

OFICIO No. SC.ICI.AI.02.

108 60

Quito, 4 JUN 2002

Señor Doctor
Nilo Paúl Ocaña Soria
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DE AMBATO
Ambato

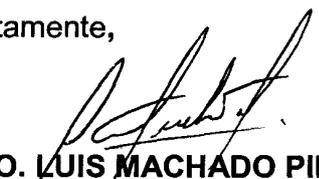
De mi consideración:

Adjunto al presente el Informe de Auditoría Externa correspondiente al ejercicio económico 2001 de la siguiente compañía:

# EXPEDIENTE	NOMBRE DE LA COMPAÑÍA
140	EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

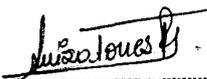
En razón de que la mencionada empresa tiene su domicilio en esa ciudad, sírvase considerarlo para los fines establecidos en la Ley de Compañías y sus Reglamentos.

Atentamente,


LCDO. LUIS MACHADO PIEDRA
DIRECTOR DE AUDITORIA E INTERVENCION

Adj. Lo indicado

LMP/mnm


Luisa Torres Rodriguez
Superintendencia de Comp
- 6 JUN. 2002



ok 13197

Peat Marwick
Auditores & Consultores

Apartado Postal 17-15-0038B
Quito, Ecuador

Av. República de El Salvador
No. 734 y Portugal
Ed. Athos 3er. Piso

Telefax: (593-2) 244-4225
244-4228
245-0356

E-mail: auditorq@kpmg.com.ec

Abril 29 del 2002

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

140
Ref: Exped. # 14051

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente sírvase encontrar copia auténtica de nuestro informe de auditoría sobre los estados financieros de EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C. A. al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000. De esta forma damos cumplimiento a lo dispuesto en la Ley N° 58 (Reformatoria de la Ley de Compañías) publicada en el R.O. N° 594 del 30 de diciembre de 1986.

Adicionalmente los números del Registro Unico de Contribuyentes (RUC) de la compañía auditada y de nuestra firma son como sigue:

KPMG Peat Marwick C. Ltda. : 0990040656001
EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C.A : 0690000261001

Es oportuna la ocasión para manifestar a ustedes nuestros sentimientos de consideración más distinguidos.

Atentamente,

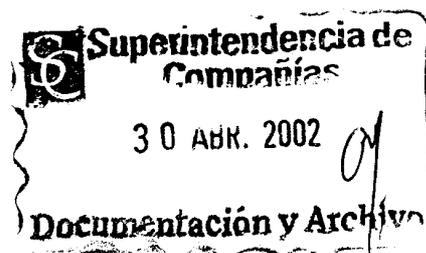
KPMG Peat Marwick C. Ltda.


Gino A. Erazo
Representante Legal

cc.: Ing. Miguel Chávez, Subgerente General



KPMG Peat Marwick C. Ltda.
Firma Miembro de KPMG Internacional,
una Asociación Suiza



EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2001 y 2000

Con el Informe de los Auditores Independientes

EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C. A.

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Peat Marwick
Auditores & Consultores

Apartado Postal 17-15-0038B
Quito, Ecuador

Av. República de El Salvador
No. 734 y Portugal
Ed. Athos 3er. Piso

Telefax: (593-2) 244-4225
244-4228
245-0356

E-mail: auditorq@kpmg.com.ec

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas y Miembros del Directorio
Empresa Cemento Chimborazo C. A.:

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de Empresa Cemento Chimborazo C. A. al 31 de diciembre del 2001, y de los estados conexos de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Empresa Cemento Chimborazo C. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. La auditoría de los estados financieros de Empresa Cemento Chimborazo C. A. al 31 de diciembre del 2000 fue realizada por otros auditores, cuyo informe fechado 22 de marzo del 2001, expresó una opinión con salvedades sobre dichos estados financieros, debido a lo siguiente: (a) la Compañía no ha efectuado un inventario físico de sus propiedades, planta y equipo y no dispone de listados de propiedades, planta y equipo totalmente depreciados; (b) la Compañía no dispone de información sobre los costos históricos de los inventarios de repuestos y materiales y no ha efectuado un estudio técnico independiente que permita determinar eventuales obsolescencias; (c) la Compañía al 31 de diciembre del 2000 ha constituido provisiones para cubrir posibles renuncias voluntarias de trabajadores y para reparación de maquinarias por US\$ 1.195 mil y US\$ 383 mil, respectivamente, no se les proporcionó la evidencia sustentatoria suficiente que les permita establecer la razonabilidad de las referidas provisiones; y, (d) la Compañía no dispone del acta de accionistas que soporte la reversión con crédito a utilidades retenidas de un pasivo constituido en años anteriores. En adición, el informe de los auditores incluye los siguientes párrafos después de su opinión: (i) la Compañía contrató los servicios de asesores externos para realizar un estudio y posterior elaboración de un prospecto de venta de Empresa Cemento Chimborazo C. A.; (ii) como se explica con más detalle en la nota 2 a los estados financieros del año 2000 la Compañía cambió su método de registro del resultado por exposición a la inflación derivado de la corrección monetaria a los estados financieros; (iii) en la nota 1 a los estados financieros del año 2000 se revela más ampliamente los cambios adoptados por el Gobierno Ecuatoriano por el proceso de dolarización de la economía; y, (iv) la resolución del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 suspendió definitivamente los efectos tributarios del resultado por exposición a la inflación derivado de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No.17".

