

3833

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN

DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005



E D A T E C

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

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

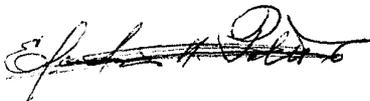
A los señores Accionistas de
ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.
Guayaquil, Ecuador.

He auditado los balances generales adjuntos de **ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, 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 2005 y 2004, 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 7, 2006



ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

ACTIVO	DIC-2005		DIC-2004	
	\$	% del TOTAL	\$	% del TOTAL
CORRIENTE:				
Caja y Bancos	180,229	3.3%	265,060	5.8%
Cuentas por Cobrar	1,334,242	24.6%	1,332,089	29.0%
Inventarios	69,569	1.3%	45,184	1.0%
Gtos y Pagos Anticipados	202,278	3.7%	182,744	4.0%
Total	1,786,318	32.9%	1,825,077	39.7%
FIJO-COSTO:				
Terrenos	438,304	8.1%	421,431	9.2%
Edificios	2,957,479	54.5%	1,967,108	42.8%
Construcciones en Proceso	5,606	0.1%	64,547	1.4%
Piscinas	398,873	7.3%	398,873	8.7%
Instalaciones	75,933	1.4%	44,728	1.0%
Maquinarias & Equipos	1,901	0.0%	1,901	0.0%
Equipos de Computación	107,677	2.0%	101,135	2.2%
Muebles & Enseres	293,093	5.4%	256,916	5.6%
Vehículos	83,352	1.5%	73,953	1.6%
Total al Costo	4,362,218	80.4%	3,330,592	72.5%
Depreciación Acumulada	-721,309	-13.3%	-559,923	-12.2%
ACTIVO FIJO NETO	3,640,909	67.1%	2,770,669	60.3%
INVERSIONES PERMANENTES	1,304		1,304	
TOTAL DEL ACTIVO	5,428,531	100.0%	4,597,050	100.0%
PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL				
PASIVO CORRIENTE:				
Préstamos & Sobregiros Bancarios proveedores	223,053	4.1%	100,794	12.9%
Otras Ctas. por Pagar	571,524	10.5%	594,421	4.0%
Nóminas y Pasivos Acumulados	285,835	5.3%	185,901	4.4%
Préstamos por Pagar a Accionistas	196,651	3.6%	202,174	5.4%
Participación Laboral	669,340	12.3%	358,768	7.6%
Impuesto sobre la Renta	257,287	4.7%	247,850	44.3%
Impuesto sobre la Renta	364,491	6.7%	347,322	
Total	2,568,181	47.3%	2,037,230	
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Provisión para Jubilación Patronal	1,221,894	22.5%	981,631	65.7%
TOTAL PASIVO	3,790,075	69.8%	3,018,861	
PATRIMONIO SOCIAL:				
Capital Social	151,200	2.8%	151,200	3.3%
Reserva Legal	86,755	1.6%	86,785	1.9%
Reserva de Capital	86,755	1.6%	86,785	9.1%
Reserva de Capital	419,228	7.7%	419,198	20.0%
Utilidad del Ejercicio	981,273	18.1%	921,006	
Total Patrimonio	1,638,456	30.2%	1,578,189	
TOTAL PASIVO Y PATRIM.SOCIAL	5,428,531	100.0%	4,597,050	100.0%

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO 2005

	EJERCICIO 2005		EJERCICIO 2004	
	DOLARES	%	DOLARES	%
INGRESOS:				
Matriculas	461,852	5.7%	450,811	6.1%
Pensiones	6,833,769	84.6%	6,207,911	83.6%
Varios	786,150	9.7%	770,197	10.4%
VENTAS NETAS	8,081,771	100.0%	7,428,919	100.0%
GASTOS:				
Enseñanza	-3,804,429	-47.1%	-3,376,718	-45.5%
Administración	-1,929,887	-23.9%	-1,819,420	-24.5%
Mantenimiento Activos Fijos	-449,605	-5.6%	-502,194	-6.8%
Depreciación	-223,963	-2.8%	-181,145	-2.4%
Total	-6,407,884	-79.3%	-5,879,477	-79.1%
GASGOS FINANCIEROS	-74,009	-0.9%	-73,165	-1.0%
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	3,173	0.0%	39,901	0.5%
UTILIDAD ANTES DE PART.LABORAL	1,603,051	19.8%	1,516,178	20.4%
		0.0%		0.0%
PARTICIPACION LABORAL	-257,287	-3.2%	-247,850	-3.3%
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-364,491	-4.5%	-347,322	-4.7%
UTILIDAD NETA	981,273	12.1%	921,006	12.4%

