

Av. Amazonas N35-17
Edificio Xerox
P.O. Box 17-01-361
Quito, Ecuador

Tel: (593-2) 251 319
(593-2) 251 320
Fax: (593-2) 435 807
www.deloitte.com.ec

DL 12146

**Deloitte
& Touche**

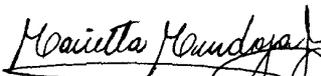
Abril 30, 2001

Señores
Superintendencia de Compañías
Presente

Estimados señores:

Adjunto un (1) ejemplar de los Estados Financieros de Cemento Chimborazo C.A., por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2000 e Informe de los Auditores Independientes, cuyo expediente es No. 140-51.

Atentamente,


Marietta Mendoza
Gerente de Auditoría

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
DIVISION INFORMATICA
- 7 MAYO 2001
Ulises Batallas

 Superintendencia de
Compañías
APR 30 2001
N
Documentación y Archivo

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

U.S.A.
mmh

Empresa Cemento Chimborazo C.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2000 e Informe de los
Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Cemento Chimborazo C.A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Cemento Chimborazo C.A. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos 3 al 7, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. La Compañía no ha efectuado un inventario físico de sus propiedades, planta y equipo, registrados en los estados financieros adjuntos por US\$9,415 mil. No obstante con fecha 28 de febrero del 2001, la Compañía suscribió un convenio con la Escuela Politécnica del Chimborazo, para que efectúe el proceso de toma física y elaboración de listados de los referidos activos. En adición, la Compañía no dispone de listados de propiedades, planta y equipo totalmente depreciados. Consecuentemente, no nos ha sido factible determinar a la presente fecha los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos, derivados de estas situaciones.
4. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía no dispone de información sobre los costos históricos de los inventarios de repuestos y materiales registrados en los estados financieros adjuntos por US\$3,034 mil. En adición, la Compañía no ha efectuado un estudio técnico independiente que permita determinar eventuales obsolescencias que afecten el valor de dichos inventarios. En tal virtud, no es factible determinar a la presente fecha los posibles efectos sobre los estados financieros adjuntos, derivados de esta situación.
5. Como se explica con mayor detalle en las Notas 12 y 15 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2000, la Compañía ha constituido una provisión por US\$1,195 mil para cubrir posibles renunciaciones de trabajadores que decidan acogerse a un beneficio estipulado en el Décimo Octavo Contrato Colectivo. No disponemos de evidencia sustentatoria suficiente que nos permita establecer la razonabilidad de la referida provisión.

6. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía mantiene registrada en sus estados financieros una provisión para reparación de maquinarias por US\$383 mil. No disponemos de evidencia sustentatoria suficiente que nos permita establecer la razonabilidad de la referida provisión.
7. Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía reversó, con crédito a utilidades retenidas un pasivo constituido en años anteriores con el fin de cubrir gastos relacionados con el proceso de desinversión. No nos hemos satisfecho de la referida aplicación contable; adicionalmente, la Compañía no dispone del acta de accionistas relacionada con tal reversión.
8. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado que son necesarios si no hubieran existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo comentadas en los párrafos 3 al 7, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Cemento Chimborazo C.A. al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
9. Como se explica con más detalle en la Nota 1 a los estados financieros, el 14 de diciembre del 2000, la Compañía contrató los servicios de asesores externos para realizar un estudio y posterior elaboración de un prospecto para la venta de Cemento Chimborazo C.A., la cual será ofertada mediante promoción nacional e internacional. La venta de las acciones de la Compañía, se realizará mediante subasta pública en las ruedas de la Bolsa de Valores de Quito y Guayaquil.
10. Como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, durante el año 2000, debido a modificaciones en la legislación ecuatoriana, la Compañía cambió su método de registro del resultado por exposición a la inflación derivado de la corrección monetaria a los estados financieros.
11. Tal como se menciona más ampliamente en la Nota 1 a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluye la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.
12. Con posterioridad al 31 de diciembre del 2000 y con anterioridad a la entrega de nuestro informe, el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 emitió un fallo a través del cual resolvió suspender en forma definitiva los efectos tributarios del Resultado por Exposición a la Inflación - REI derivado de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17. El Servicio de Rentas Internas - SRI ha presentado la apelación correspondiente ante el Tribunal Constitucional, sin que hasta la presente fecha se conozca el resultado de dicha apelación. La Compañía considera deducible para propósitos tributarios el efecto del Resultado por Exposición a la Inflación - REI por el año terminado el 31 de diciembre del 2000.

