

3833

**ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.**

**INFORME SOBRE EL EXAMEN**

**DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**



**E D A T E C**

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

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

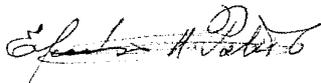
A los señores Accionistas de  
**ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.**  
Guayaquil, Ecuador.

He auditado los balances generales adjuntos de **ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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.

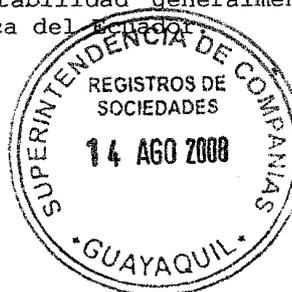
En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio 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 11, 2008



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 2007

ACTIVO	DIC-2007		DIC-2006	
	\$	% del TOTAL	\$	% del TOTAL
<b>CORRIENTE:</b>				
Caja y Bancos	63,257	1.1%	122,564	2.2%
Cuentas por Cobrar	1,391,597	24.5%	1,471,254	26.4%
Inventarios	210,043	3.7%	94,893	1.7%
Gtos y Pagos Anticipados	224,054	3.9%	225,998	4.1%
<b>Total</b>	<b>1,888,951</b>	<b>33.3%</b>	<b>1,914,709</b>	<b>34.4%</b>
<b>FIJO-COSTO:</b>				
Terrenos	478,242	8.4%	443,736	8.0%
Edificios	3,361,135	59.2%	3,121,255	56.1%
Construcciones en Proceso	0	0.0%	2,634	0.0%
Piscinas	408,034	7.2%	408,035	7.3%
Instalaciones	91,078	1.6%	85,669	1.5%
Maquinarias & Equipos	6,515	0.1%	5,933	0.1%
Equipos de Computación	171,340	3.0%	126,733	2.3%
Muebles & Enseres	419,109	7.4%	330,966	5.9%
Vehiculos	83,352	1.5%	83,352	1.5%
Total al Costo	5,018,805	88.4%	4,608,313	82.8%
Depreciación Acumulada	-1,229,343	-21.6%	-957,554	-17.2%
<b>ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>3,789,462</b>	<b>66.7%</b>	<b>3,650,759</b>	<b>65.6%</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>5,678,413</b>	<b>100.0%</b>	<b>5,565,468</b>	<b>100.0%</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO SOCIAL</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>				
Préstamos & Sobregiros Bancarios	69,371	1.2%	101,131	
proveedores	63,712	1.1%	684,733	12.3%
Otras Ctas. por Pagar	329,647	5.8%	186,900	3.4%
Nóminas y Pasivos Acumulados	380,877	6.7%	393,756	7.1%
Préstamos & Dividendos por Pagar a Accionistas	267,986	4.7%	541,352	
Participación Laboral	305,351	5.4%	256,647	4.6%
Impuesto sobre la Renta	432,582	7.6%	363,584	6.5%
Total	1,849,526	32.6%	2,528,103	45.4%
<b>PASIVO A LARGO PLAZO:</b>				
Provisión para Jubilación Patronal	1,362,279	24.0%	1,048,030	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3,211,805</b>	<b>56.6%</b>	<b>3,576,133</b>	<b>64.3%</b>
<b>PATRIMONIO SOCIAL:</b>				
Capital Social	151,200	2.7%	151,200	2.7%
Reserva Legal	86,755	1.5%	86,755	1.6%
Reserva de Capital	419,228	7.4%	419,228	7.5%
Utilidades no Distribuidas	600,000	10.6%	300,000	5.4%
Utilidad del Ejercicio	1,209,425	21.3%	1,032,152	18.5%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>2,466,608</b>	<b>43.4%</b>	<b>1,989,335</b>	<b>35.7%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIM.SOCIAL</b>	<b>5,678,413</b>	<b>100.0%</b>	<b>5,565,468</b>	<b>100.0%</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

**ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**EJERCICIO 2007**

	2007		2006	
	US\$	%	US\$	%
<b>INGRESOS:</b>				
Matriculas	498,183	5.7%	471,658	5.7%
Pensiones	7,203,490	83.0%	7,045,726	84.7%
Varios	979,128	11.3%	803,141	9.7%
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>8,680,801</b>	<b>100.0%</b>	<b>8,320,525</b>	<b>100.0%</b>
<b>GASTOS :</b>				
Enseñanza	-4,096,442	-47.2%	-3,876,614	-46.6%
Administración	-2,035,004	-23.4%	-1,958,675	-23.5%
Mantenimiento Activos Fijos	-202,067	-2.3%	-468,638	-5.6%
Depreciación	-314,918	-3.6%	-284,126	-3.4%
Total	<b>-6,648,431</b>	<b>-76.6%</b>	<b>-6,588,053</b>	<b>-79.2%</b>
GASGOS FINANCIEROS	-85,277	-1.0%	-82,645	-1.0%
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	267	0.0%	2,556	0.0%
<b>UTILIDAD ANTES DE PART.LABORAL</b>	<b>1,947,360</b>	<b>22.4%</b>	<b>1,652,383</b>	<b>19.9%</b>
		0.0%		0.0%
PARTICIPACION LABORAL	-305,352	-3.5%	-256,647	-3.1%
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-432,583	-5.0%	-363,584	-4.4%
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>1,209,425</b>	<b>13.9%</b>	<b>1,032,152</b>	<b>12.4%</b>