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 2005

DETALLE	DIC-2005	DIC-2004
1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:		
Utilidad Neta	981,273	921,006
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	223,963	181,145
Provisión para Jubilación Patronal	240,263	308,895
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	-2,153	-436,633
Disminución (Aumento) en Inventarios	-24,385	19,785
Disminución (Aumento) en Otros Activos Corrientes	-19,534	-24,601
Aumento (Disminución) en Proveedores	-22,897	577,538
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	94,411	20,846
Aumento (Disminución) en Participación Laboral	9,437	24,787
Aumento (Disminución) en Impuesto a la Renta	17,169	31,316
FLUJO NETO EN OPERACIONES	1,497,547	1,624,084
2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	-1,094,203	-838,132
FLUJO NETO EN INVERSIONES	-1,094,203	-838,132
3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) en Préstamos Bancarios	122,259	-37,859
Aumento (Disminución) en Préstamos de Accionistas	182,195	72,875
Pagos Dividendos en Efectivo	-792,629	-735,391
Ajustes		
FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO	-488,175	-700,375
Aumento neto en Caja y Bancos e Inversiones Temporales	-84,831	85,577
4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	265,060	179,483
Saldo al final del año	180,229	265,060

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 2005

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 2004	1,578,189	151,200	86,785	419,198	0	921,006
EJERCICIO 2005						
Transferencia Utilidad Ejercicio Anterior	0				921,006	-921,006
Distribución Dividendos	-921,006				-921,006	
Utilidad Neta del Ejercicio	981,273					981,273
TOTAL A DIC.31 DEL 2005	1,638,456	151,200	86,785	419,198	0	981,273

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2005
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 2005 y 2004, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Estudiantes	855,160	823,500
Otros	479,082	508,589
Total	1,334,242	1,332,089

NOTA 5.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Suministros y Utiles para la Venta	69,569	45,184

NOTA 6.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de Diciembre del 2005 y 2004, los activos fijos se formaban de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Terrenos	438,304	421,431
Edificios	2,957,479	1,967,108
Construcciones en Proceso	5,606	64,547
Piscinas	398,873	398,873
Instalaciones	75,933	44,728
Maquinarias y Equipos	1,901	1,901
Muebles y Enseres	293,093	256,916
Equipos de Computación	107,677	101,135
Vehículos	83,352	73,953
Total	4,362,218	3,330,592
Depreciación Acumulada	721,309	559,923
Neto	3,640,909	2,770,669

NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:

Al 31 de Diciembre del 2005 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 2005 y 2004, los pasivos a largo plazo se presentan de la siguiente manera:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACREEDOR		
Provisión para Jubilación Patronal	1,221,894	981,631

NOTA 9.- CAPITAL:

Al 31 de Diciembre del 2005 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 2005 la Compañía NO registra variación en su capital suscrito y pagado.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2004 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 2005, 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 2005 la Compañía NO registra variación en la Reserva Legal.

La Reserva Legal desde el 31 de diciembre del año 2004 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 2005 y 2004, fueron las siguientes:

	2005	2004
Utilidad antes de Part. Laboral	1,603,051	1,516,178
Más: Gastos no deducibles	112,195	120,962
Participación Laboral	-257,287	-247,850
Utilidad Gravable	1,457,959	1,389,290
Impuesto a la Renta	364,490	347,322

Para el año 2005 la Compañía provisionó y pagó el 27.08% sobre la Utilidad Contable. Por el año 2004 provisionó y pagó el 27.38%.

NOTA 13. 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