Deloitte Touche
Marzo 22, 2001
Registro No. 019


Basem Bader
Licencia No. 18398

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS

Notas

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	4	1,019 /
Inversiones temporales	5	3,508 /
Cuentas por cobrar comerciales		1
Inventarios	6	4,068 /
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	<u>1,686</u>
Total activos corrientes		<u>10,282</u>

10,342
8,160

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:

Terrenos	8	68
Edificios y estructuras		677
Maquinaria y equipos		12,977
Instalaciones		489
Herramientas		991
Equipo de transporte		537
Mobiliario y equipo de oficina		<u>420</u>
Total		16,159
Menos depreciación acumulada		<u>6,744</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>9,415 /</u>

OTROS ACTIVOS

TOTAL		<u>5 /</u>
		<u>19,702</u>

19,707

Ver notas a los estados financieros

dy P. Paris

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Notas

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar		323
Anticipos de clientes		622
Participación a trabajadores	9	590 ✓
Impuesto a la renta	10	748
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	463
Total pasivos corrientes		<u>2,746</u>

PROVISION PARA REPARACION DE MAQUINARIAS

383

PROVISION PARA JUBILACIONES Y DESAHUCIO

12

1,485

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

13

Capital social		5,934 ✓
Reserva de capital		6,025 ✓
Utilidades retenidas		<u>3,129</u> ✓
Patrimonio de los accionistas		<u>15,088</u>

TOTAL

19,702

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	
VENTAS NETAS		13,386 ✓
COSTO DE VENTAS		<u>9,509</u>
MARGEN BRUTO		3,877
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>1,691</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>2,186</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):		
Ingresos financieros		352
Diferencia en cambio, neta		404
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto		(558)
Impuesto a la circulación de capitales		(151)
Otros ingresos, neto		<u>2</u>
Total		<u>49</u>
INGRESOS POR SINIESTROS		<u>503</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>2,738</u> ✓
MENOS:		
Participación a trabajadores	9	590
Impuesto a la renta	10	<u>836</u>
Total		<u>1,426</u>
UTILIDAD NETA		<u>1,312</u> ✓

Ver notas a los estados financieros

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	Notas	Capital Social	Aportes para Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al comienzo del año	13	1,357	96	70	56		3,919		1,214	6,712
Utilidad neta									1,312	1,312
Transferencia a reservas				99	445				(544)	
Dividendos pagados									(445)	(445)
Devolución de aporte			(96)							(96)
Capitalización		4,577		(169)	(501)		(3,682)		(225)	
Ajuste	8						(117)			(117)
Efectos de la reexpresión monetaria (NEC 17)							8,167	(2,262)	1,547	7,452
Reversión de pasivo									270	270
Transferencia						6,025	(8,287)	2,262		
Saldos al fin del año		<u>5,934</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>6,025</u>	<u>=</u>	<u>=</u>	<u>3,129</u>	<u>15,088</u>

Ver notas a los estados financieros

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes	13,880
Pagado a proveedores y trabajadores	(10,332)
Ingresos por siniestros	503
Intereses ganados	352
Diferencia en cambio, neta	404
Participación a trabajadores	(200)
Impuesto a la renta	(180)
Otros gastos, neto	<u>(149)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>4,278</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades, planta y equipo y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(540)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Incremento de inversiones	(2,528)
Dividendos pagados	(445)
Devolución de aportes para futura capitalización	<u>(96)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(3,069)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:	
Incremento neto durante el año	669
Comienzo del año	489
Efecto de la variación en el tipo de cambio al 31 de marzo del 2000	<u>(139)</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>1,019</u></u>

(Continúa...)