Excepto por lo mencionado en el párrafo tercero, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

La Compañía al 31 de diciembre del 2001 efectuó un estudio sobre la obsolescencia del inventario de materiales y repuestos; sin embargo, debido a la antigüedad del inventario de repuestos y materiales no pudimos satisfacernos de los costos históricos con la finalidad de validar el valor de realización de dicho inventario. Adicionalmente, conforme se explica en la nota 6 a los estados financieros, la Compañía a la fecha de este informe se encuentra en proceso de conciliar los resultados del inventario físico y avalúo de su propiedad, planta y equipo realizado por un perito independiente contra sus registros contables. Además, la confirmación recibida de la cuenta por cobrar - accionista presenta una diferencia de aproximadamente US\$ 155.000 sobre la cual no se nos proporcionó la aclaración respectiva. Debido a que no nos fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría, no pudimos determinar los efectos que la disposición de estos asuntos podrían tener en los estados financieros adjuntos.

(Continúa)



KPMG Peat Marwick C. Ltda.
Firma Miembro de KPMG Internacional,
una Asociación Suiza

Como se explica en la nota 9 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2001 el estudio actuarial elaborado por un perito especializado, determinó una provisión por aproximadamente US\$ 2.555.000 para ciertos beneficios establecidos en el contrato colectivo. Las normas ecuatorianas de contabilidad requieren que los gastos se registren en los resultados del período en que se originan. Debido a esta situación, las utilidades disponibles al 31 de diciembre del 2001 se encuentran sobrestimadas en aproximadamente US\$ 2.555.000.

Como se explica más ampliamente en la nota 1 (c), la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de contabilidad.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de tales ajustes, si hubiese alguno que podrían haberse considerado necesarios si hubiésemos obtenido la documentación indicada en el párrafo tercero y excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto indicado en el párrafo cuarto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Empresa Cemento Chimborazo C. A. al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

K I M G Feat Marwick.

SC - RAE 069

15 de marzo del 2002


Roberto Gallardo, Socio
Registro No. 13792

EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C. A.
(Riobamba - Ecuador)

Balances Generales

31 de diciembre del 2001 y 2000

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$,
excepto por el capital de acciones)

<u>Activos</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Activos circulantes:			Pasivos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 531	1.019	Sobregiro bancario	US\$ 233	-
Inversiones temporales (nota 3)	3.032	3.508	Cuentas por pagar (nota 7)	1.084	1.932
Cuentas por cobrar (nota 4)	816	1.692	Pasivos acumulados (nota 8)	919	1.164
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia de inventarios (nota 5)	4.624	4.068	Total pasivos circulantes	2.236	3.096
Gastos pagados por anticipado	160	55	Provisiones a largo plazo (nota 9)	514	1.578
Total activos circulantes	9.163	10.342	Total pasivos	2.750	4.674
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada (nota 6)	9.160	9.415	Patrimonio de los accionistas:		
Cargos diferidos (nota 1 - i)	17	5	Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas		
			3.514 acciones serie A con un valor nominal de		
			US\$ 0.004 cada una y 148.339.910 acciones		
			serie B con un valor nominal de US\$0.04 cada una	5.934	5.934
			Reserva de capital (nota 2 - b)	6.025	6.025
			Reserva legal (nota 10)	131	-
			Utilidades disponibles (nota 10)	3.500	3.129
			Total patrimonio de los accionistas	15.590	15.088
			Compromisos (nota 12)		
	US\$ 18.340	19.762		US\$ 18.340	19.762

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C. A.

Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas netas	US\$ 18.216 ✓	13.386
Costo de las ventas	<u>13.536</u>	<u>9.509</u>
Utilidad bruta en ventas	4.680	3.877
Gastos de operación - ventas, administración y generales	<u>2.428</u> ✓	<u>1.691</u>
Utilidad en operación	2.252	2.186
Otros (gastos) ingresos:		
Intereses bancarios, neto	199	352
Diferencias en cambio, neto (nota 2 - a)	-	404
Resultados por exposición a la inflación (nota 2 - a)	-	(558)
Impuesto a la circulación de capitales	-	(151)
Pérdida en retiro de propiedad, planta y equipo	(17)	-
Misceláneos, neto	<u>(221)</u>	<u>2</u>
Total otros (gastos) ingresos, neto	<u>(39)</u>	<u>49</u>
Ingresos por siniestros	-	<u>503</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	2.213 ✓	2.738
Participación de los empleados en las utilidades (notas 1 - l y 8)	<u>197</u> ✓	<u>590</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	2.016 ✓	2.148
Impuesto a la renta, estimado (notas 1 - m y 11)	<u>279</u> ✓	<u>836</u>
Utilidad neta (nota 10)	US\$ <u>1.737</u> ✓	<u>1.312</u>
Utilidad por acción (en unidades)	US\$ <u>0.0117</u> ✓	<u>0.0088</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

	Capital acciones	Aportes para futura capitalización	Reserva legal (nota 10)	Reserva facultativa	Reserva de capital (nota 2 - b)	Reserva por revalorización del patrimonio (nota 2 - b)	Reexpresión monetaria (nota 2 - b)	Utilidades disponibles (nota 10)	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre de 1999	US\$ 1.357	96	70	56	-	3.919	-	1.214	6.712
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	1.312	1.312
Apropiación para reservas legal y facultativa	-	-	99	445	-	-	-	(544)	-
Dividendos pagados a los accionistas	-	-	-	-	-	-	-	(445)	(445)
Devolución de aportes a los accionistas	-	(96)	-	-	-	-	-	-	(96)
Capitalización	4.577	-	(169)	(501)	-	(3.682)	-	(225)	-
Ajuste a la reserva por revalorización del patrimonio	-	-	-	-	-	(117)	-	-	(117)
Ajustes por la conversión a dólares – reexpresión monetaria por efectos de la NEC No.17	-	-	-	-	-	8.167	(2.262)	1.547	7.452
Reversión de pasivo	-	-	-	-	-	-	-	270	270
Transferencia de los saldos de reserva por revalorización y reexpresión monetaria a la cuenta de reserva de capital	-	-	-	-	6.025	(8.287)	2.262	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2000	5.934	-	-	-	6.025	-	-	3.129	15.088
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	1.737	1.737
Dividendos pagados a los accionistas	-	-	-	-	-	-	-	(1.235)	(1.235)
Apropiación para reserva legal	-	-	131	-	-	-	-	(131)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2001	US\$ 5.934	-	131	-	6.025	-	-	3.500	15.590

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 19.092	13.880
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(16.749)	(10.332)
Efectivo provisto por las operaciones	<u>2.343</u>	<u>3.548</u>
Intereses ganados, neto	199	352
Ingresos por siniestros	-	503
Diferencia en cambio, neta	-	404
Participación de los empleados en las utilidades	(590)	(200)
Impuesto a la renta	(748)	(180)
Otros gastos, neto	-	(149)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1.204</u>	<u>4.278</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Disminución (aumento) inversiones temporales	476	(2.528)
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(1.166)	(540)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(690)</u>	<u>(3.068)</u>
Flujos de efectivo provisto por las actividades de financiamiento:		
Aumento en sobregiro bancario	233	-
Dividendos pagados a los accionistas	(1.235)	(445)
Devolución de aportes para futura capitalización	-	(96)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(1.002)</u>	<u>(541)</u>
Efecto por variación de la tasa de cambio	-	(139)
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(488)	530
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1.019</u>	<u>489</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>531</u>	<u>1.019</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 1.737	1.312
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	1.391	1.181
Pérdida en retiro de propiedad, planta y equipo	17	-
Amortización de cargos diferidos	-	6
Estimación para cuentas de dudoso cobro	1	(1)
Provisión para obsolescencia de inventarios	-	47
Resultados por exposición a la inflación	-	558
Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	1.733	(22)
Provisión para renuncias voluntarias	-	1.000
Utilización de la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	<u>(2.318)</u>	<u>-</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	876	(1.275)
Aumento en inventarios	(556)	(796)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(105)	(181)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(848)	896
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	(391)	1.553
Aumento (disminución) en provisiones a largo plazo	<u>(333)</u>	<u>384</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>1.204</u>	<u>4.278</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2001 y 2000

