

E D A T E C

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

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

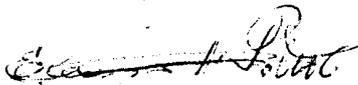
A los señores Accionistas de
ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.
Guayaquil, Ecuador.

He auditado los balances generales adjuntos de **ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, 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 2004 y 2003, 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 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, 2005



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 2004

ACTIVO	DIC-2004		DIC-2003	
	\$	% del TOTAL	\$	% del TOTAL
CORRIENTE:				
Caja y Bancos	265,060	5.8%	179,483	5.3%
Cuentas por Cobrar	1,332,089	29.0%	895,456	26.2%
Inventarios	45,184	1.0%	64,969	1.9%
Gtos y Pagos Anticipados	182,744	4.0%	158,143	4.6%
Total	1,825,077	39.7%	1,298,051	38.0%
FIJO-COSTO:				
Terrenos	421,431	9.2%	393,490	11.5%
Edificios	1,967,108	42.8%	1,727,807	50.6%
Construcciones en Proceso	64,547	1.4%	1,326	0.0%
Piscinas	398,873	8.7%	33,172	1.0%
Instalaciones	44,728	1.0%	35,417	1.0%
Maquinarias & Equipos	1,901	0.0%	1,901	0.1%
Equipos de Computación	101,135	2.2%	117,468	3.4%
Muebles & Enseres	256,916	5.6%	218,092	6.4%
Vehículos	73,953	1.6%	0	0.0%
Total al Costo	3,330,592	72.5%	2,528,673	74.1%
Depreciación Acumulada	-559,923	-12.2%	-414,991	-12.2%
ACTIVO FIJO NETO	2,770,669	60.3%	2,113,682	61.9%
INVERSIONES PERMANENTES	1,304		1,304	
TOTAL DEL ACTIVO	4,597,050	100.0%	3,413,037	100.0%
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
Préstamos & Sobregiros Bancarios	100,794	2.2%	138,653	
proveedores	594,421	12.9%	16,883	0.5%
Otras Ctas. por Pagar	185,901	4.0%	120,761	3.5%
Nóminas y Pasivos Acumulados	202,174	4.4%	246,469	7.2%
Préstamos por Pagar a Accionistas	358,768	7.8%	285,893	
Participación Laboral	247,850	5.4%	223,063	6.5%
Impuesto sobre la Renta	347,322	7.6%	316,006	9.3%
Total	2,037,230	44.3%	1,347,727	39.5%
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Provisión para Jubilación Patronal	981,631	21.4%	672,736	
TOTAL PASIVO	3,018,861	65.7%	2,020,463	59.2%
PATRIMONIO SOCIAL:				
Capital Social	151,200	3.3%	151,200	4.4%
Reserva Legal	86,785	1.9%	5,070	0.1%
Reserva de Capital	419,198	9.1%	419,198	12.3%
Utilidades no Distribuidas	0	0.0%	0	0.0%
Utilidad del Ejercicio	921,006	20.0%	817,106	23.9%
Total Patrimonio	1,578,189	34.3%	1,392,574	40.8%
TOTAL PASIVO Y PATRIM.SOCIAL	4,597,050	100.0%	3,413,037	100.0%

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

EJERCICIO 2004

	EJERCICIO 2004		EJERCICIO 2003	
	DOLARES	%	DOLARES	%
INGRESOS:				
Matriculas	450,811	6.1%	401,831	6.7%
Pensiones	6,207,911	83.6%	4,977,222	83.3%
Varios	770,197	10.4%	594,714	10.0%
VENTAS NETAS	7,428,919	100.0%	5,973,767	100.0%
GASTOS :				
Enseñanza	-3,376,718	-45.5%	-2,891,580	-48.4%
Administración	-1,819,420	-24.5%	-1,410,635	-23.6%
Mantenimiento Activos Fijos	-502,194	-6.8%	-152,018	-2.5%
Depreciación	-181,145	-2.4%	-118,777	-2.0%
Total	-5,879,477	-79.1%	-4,573,009	-76.6%
GASGOS FINANCIEROS	-73,165	-1.0%	-50,211	-0.8%
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	39,901	0.5%	5,629	0.1%
UTILIDAD ANTES DE PART.LABORAL	1,516,178	20.4%	1,356,175	22.7%
		0.0%		0.0%
PARTICIPACION LABORAL	-247,850	-3.3%	-223,063	-3.7%
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-347,322	-4.7%	-316,006	-5.3%
UTILIDAD NETA	921,006	12.4%	817,106	13.7%