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	1,312
Utilidad neta	
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1,181
Provisión para renunciaciones voluntarias	1,000
Provisión para cuentas dudosas	(1)
Amortización de otros activos	6
Provisión para jubilación y desahucio	(22)
Provisión para obsolescencia de inventarios	47
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto	558
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	54
Inventarios	(796)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(1,510)
Cuentas por pagar	(217)
Anticipos de clientes	440
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	1,180
Participación a trabajadores	390
Impuesto a la renta	<u>656</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>4,278</u>

Ver notas a los estados financieros

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Empresa Cemento Chimborazo C.A. está constituida en el Ecuador para realizar actividades propias de la industria de cemento y sus derivados y la explotación de canteras de piedra caliza, arcilla, yeso, materias primas, productos semielaborados y elaborados que fueren necesarios para dicha industria pudiendo extender su actividad a otras ramas relacionadas con el fin que se persigue.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, el dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/25,000. No es posible aún establecer con objetividad los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

El 14 de diciembre del 2000, Cemento Chimborazo C.A. suscribió un contrato ampliatorio con Vistech Corporation para realizar una actualización del valor de sus acciones con el objetivo de elaborar un prospecto que permita la evaluación de la Compañía por parte de posibles compradores. Posterior a la fecha de recepción de dicho prospecto, la Compañía será ofertada mediante promoción nacional e internacional durante ocho semanas, para posteriormente efectuar la venta de las acciones mediante subasta pública en las ruedas de Bolsa de Valores de Quito y Guayaquil.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

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.

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

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17, emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

Activos y Pasivos Monetarios:

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (caja y equivalentes de caja, cuentas por cobrar comerciales, gastos anticipados y otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar y gastos acumulados y otras cuentas por pagar), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

Activos y Pasivos No Monetarios y Patrimonio:

- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo y pasivo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999 el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

La pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación - REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio. Hasta 1999, los efectos de la corrección monetaria fueron imputados directamente al patrimonio. El efecto de este cambio fue el de disminuir la utilidad neta del año en US\$558 mil.

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de caja no estuvieron sujetos a ajuste.

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Inventarios:

- . Productos adquiridos: materia prima e insumos directos, al costo de las últimas adquisiciones actualizado hasta el 31 de marzo del 2000. A partir del 1 de abril a su costo de adquisición.
- . Importaciones en tránsito: A su costo de adquisición.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios y estructuras, 10 para maquinaria y equipos e instalaciones, 10 y 20 para mobiliario y equipo de oficina y 5 para equipo de transporte.

Bienes en Arrendamiento Mercantil - Los cargos (cánones) originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función a su devengamiento.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 9 y 10).

Provisión para Reparación de Maquinaria - Se lleva a resultados, en base a estimaciones realizadas por el Departamento Técnico de la Compañía.

Provisión para Jubilación y Desahucio - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

3. 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.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1996	26
1997	30
1998	45
1999	61
2000	91

4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Caja	2
Bancos	<u>1,017</u>
Total	<u>1,019</u> ✓

5. INVERSIONES TEMPORALES

Representan inversiones en certificados de depósito y repos con vencimientos hasta el 26 de enero del 2001 y que devengan una tasa de interés promedio anual del 9.42%.

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Repuestos, materiales, envases y suministros	3,078
Materias primas y materiales	305
Productos terminados	204
Productos en proceso	186
Combustibles	150
Importaciones en tránsito	216
Provisión para obsolescencia	<u>(71)</u>
Total	<u>4,068</u> ✓

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Banco Nacional de Fomento	1,435
Anticipos a proveedores	102
Empleados	76
Seguros	55
Otros	<u>18</u>
Total	<u>1,686</u> ✓

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo fue como sigue:

	(en millones de sucres)
Saldo neto al comienzo del año	119,209
Adquisiciones	3,127
Ajustes	(2,998)
Reexpresión neta - NEC 17	135,192
Depreciación	<u>(3,900)</u>
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	<u>250,630</u> ✓
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25,000 (en miles)	<u>10,025</u>

	(en miles de U.S. dólares)
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	10,025 ✓
Adquisiciones	415
Depreciación	<u>(1,025)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>9,415</u> ✓

Durante el año, la Compañía registró con cargo a resultados, US\$81 mil en concepto de cuotas de arrendamiento mercantil de muebles de oficina. Al 31 de diciembre del 2000, el saldo pendiente de pago por este concepto asciende a US\$742 mil.

Al 31 de marzo del 2000, la Compañía reprocesó la reexpresión monetaria y la depreciación de propiedades, planta y equipo, y el efecto neto de dicho recálculo por US\$117 mil, fue registrado como un menor valor de la reserva por revalorización del patrimonio.

9. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Saldo al comienzo del año	273
Efecto de la variación en el tipo de cambio al 31 de marzo del 2000	(73)
Provisión del año	590
Pagos efectuados	<u>(200)</u>
Saldo al fin del año	<u>590</u> ✓

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	2,148
Gastos no deducibles	<u>1,196</u>
Utilidad gravable	<u>3,344</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados 25%	<u>836</u> ✓

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	126
Efecto de la variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	(34)
Provisión del año	836
Pagos efectuados	<u>(180)</u>
Saldo al fin del año	<u>748</u> ✓

Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC) - De acuerdo con disposiciones legales vigentes, se establece el impuesto del 0.8% a la circulación de capitales para el año 2000, aplicable al valor de las operaciones realizadas a través de las instituciones que forman parte del sistema financiero nacional. El ICC constituye un impuesto adicional al impuesto a la renta, deducible para el cálculo de dicho impuesto. La vigencia del ICC fue hasta el 31 de diciembre del 2000.

11. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Beneficios de contrato colectivo	144
Beneficios sociales	90
Impuesto al valor agregado	75
Retenciones en la fuente	28
Regalías mineras y patentes	36
Otros	<u>90</u>
Total	<u>463</u> ✓

12. PROVISION PARA JUBILACIONES Y DESAHUCIO

Un resumen de provisión para jubilaciones y desahucio es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Provisión para renunciaciones voluntarias	1,195
Jubilación patronal	170
Desahucio y retiro	<u>120</u>
Total	<u>1,485</u> ✓

Provisión para Renunciaciones Voluntarias - Corresponde a provisión para cubrir posibles renunciaciones de trabajadores, amparados en el Décimo Octavo Contrato Colectivo. (Ver Nota 16).

Provisión para Jubilación - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2000 la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- Una reserva por obligaciones en curso para atender el pago de las pensiones de 7 trabajadores jubilados;
- Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 146 trabajadores que al 31 de diciembre del 2000 tenían 10 años o más de trabajo;
- Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 56 trabajadores que al 31 de diciembre del 2000 tenían menos de 10 años de trabajo

Para el cálculo, se consideró una tasa de interés de capitalización de reservas del 15 %.

Provisión para Desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 3,514 acciones serie A de US\$0.004 y 148,339,910 acciones serie B de US\$0.04 de valor nominal unitario.

Reserva por Revalorización del Patrimonio - Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades retenidas, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital. ✓

Reexpresión Monetaria - Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre de 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado 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.

14. SALDOS INICIALES DE CUENTAS PATRIMONIALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 han sido convertidos a U.S. dólares para reflejar los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 como sigue:

	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Utilidades Retenidas	Total
	... (millones de sucres) ...						
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reportados previamente	<u>33,924</u>	<u>2,407</u>	<u>1,754</u>	<u>1,395</u>	<u>97,977</u>	<u>30,347</u>	<u>167,804</u>
	... (miles de U.S. dólares) ...						
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de cierre (S/18,287)	1,855	132	96	76	5,358	1,659	9,176
Efectos de la NEC 17 (variación del tipo de cambio al 31 de marzo del 2000)	<u>(498)</u>	<u>(36)</u>	<u>(26)</u>	<u>(20)</u>	<u>(1,439)</u>	<u>(445)</u>	<u>(2,464)</u>
Saldos convertidos a U.S. dólares	<u>1,357</u>	<u>96</u>	<u>70</u>	<u>56</u>	<u>3,919</u>	<u>1,214</u>	<u>6,712</u>

15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante el año 2000, se desglosan como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Anticipo de utilidades 1,303 ✓

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

16. COMPROMISOS

Concesiones Mineras - La Compañía mantiene suscritos con el Ministerio de Energía y Minas nueve concesiones mineras para la exploración, explotación y beneficio de calizas y otras materias primas básicas empleadas en la fabricación de cemento. De conformidad con los artículos 161 de la Ley de Minería y 67 de su Reglamento, la Compañía debe declarar y pagar una regalía equivalente al 3% sobre el valor de la provisión bruta de todas las sustancias minerales que obtenga dentro de su concesión.