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$,
excepto por los porcentajes, tasas de interés y plazos)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) **Descripción del Negocio**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Riobamba - Ecuador en el año de 1951, bajo la denominación social de Empresa Cemento Chimborazo C. A.. El objeto social de la Compañía es la de realizar las actividades propias de la industria del cemento y la explotación de arcillas, caliza, yeso y demás sustancias necesarias para su producción. La Compañía comercializa el 100% de su producción en el mercado ecuatoriano, principalmente a distribuidores de materiales de la construcción de las provincias de Chimborazo, Tungurahua, Cotopaxi y Pichincha.

(b) **Entorno Económico**

En marzo del 2000 en circunstancias en que el país atravesaba una profunda crisis económica, el Gobierno del Ecuador adoptó el esquema monetario de dolarización a través de la promulgación la Ley para la Transformación Económica del Ecuador. Mediante esa Ley se prohibió la emisión de billetes sucres, salvo el acuñamiento de moneda fraccionaria, y se dispuso el reemplazo de los sucres en circulación por dólares de los Estados Unidos de Norteamérica a través de su canje en el Banco Central del Ecuador a la tasa de S/. 25.000 (sucres ecuatorianos) por un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$).

Con la adopción del esquema monetario de dolarización, la inversión del sector privado en la construcción del nuevo oleoducto de crudos pesados (OCP), el apoyo financiero del Fondo Monetario Internacional y de los Organismos Multilaterales de Crédito, a la recuperación del precio internacional del petróleo, entre otros factores, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, logrando en el 2001 un importante crecimiento del producto interno bruto y desaceleración de índice inflación. Sin embargo, en el corto plazo la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo, de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y de los Organismos Multilaterales de Crédito, y de que en el año de elecciones políticas se mantenga un plan económico coherente y se establezcan las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía, a fin de recuperar la confianza de los inversionistas ecuatorianos y extranjeros, con el objeto de asegurar una posición fiscal y endeudamiento sostenible. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de las circunstancias aquí descritas.

(c) **Base de Presentación**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a la presentación de estados financieros, estado de flujos de efectivo, contabilización de inventarios, propiedad, planta y equipo, costos de financiamiento, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha de balance general, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las principales diferencias entre las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y las normas internacionales de contabilidad se describen a continuación:

EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$,
excepto por los porcentajes, tasas de interés y plazos)

- Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las Normas Internacionales de Contabilidad requieren la reestructuración de los estados financieros de años anteriores cuando existe un cambio contable; sin embargo, tal como se explica en la nota 2 (c), los saldos del año 2000 no fueron reestructurados, debido a que la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" no requería dicho procedimiento; y las normas o prácticas contables de la Superintendencia de Compañías no requieren que se realice el ajuste a los saldos iniciales.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos adquiridos mediante contratos de arrendamiento mercantil de financiación directa se registren como un activo y se deprecien en el tiempo de vida útil estimado de los mismos. Las disposiciones tributarias y societarias vigentes requieren que los cánones de arrendamiento mercantil se registren directamente en los resultados del ejercicio y se contabilice como propiedad, planta y equipo únicamente el valor pagado como opción de compra.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que se reconozca en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a normas internacionales de contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos sean revisados por deterioro y que las pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda al más alto del precio neto estimado de venta y el valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir del uso continuo del activo.
- El método actuarial utilizado para la provisión del beneficio de jubilación patronal e indemnización por desahucio no contempla la atribución de tales beneficios al período de servicio de los empleados.

Actualmente se encuentra en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad, las que se refieren a algunos de los asuntos antes mencionados y que se espera tengan vigencia para los años que terminen a partir del 31 de diciembre del 2001.

(d) Cambio en la Moneda de Reporte

Los estados financieros adjuntos están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la disposición transitoria séptima de la "Ley para la Transformación Económica del Ecuador", la que dispuso, como parte de la implantación del esquema monetario de dolarización, la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos (S/.) a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$). La conversión a dólares se efectuó de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" (véase nota 2). A partir del 31 de marzo del 2000 la información financiera y contable se procesa y reporta en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

(e) Inversiones Temporales

El saldo de inversiones temporales se clasifican por su intención de tenencia y constituyen depósitos a plazo, operaciones de reporto y fondos de inversión administrados, los cuales han sido contabilizados de la siguiente manera:

- Depósitos a plazo y operaciones de reporto: Al costo de adquisición, el cual no difiere del valor de mercado. Los intereses que generan las inversiones se llevan a resultados por el método de acumulación, en base al plazo de vencimiento del documento adquirido.

