

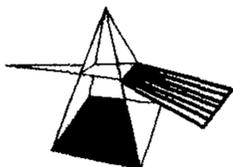
**GEOCICLO S. A.**

**INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2001**



**AUDIHOLDER C.LTDA.  
AUDITORES  
SC.RNAE-526  
GUAYAQUIL - ECUADOR**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Accionistas y la Junta Directiva de  
GEOCICLO S. A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de GEOCICLO S. A., al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de GEOCICLO S. A. al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**Marzo 1, 2005  
Reg. No. SC-RNAE-526  
Guayaquil – Ecuador**

**C.P.A. Carlos Espinoza N.  
Socio  
Reg. No. 12.078**

**GEOCICLO S. A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>(DOLARES)</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y bancos		899
Cuentas por cobrar	3	<u>41,107</u>
Total activos corrientes		<u>42,006</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	4	<u>331,547</u>
OTROS ACTIVOS	5	<u>53,625</u>
TOTAL		<u>427,178</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por pagar	6	<u>421,972</u>
Total pasivos corrientes		<u>421,972</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social	7	200
Aporte futuro aumento	8	600
Reserva legal	9	7
Reserva de capital	10	4,421
Déficit acumulado		<u>(22)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>5,206</u>
TOTAL		<u>427,178</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**GEOCICLO S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

	<u>NOTA</u>	<b>(DOLARES)</b>
<b>COSTOS Y GASTOS:</b>		
Administración y ventas		(18,974)
Otros, neto		<u>18,952</u>
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>		<u>(22)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**GEOCICLO S. A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

<b>Descripción</b>	<b><u>Capital Social</u></b>	<b><u>Capital Social</u></b>	<b><u>Aporte</u></b>	<b><u>Reserva</u></b>	<b><u>Reserva</u></b>	<b><u>Déficit</u></b>
	<b><u>Cantidad</u></b>	<b><u>Valor</u></b>	<b><u>Futuro</u></b>	<b><u>Legal</u></b>	<b><u>Capital</u></b>	<b><u>Acumulado</u></b>
			<b><u>Aumento</u></b>			
<b>Saldo a enero 1, 2001</b>	<b>200</b>	<b>200</b>		<b>7</b>	<b>12,859</b>	<b>(7,955)</b>
Pérdida del ejercicio						(22)
Aporte futuro aumento			600			
Absorción de utilidades					(8,438)	8,438
Otros						(483)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Saldo a diciembre 31, 2001</b>	<b><u>200</u></b>	<b><u>200</u></b>	<b><u>600</u></b>	<b><u>7</u></b>	<b><u>4,421</u></b>	<b><u>(22)</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

**GEOCICLO S. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

	<b>(DOLARES)</b>
<b>CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Pérdida del ejercicio	(22)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación	18,576
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por pagar	<u>(11,228)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>7,326</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Adquisición de propiedades	<u>(6,553)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(6,553)</u>
Aumento neto en efectivo	773
Efectivo al principio del año	<u>126</u>
Efectivo al final del año	<u>899</u>

Ver notas a los estados financieros

---

## **GEOCICLO S. A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

La Compañía fue constituida e inició sus operaciones el 17 de noviembre de 1993 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. Su actividad principal es la compra-venta de bienes inmuebles de cualquier naturaleza.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (véase Nota 13) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Propiedades y equipos.-** Están registradas al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 20 años para edificios, 10 años para instalaciones y maquinarias y equipos. Las mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimiento y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos se registran directamente en gastos. Cuando se vende un activo fijo, cualquier pérdida o ganancia es reconocida en los resultados del año.

**Transacciones con partes relacionadas.-** Las transacciones entre partes relacionadas se efectuaron en términos, condiciones establecidas de común acuerdo entre partes, debido a que la Compañía pertenecen a un grupo corporativo administrado por una gerencia en común.

### 3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2001, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 11	41,095
Anticipos de impuesto a la renta	<u>12</u>
Total	<u>41,107</u>

El saldo de partes relacionadas son transacciones que no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

### 4. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2001, la cuenta propiedades y equipos, neto, presenta el siguiente saldo:

	(DOLARES)
Edificios	348,542
Instalaciones y adecuaciones	11,295
Maquinarias y equipos	<u>3,472</u>
Sub-total	363,309
Depreciación acumulada	<u>(31,762)</u>
Saldo neto	<u>331,547</u>

El movimiento de propiedades y equipos, neto, fue como sigue:

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	341,163
Compras	6,553
Ajustes	2,407
Depreciación	<u>(18,576)</u>
Saldo neto al final del año	<u>331,547</u>

### 5. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2001, otros activos incluyen \$53,382 correspondientes a dos certificados de depósitos emitidos por un banco local que se encuentra cerrado y administrado por la Agencia de Garantía de Depósitos. A la fecha de nuestro Informe se ha recuperado \$7,000 y el saldo de acuerdo a cronograma de pago dispuesto por la entidad reguladora.

## 6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 11	421,787
Otras	<u>185</u>
Total	<u>421,972</u>

El saldo de partes relacionadas son transacciones que no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

## 7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001, el capital social suscrito y pagado consiste de 5,000 acciones ordinarias y normativas con un valor nominal de \$0.04 cada una.

El 11 de marzo del 2002, la Compañía legalizó la conversión del capital social de sucres a dólares, efectuó la reducción a 200 acciones ordinarias, incrementó el valor nominal a \$1 por acción y aumento del capital social a \$800 equivalentes a 800 acciones ordinarias.

## 8. APORTE FUTURO AUMENTO

Incluye aportaciones en efectivo o en especies autorizadas mediante resolución de la Junta General de Accionistas de la Compañía, la cual servirá para la capitalización definitiva del capital social.

## 9. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizado para cubrir pérdidas.

## 10. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la aplicación de la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, transferidos en esta cuenta en el año 2000, como ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada previa resolución de la junta general de accionistas, en parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

## 11. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	<b>(DOLARES)</b>
<b>Activo:</b>	
Cuentas por cobrar	41,095
<b>Pasivo:</b>	
Cuentas por pagar	421,787

## 12. SITUACION TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2001, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1997 hasta el año 2001, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

## 13. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

<b>Año terminado diciembre 31</b>	<b>Porcentaje de variación</b>
1999	19%
2000	23%
2001	9%

## 14. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 1 de enero del 2002 y a la fecha de preparación de los estados financieros, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un afecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.