Contrato Colectivo - El 13 de febrero del 2001, la Compañía firmó el Décimo Octavo Contrato Colectivo, en función del cual los trabajadores que tienen un tiempo de servicio superior a 25 años, podrían recibir por renunciaciones voluntarias, más de US\$75 mil cada uno, el número aproximado de los trabajadores con dicho tiempo de servicio es de 40 personas. De acuerdo al cálculo efectuado, el monto total, si se produjere una renuncia masiva ascendería a US\$8.7 millones.

17. EVENTO SUBSECUENTE

Con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros, el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 emitió un fallo a través del cual resolvió suspender en forma definitiva los efectos tributarios del Resultado por Exposición a la Inflación - REI derivado de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17. El Servicio de Rentas Internas - SRI ha presentado la apelación correspondientes ante el Tribunal Constitucional, sin que hasta la fecha del informe de los auditores externos se conozca el resultado de dicha apelación.

**INFORME DE CONTROL DE CALIDAD DEL INFORME
DE AUDITORIA EXTERNA**

No : SC.ICA.UCIV.01.159
FECHA: 01.07.05

COMPAÑIA: CEMENTO CHIMBORAZO C.A.
EXPED. No. : 140
ACTIVIDAD ACTUAL: Cumple su objeto social
REPRESENTANTE LEGAL: Marco Miño Montalvo
DOMICILIO: Riobamba
DIRECCION: Panamericana Sur Km. 14

CASILLA:

TELEFONO: 949-402

SOLICITADO POR: Intendente de Compañías

FECHA: 01.05.31.

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL AUDITOR EXTERNO: Deloitte & Touche

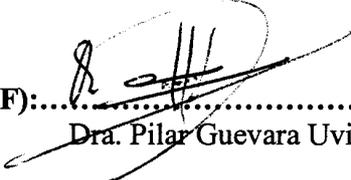
DIRECCION : Av. Amazonas No. 35-17

TELEFONO: 251-319

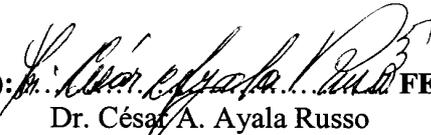
ASUNTO: ALCANCE AL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA DEL EJERCICIO ECONOMICO 2000.

RESUMEN DEL PRONUNCIAMIENTO:

La firma Auditora ha dado atención a los requerimientos Institucionales, al haber presentado los justificativos requeridos.

PREPARADO POR: (F):  **FECHA:** 01.07.05.

Dra. Pilar Guevara Uvidia

REVISADO POR:(F):  **FECHA:** 01.07.05.

Dr. César A. Ayala Russo

INTENDENTE DE COMPAÑIAS DE AMBATO

ANTECEDENTES:

1.- En el Informe de Control No. SC.ICA.UCIV.01.093 de 23 de mayo del 2001, se analizó el Informe de Auditoría Externa, presentado por la firma Auditora Deloitte & Touche, correspondiente a los estados financieros de la compañía "Cemento Chimborazo C.A".

2.- Del informe precitado, se derivaron observaciones, las mismas que fueron notificadas a la compañía y firma auditora, mediante Oficio No. SC.ICA.DI.01.414 de 23 de mayo del 2001, concediéndose 30 días de plazo para la presentación de los descargos respectivos.

3.- Según Oficio s/n. con fecha 30 de mayo del año en curso, la firma auditora presenta los descargos del caso.

ANÁLISIS:

OBSERVACIÓN:

De la comparación efectuada entre los estados financieros auditados y los presentados por la compañía, se establece que se registran diferencias entre sus cifras, en lo que respecta al Activo Corriente y Pasivo Total. Explicar.

VERIFICACIÓN:

La compañía auditora manifiesta que las diferencias registradas se originan en la reclasificación del impuesto al valor agregado (IVA), efectuada para una mejor presentación de los estados financieros, por cuanto la compañía maneja en cuentas separadas el IVA en compras y el IVA en ventas, por lo que al 31 de diciembre del 2000, el saldo del IVA en Compras que estaba registrado en el activo fue clasificado a la cuenta IVA en Ventas en el pasivo, para presentar el saldo neto.

CONCLUSIONES Y OBSERVACIONES:

INTERNAS:

Del estudio y análisis efectuado a los justificativos presentados por la firma de Auditoría Externa de la compañía “ CEMENTO CHIMBORAZO C.A.” , por los estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2000, se colige se ha dado atención a lo solicitado en el Oficio No. SC.ICA.DI.01.0414 de 23 de mayo del 2001, por tanto se ha cumplido con los requerimientos Institucionales.