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 2004

D E T A L L E	DIC-2004	DIC-2003
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad Neta	921,006	817,106
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	181,145	118,777
Provisión para Jubilación Patronal	308,895	311,011
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	-436,633	-107,460
Disminución (Aumento) en Inventarios	19,785	887
Disminución (Aumento) en Otros Activos Corrientes	-24,601	-112,390
Aumento (Disminución) en Proveedores	577,538	16,883
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	20,846	188,418
Aumento (Disminución) en Participación Laboral	24,787	14,164
Aumento (Disminución) en Impuesto a la Renta	31,316	34,177
FLUJO NETO EN OPERACIONES	1,624,084	1,281,573
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	-838,132	-762,937
Disminución (Aumento) en Otros Activos	0	0
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-838,132	-762,937
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) en Préstamos Bancarios	-37,859	104,157
Aumento (Disminución) en Préstamos de Accionistas	72,875	31,192
Pagos Dividendos en Efectivo	-735,391	-726,264
Ajustes		1,840
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	-700,375	-589,075
Aumento neto en Caja y Bancos e Inver-		
siones Temporales	85,577	-70,439
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	179,483	249,922
Saldo al final del año	265,060	179,483

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 2004

DETALLE	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA de CAPITAL	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	PERDIDAS Y GANANCIAS
SALDOS AL 31 DIC. 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 años anteriores	0					
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
EJERCICIO 2004						
Transferencia Utilidad Ejercicio Anterior	0				817,106	-817,106
Transferencia a Reserva Legal	0	81,715			-81,715	
Distribución Dividendos	-735,391				-735,391	
Utilidad Neta del Ejercicio	921,006					921,006
TOTAL A DIC. 31 DEL 2004	1,578,189	232,915	5,070	419,198	0	921,006

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2004
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.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en varios aspectos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y en el futuro se planea adoptar todas las NIIF, sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIIF

provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

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 2004 y 2003, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Estudiantes	823,500	527,923
Otros	508,589	367,533
Total	1,332,089	895,456

NOTA 5.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Suministros y Utiles para la Venta	45,184	64,969

NOTA 6.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Terrenos	421,431	393,490
Edificios	1,967,108	1,727,807
Construcciones en Proceso	64,547	1,326
Piscinas	398,873	33,172
Instalaciones	44,728	35,417
Maquinarias y Equipos	1,901	1,901
Muebles y Enseres	256,916	218,092
Equipos de Computación	101,135	117,468
Vehículos	73,953	
Total	3,330,592	2,528,673
Depreciación Acumulada	559,923	414,991
Neto	2,770,669	2,113,682

NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2004 las Inversiones Permanentes suman US\$1.304 y corresponden en su totalidad a acciones de ELECTROQUIL S.A..

NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de Diciembre del 2004 y 2003, los pasivos a largo plazo se presentan de la siguiente manera:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
ACREEDOR		
Provisión para Jubilación Patronal	981,631	672,736

NOTA 9.- CAPITAL:

Al 31 de Diciembre del 2004 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 2004 la Compañía NO registra variación en su capital suscrito y pagado.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2003 la Compañía, registró 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.

NOTA 10.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:

Durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2004, 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 2004 la Compañía registra un incremento en la Reserva Legal por el valor de 81,715 Dólares de los Estados Unidos de América, que corresponde a la transferencia sobre la utilidad Neta del ejercicio 2003.

En el periodo de enero 1 al 31 de Diciembre del 2003 la Compañía registró 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.

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 2004 y 2003, fueron las siguientes:

	2004	2003
Utilidad antes de Part. Laboral	1,516,178	1,356,175
Más: Gastos no deducibles	120,962	130,912
Participación Laboral	-247,850	-223,063
Utilidad Gravable	1,389,290	1,264,024
Impuesto a la Renta	347,322	316,006

Para el año 2004 la Compañía provisionó y pagó en promedio un 27.38% sobre la Utilidad Contable. Por el año 2003 provisionó y pagó el 27.89%.

NOTA 13. HECHOS SUBSECUENTES:

Hasta la fecha de emisión de este Reporte por parte del Auditor Externo (Febrero 10 del 2005), 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