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 2007

DETALLE	DIC-2007	DIC-2006
<b>1. FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:</b>		
Utilidad Neta	1,209,425	1,032,152
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON LOS RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Depreciaciones	314,918	284,126
Provisión para Jubilación Patronal	314,249	-173,864
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS-</b>		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar	79,657	-137,012
Disminución (Aumento) en Inventarios	-115,150	-25,324
Disminución (Aumento) en Otros Activos Corrientes	1,944	-23,720
Aumento (Disminución) en Proveedores	-621,021	113,209
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	247,570	96,623
<b>FLUJO NETO EN OPERACIONES</b>	<b>1,431,592</b>	<b>1,166,190</b>
<b>2. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Disminución (Aumento) en Activos Fijos	-453,621	-293,976
<b>FLUJO NETO EN INVERSIONES</b>	<b>-453,621</b>	<b>-293,976</b>
<b>3. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Aumento (Disminución) en Préstamos Bancarios	-31,760	-121,922
Aumento (Disminución) en Préstamos de Accionistas	-273,366	-127,988
Pagos Dividendos en Efectivo	-732,152	-681,273
<b>FLUJO NETO EN FINANCIAMIENTO</b>	<b>-1,037,278</b>	<b>-931,183</b>
<b>Aumento neto en Caja y Bancos e Inversiones Temporales</b>	<b>-59,307</b>	<b>-58,969</b>
<b>4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:</b>		
Saldo al inicio del año	122,564	181,533
<b>Saldo al final del año</b>	<b>63,257</b>	<b>122,564</b>

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 2007

DETALLE	PATRIMONIO SOCIAL	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA de CAPITAL	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	PERDIDAS Y GANANCIAS
<b>SALDOS AL 31 DIC. DEL 2006</b>	<b>1,989,335</b>	<b>151,200</b>	<b>86,755</b>	<b>419,228</b>	<b>300,000</b>	<b>1,032,152</b>
<b>EJERCICIO 2007</b>						
Transferencia Utilidad Ejercicio Anterior	0				1,032,152	-1,032,152
Distribución Dividendos	-732,152				-732,152	
Utilidad Neta del Ejercicio	1,209,425					1,209,425
<b>TOTAL A DIC.31 DEL 2007</b>	<b>2,466,608</b>	<b>151,200</b>	<b>86,755</b>	<b>419,228</b>	<b>600,000</b>	<b>1,209,425</b>

Las notas adjuntas forman parte de los estados financieros.

**ACADEMIA NAVAL ALMIRANTE ILLINGWORTH S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2007**  
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 y en el Balance General.

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 y en los siguientes % anuales:

Edificios	5%
Piscinas	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Equipos de Computación	33%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%

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 2007 y 2006, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Estudiantes	827,182	879,274
Otros	564,415	591,980
<b>Total</b>	<b>1,391,597</b>	<b>1,471,254</b>

**NOTA 5.- INVENTARIOS:**

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Suministros y Útiles para la Venta	210,043	94,893

**NOTA 6.- ACTIVO FIJO:**

Al 31 de Diciembre del 2007 la Compañía muestra los siguientes movimientos del activo fijo:

Saldo inicial, neto	3,650,759
Adquisiciones	453,621
Depreciaciones	314,918
<b>Saldo final, neto</b>	<b>3,789,462</b>

**NOTA 7.- INVERSIONES PERMANENTES:**

Al 31 de Diciembre del 2007 la Compañía No registra inversiones permanentes.

**NOTA 8.- PASIVO A LARGO PLAZO:**

Al 31 de Diciembre del 2007 y 2006, los pasivos a largo plazo se presentan de la siguiente manera:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACREEDOR		
Provisión para Jubilación Patronal	1,362,279	1,048,030

**NOTA 9.- CAPITAL:**

Al 31 de Diciembre del 2007 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 2007 la Compañía NO registra variación en su capital suscrito y pagado.

Entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2006 la Compañía NO registró variación en su capital suscrito y pagado.

**NOTA 10.- TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS:**

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2007, 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 2007 la Compañía NO registra variación en la Reserva Legal.

La Reserva Legal desde el 31 de diciembre del año 2006 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 2007 y 2006, fueron las siguientes:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Utilidad antes de Part. Laboral	1,947,360	1,652,383
Más: Gastos no deducibles	88,323	58,600
Participación Laboral	-305,352	-256,647
Utilidad Gravable	1,730,331	1,454,336
<b>Impuesto a la Renta</b>	<b>432,583</b>	<b>363,584</b>

Para el año 2007 la Compañía provisionó y pagó el 26.34% sobre la Utilidad Contable. Por el año 2006 provisionó y pagó el 26.05%.

**NOTA 13. PARTIDAS CONTINGENTES:**

Al 31 de Diciembre del 2007 la Compañía no registra partidas contingentes, activos ni pasivos.

**NOTA 14. 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