/*/

Av. Amazonas N35-17
Edificio Xerox
P.O. Box 17-01-361
Quito, Ecuador

Tel: (593-2) 251 319
(593-2) 251 320
Fax: (593-2) 435 807
www.deloitte.com.ec

140

**Deloitte
& Touche**

Mayo 30, 2001

Doctor
César Ayala Russo
Intendente de Compañías de Ambato
Presente

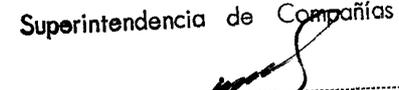
Estimado Doctor Ayala:

En respuesta a su oficio No. SC.ICA.DI.01 - 0414 de Mayo 23 del 2001, como se explica en el anexo, las diferencias presentadas entre los estados financieros y los informes de auditoría de Cemento Chimborazo C.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2000, se originan en la reclasificación del Impuesto al Valor Agregado efectuada para una mejor presentación de los estados financieros.

Atentamente,


Marietta Mendoza
Gerente de Auditoría

Superintendencia de Compañías


Inés María Naranjo S.
SECRETARIA

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en U.S. dólares)

	Estados financieros incluidos en el <u>informe de auditoría</u>	<u>Diferencia</u>	Estados Financieros <u>según declaración</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activos corrientes	10,282	60 (*)	10,342 ✓
Propiedad planta y equipo	9,415		9,415
Otros activos	<u>5</u>	—	<u>5</u>
Total	<u>19,702</u>	<u>60</u>	<u>19,762</u> ✓
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Pasivos totales	4,614	60 (*)	4,674
Patrimonio de los accionistas	<u>15,088</u>	—	<u>15,088</u>
Total	<u>19,702</u>	<u>60</u>	<u>19,762</u> ✓

(*) La Compañía maneja cuentas separadas para el IVA en Compras y el IVA en Ventas, para presentación de los estados financieros al 31 de diciembre del 2000, el saldo del IVA en Compras que estaba registrado en el activo fue reclasificado a la cuenta de IVA en Ventas en el pasivo para presentar el saldo neto.

OK.

**INFORME DE CONTROL DE CALIDAD DEL INFORME
DE AUDITORIA EXTERNA**

No : SC.ICA.UCIV.01.093
FECHA: 01.05.23

COMPAÑÍA: CEMENTO CHIMBORAZO C.A.
EXPED. No. : 140
ACTIVIDAD ACTUAL: Cumple su objeto social
REPRESENTANTE LEGAL: Marco Miño Montalvo
DOMICILIO: Riobamba
DIRECCION: Panamericana Sur Km. 14

CASILLA:

SOLICITADO POR: Intendente de Compañías

TELEFONO: 949-402
FECHA: 01.05.11.

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL AUDITOR EXTERNO: Deloitte & Touche

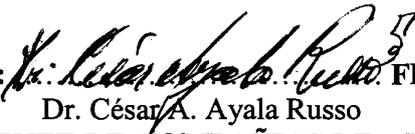
DIRECCION : Av. Amazonas No. 35-17
ASUNTO: ANÁLISIS DEL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA DEL EJERCICIO ECONOMICO 2000.

TELEFONO: 251-319

RESUMEN DEL PRONUNCIAMIENTO:

- El informe de Auditoría Externa se ciñe a las disposiciones estipuladas en la Resolución No. 96.1.4.1.003 de 2 de agosto de 1996, publicada en el registro Oficial No. 1004 de 6 de los mismos mes y año y reformada mediante Resolución No. 96.1.4.1.005 de 30 de agosto de 1996, publicada en el Registro Oficial No. 20 de 6 de septiembre del mismo año.
- Sírvase notificar al Auditor Externo, con copia al Representante Legal de la compañía, el contenido de las observaciones externas indicadas en éste.

