercicio	817.106	23,9%	860.007	32,8%
Total Patrimonio	1.392.574	40,8%	1.299.892	49,0%
TOTAL PASIVO Y PATRIM.SOCIAL	3.413.037	100,0%	2.620.351	100,0%

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

EJERCICIO 2003

	EJERCICIO 2003		EJERCICIO 2002	
	DOLARES	%	DOLARES	%
INGRESOS:				
Matrículas	401.831	6,7%	318.149	7,3%
Pensiones	4.977.222	83,3%	3.493.388	80,6%
Varios	594.714	10,0%	524.314	12,1%
VENTAS NETAS	5.973.767	100,0%	4.335.851	100,0%
GASTOS:				
Enseñanza	-2.891.580	-48,4%	-1.720.306	-39,7%
Administración	-1.410.635	-23,6%	-933.744	-21,5%
Mantenimiento Activos Fijos	-152.018	-2,5%	-167.984	-3,9%
Depreciación	-118.777	-2,0%	-105.177	-2,4%
Total	-4.573.009	-76,6%	-2.927.212	-67,5%
GASTOS FINANCIEROS	-50.211	-0,8%	-62.981	-1,5%
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	5.629	0,1%	5.077	0,1%
UTILIDAD ANTES DE PART.LABORAL	1.356.175	22,7%	1.350.736	31,2%
		0,0%		0,0%
PARTICIPACION LABORAL	-223.063	-3,7%	-208.899	-4,8%
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-316.006	-5,3%	-281.829	-6,5%
UTILIDAD NETA	817.106	13,7%	860.007	19,8%

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 2003

D E T A L L E	DIC-2003	DIC-2002
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad Neta	817.106	860.007
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	118.777	105.177
Provisión para Jubilación Patronal	311.011	-7.683
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	-107.460	-233.315
Disminución (Aumento) en Inventarios	887	-53.950
Disminución (Aumento) en Otros Activos Corrientes	-112.390	-4.077
Aumento (Disminución) en Proveedores	16.883	-11.490
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	188.418	-17.490
Aumento (Disminución) en Participación Laboral	14.164	147.969
Aumento (Disminución) en Impuesto a la Renta	34.177	195.349
FLUJO NETO EN OPERACIONES	1.281.573	980.497
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	-762.937	-357.602
Disminución (Aumento) en Otros Activos	0	-1.303
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-762.937	-358.905
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) en Préstamos Bancarios	104.157	-77.618
Aumento (Disminución) en Préstamos de Accionistas	31.192	-52.929
Pagos Dividendos en Efectivo	-726.264	-255.766
Ajustes	1.840	0
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	-589.075	-386.313
Aumento neto en Caja y Bancos e Inver-		
siones Temporales	-70.439	235.279
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	249.922	14.643
Saldo al final del año	179.483	249.922

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 2003

DETALLE	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	860.007					860.007
TOTAL A DIC.31 DEL 2002	1.299.892	10.080	5.040	424.715	50	860.007
EJERCICIO 2003						
Transferencia Utilidad Ejercicio Anterior	0		30		859.977	-860.007
Aumento Capital	0	141.120		-5.517	-135.603	
Distribución Dividendos	-726.264				-726.264	
Ajustes	1.840				1.840	
Utilidad Neta del Ejercicio	817.106					817.106
TOTAL A DIC.31 DEL 2003	1.392.574	151.200	5.070	419.198	0	817.106

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2003
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 2003 y 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Estudiantes	527,923	374,850
Otros	367,533	432,420
Total	895,456	807,270

NOTA 5.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Suministros y Utiles para la Venta	64,969	65,856

NOTA 6.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2003 y 2002, los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Terrenos	393,490	346,957
Edificios	1,727,807	1,032,100
Construcciones en Proceso	1,326	61,830
Piscinas	33,172	33,172
Instalaciones	35,417	21,260
Maquinarias y Equipos	1,901	1,901
Muebles y Enseres	218,092	181,231
Equipos de Computación	117,468	98,267
Vehículos		10,817
Total	2,528,673	1,787,535
Depreciación Acumulada	414,991	318,013
Neto	2,113,682	1,469,522

NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2003 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 2003 y 2002, los pasivos a largo plazo se presentan de la siguiente manera:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACREEDOR		
Provisión para Jubilación Patronal	672,736	361,725

NOTA 9.- CAPITAL:

Al 31 de Diciembre del 2003 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 2003 la Compañía, registra un aumento en su capital suscrito y pagado por 141,120 dólares de los Estados Unidos de América; el pago se ha realizado tomando parcialmente la utilidad del ejercicio 2002. La Escritura del aumento de capital está inscrita en el Registro Mercantil el 11 de Diciembre del 2003.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del 2002 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 2003, 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 2003 la Compañía registra un incremento en la Reserva Legal por el valor de 30 Dólares de los Estados Unidos de América, que corresponde a la transferencia sobre la utilidad Neta del ejercicio 2002.

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 2003 y 2002, fueron las siguientes:

	2003	2002
Utilidad antes de Part. Laboral	1,356,175	1,350,736
Más: Gastos no deducibles	130,912	41,926
Participación Laboral	-223,063	-208,899
Utilidad Gravable	1,264,024	1,183,762
Impuesto a la Renta	316,006	281,829

Para el año 2003 la Compañía provisionó y pagó en promedio un 27.89% sobre la Utilidad Contable. Por el año 2002 provisionó y pagó el 24.68%.

NOTA 13. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo (Marzo 30 del 2004), 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