PREPARADO POR: (F):  **FECHA:** 01.05.23.
Dra. Pilar Guevara Uvidia

REVISADO POR: (F):  **FECHA:** 01.05.23.
Dr. César A. Ayala Russo
INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE AMBATO

S E C C I O N I

1	DICTAMEN		
1.1	DIRIGIDO A: Señores Accionistas y Junta de Directores de la compañía.		
1.2	LUGAR Y FECHA DEL DICTAMEN , Quito, 22 de marzo del 2001.		
1.3	PERIODO O PERIODOS AUDITADOS 2000		
1.4	DECLARACION DE QUE EL INFORME CORRESPONDIENTE A AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES	SI (x)	()
1.5	IDENTIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:		
	- ESTADO DE SITUACION	SI (x)	NO ()
	- ESTADO DE RESULTADOS	SI (x)	NO ()
	- ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA O FLUJO DE EFECTIVO	SI (x)	NO ()
	- ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO	SI (x)	NO ()
1.6	DECLARACION DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS SON DE RESPONSABILIDAD DE LOS ADMINISTRADORES.	SI (x)	NO ()
1.7	DECLARACION DE QUE EL EXAMEN HA SIDO REALIZADO DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE AUDITORIA GENERALMENTE ACEPTADOS.	SI (x)	NO ()
1.8	DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA HA SIDO PLANIFICADA Y REALIZADA PARA OBTENER UN RAZONABLE GRADO DE SEGURIDAD DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTAN EXCENTOS DE EXPOSICIONES ERRONEAS DE CARÁCTER SIGNIFICATIVO.	SI (x)	NO ()
1.9	DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA INCLUYE:		
	- EXAMEN A BASE DE PRUEBAS DE EVIDENCIA	SI (x)	NO ()
	- EVALUACION DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS Y DE ESTIMACIONES IMPORTANTES REALIZADAS POR LA ADMINISTRACION.	SI (x)	NO ()
	- EVALUACION DE LA PRESENTACION GENERAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.	SI (x)	NO ()
1.10	OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS		
	TIPO DE OPINION Favorable con salvedades	SI (x)	NO ()
1.11.	FIRMA DE RESPONSABILIDAD	SI (x)	NO ()
1.12	No. DE REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS	SI (x)	NO ()
1.13	No. DE LICENCIA PROFESIONAL	SI (x)	NO ()

2.- SE INCLUYEN EN EL INFORME LOS SIGUIENTES ESTADOS FINANCIEROS

- | | | |
|--|----------|----------|
| 2.1 - ESTADO DE SITUACION | SI (x) | NO () |
| 2.2 . ESTADO DE RESULTADOS | SI (x) | NO () |
| 2.3 . ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO | SI (x) | NO () |
| 2.4 . ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA O
FLUJO DE EFECTIVO | SI (x) | NO () |
| 3.- EXISTEN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS | SI (x) | NO () |
| LAS NOTAS DIVULGAN LO MENCIONADO EN LO ESTIPULADO
EN EL PARAGRAFO III DEL ARTICULO 10 DE LA RESOLUCION
No. 96.1.4.1.003 DE 2 DE AGOSTO DE 1996 Y REFORMADA EN
LA RESOLUCION No. 96.1.4.1.005 DE 30 DE AGOSTO DE 1996. | SI (x) | NO () |
| • PRINCIPALES POLITICAS Y PRINCIPIOS CONTABLES | SI (x) | NO () |
| • PRESTAMOS OTORGADOS A ACCIONISTAS, SOCIOS,
DIRECTORES, PERSONAL Y COMPAÑIAS RELACIONADAS. | SI (x) | NO () |
| • INVERSIONES EN COMPAÑIAS RELACIONADAS O EN EMPRE -
SAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS MAYORITARIOS COMUNES. N.P. | SI () | NO () |
| INDICANDO: | | |
| PORCENTAJE | SI () | NO () |
| VALOR EN LIBROS | SI () | NO () |
| VALOR NOMINAL | SI () | NO () |
| VALOR PROPORCIONAL | SI () | NO () |
| DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO | SI () | NO () |
| • CUENTAS DE RESULTADOS ORIGINADAS EN TRANSACCIONES
CON ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL, COM -
PAÑIAS RELACIONADAS Y EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIO -
NISTAS COMUNES, INDICANDO SI SE EFECTUARON EN TERMI -
NOS EQUIPARABLES A OTRAS DE IGUAL ESPECIE REALIZADAS
CON TERCEROS. | SI (x) | NO () |
| • ACTIVOS FIJO: | SI (x) | NO () |
| MOVIMIENTO DE LOS RUBROS DEL ACTIVO FIJO | SI (x) | NO () |
| PORCENTAJES DE DEPRECIACION | SI (x) | NO () |
| • COMPOSICION DEL PASIVO A LARGO PLAZO | SI (x) | NO () |
| DETALLE DE LOS DIFERENTES TIPOS DE OPERACIÓN | SI () | NO () |
| TASAS EFECTIVAS DE INTERES NP | SI () | NO () |
| MONTOS ANUALES DE PRINCIPAL PAGADEROS EN LOS
PROXIMOS 5 AÑOS. | SI () | NO () |
| SALDO A PAGARSE POSTERIORMENTE | SI () | NO () |
| • MOVIMIENTO DE PROVISIONES PARA INCOBRABLES, AJUSTE
DEL VALOR DE INVERSIONES; IMPUESTOS, BEBEBICIOS SO -
CIALES Y OTROS SIGNIFICATIVOS | SI (x) | NO () |
| • DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVO CONTINGENTES SE ENCUEN -
TRE N O NO REGISTRADOS | SI () | NO (x) |

- EN CASO DE SUCURSALES EXTRANJERAS, SE REVELAN LAS TRANSACCIONES ACTIVAS, PASIVAS Y DE RESULTADOS CON LA RESPECTIVA MATRIZ. . N.P. SI () NO ()
- COMENTARIOS SOBRE LOS ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS ENTRE LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA FECHA DEL DICTAMEN, SIEMPRE QUE ESTOS SEAN SIGNIFICATIVOS. SI () NO (x)
- 4 SE HA EFECTUADO LA REEXPRESION INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. SI (x) NO ()

ANÁLISIS Y COMENTARIOS SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME

1.- El informe de Auditoría Externa se ciñe a las disposiciones estipuladas en la Resolución No. 96.1.4.1.003 de 2 de agosto de 1996, publicada en el registro Oficial No. 1004 de 6 de los mismos mes y año y reformada mediante Resolución No. 96.1.4.1.005 de 30 de agosto de 1996, publicada en el Registro Oficial No. 20 de 6 de septiembre del mismo año.

2.- Las notas explicativas a los estados financieros auditados divulgan en todas sus partes, lo estipulado en el parágrafo III del artículo 10 de la aludida resolución.

3.- No existe coincidencia entre las cifras totales del balance auditado y el presentado por la compañía.

S E C C I O N II

ANÁLISIS DE LA OPINIÓN

1.- DICTAMEN LIMPIO (análisis y comentarios sobre la razonabilidad de la opinión)

N.P.

2.- OPINION FAVORABLE CON SALVEDADES (Análisis y comentarios de la razonabilidad de la opinión).

El Auditor Externo emite una opinión favorable sin salvedades, el mismo que guarda relación con el contenido de su informe.

CONCLUSIONES Y OBSERVACIONES:

INTERNAS:

Del estudio y análisis efectuado al informe de auditoría externa sobre los estados financieros de la compañía "CEMENTO CHIMBORAZO C.A." , cortados al 31 de diciembre de 2000, se colige lo siguiente:

1.- El informe de Auditoría Externa se ciñe a las disposiciones estipuladas en la Resolución No. 96.1.4.1.003 de 2 de agosto de 1996, publicada en el registro Oficial No. 1004 de 6 de los mismos mes y año y reformada mediante Resolución No. 96.1.4.1.005 de 30 de agosto de 1996, publicada en el Registro Oficial No. 20 de 6 de septiembre del mismo año.

2.- Las notas explicativas a los estados financieros auditados divulgan en todas sus partes, lo estipulado en el parágrafo III del artículo 10 de la aludida resolución.

3.- De la comparación efectuada entre los estados financieros auditados y los presentados por la compañía, se establece que se registran diferencias entre sus cifras totales.

EXTERNAS:

Del estudio efectuado al informe de auditoría externa realizado a la compañía “Cemento Chimborazo C.A.”, se colige lo siguiente:

1.- De la comparación efectuada entre los estados financieros auditados y los presentados por la compañía, se establece que se registran diferencias entre sus cifras, en lo que respecta al Activo Corriente y Pasivo Total. Explicar.

Para la presentación de los justificativos correspondientes, se concede 30 días de plazo contados a partir de la fecha de recepción del presente oficio.

/*/