(Continúa)

EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$,
excepto por los porcentajes, tasas de interés y plazos)

- Fondos de inversión administrados: Al costo de adquisición de las unidades a la fecha de la inversión, las cuales son ajustadas en forma mensual a valor de la unidad que reporta el fondo en base a la valoración del portafolio. El ajuste al valor de las unidades se reconoce como ingreso o gasto del período.

(f) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar comerciales en base a lo determinado en las disposiciones tributarias vigentes. Los castigos de las cuentas consideradas como irrecuperables son debitados a esta cuenta.

(g) Inventarios

Los inventarios están registrados a una base que se aproxima al costo de adquisición o de producción en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Excepto aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000 que se contabilizan al costo, el que no excede al valor de mercado.

El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por los inventarios en tránsito, que se registran al costo de la factura más los gastos de importación incurridos.

La Compañía establece con cargo resultados una provisión para obsolescencia de inventarios, en base a un análisis de los mismos.

(h) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y está registrada a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, excepto aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000 que se contabilizan al costo.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

La propiedad, planta y equipo se deprecia por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios y estructuras	5%
Maquinaria y equipos e instalaciones	6,66% y 10%
Mobiliario y equipo de oficina	10 y 20%
Equipo de transporte	<u>20%</u>

(i) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos constituyen gastos relacionados con estudios de explotación y exploración de nuevos yacimientos mineros y proyectos relacionados con mejoramiento de las instalaciones de producción los cuales están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y se presentan neto de la amortización acumulada.

Los cargos diferidos son amortizados por el método de línea recta a razón de una tasa del 20% anual.

(j) Reserva para Jubilación Patronal, Indemnizaciones y Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de entre 20 y 25 años en una misma institución; en aquellos casos en los que el tiempo de servicio está comprendido entre los 20 años 1 mes y 24 años y 11 meses, el beneficio se reconoce en forma proporcional.

(Continúa)

EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$,
excepto por los porcentajes, tasas de interés y plazos)

En adición el Código del Trabajo de la República del Ecuador establece que en los casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá reconocer al empleado el equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal y desahucio a cargo de la Compañía se registra mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente, debidamente calificado.

La Compañía al 31 de diciembre del 2000 estableció una provisión para retiro voluntario, la cual fue efectuada en base a una estimación preliminar y registrada en el gasto de dicho año.

(k) Reconocimiento de Ingresos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(l) Participación de los Empleados en las Utilidades

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta; el gasto se registra en los resultados del ejercicio.

(m) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva corporativa del 25% aplicable a las utilidades gravables; y, únicamente se reconoce en los resultados del ejercicio el gasto por impuesto a la renta corriente y no el gasto y/o beneficio por el impuesto diferido originado por las partidas que podrían ser consideradas como temporales.

(n) Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos.

(ñ) Utilidad de Acción Ordinaria

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2001 y 2000 fue de 148.343.424.

(o) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador requieren que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros, las cuales incluyen el mejor estimado de las condiciones de la economía ecuatoriana. Los resultados reales podrían diferir de las estimaciones efectuadas por parte de la Administración de la Compañía.

✓ (Continúa)

EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$,
excepto por los porcentajes, tasas de interés y plazos)

(2) Conversión de los Estados Financieros de Suces Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

(a) **Conversión de los Estados Financieros**

En marzo del 2000 el Gobierno del Ecuador adoptó formalmente el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica como moneda de curso legal en el país y según se indica en la nota 1 (d), como parte de la implantación de este esquema monetario, se dispuso que las compañías ecuatorianas efectúen la conversión de los saldos al 31 de marzo del 2000 de sus registros de contabilidad de suces ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No 17".

La Compañía convirtió los saldos de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 de suces ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo con las provisiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No 17". Esta norma requirió que previamente a la conversión a dólares se ajusten los saldos en suces de las partidas no monetarias del balance general para reconocer además de los efectos de la inflación que se venía registrando al cierre de cada año hasta el 31 de diciembre de 1999, los efectos de la diferencia entre los índices de inflación y devaluación a fin de llevar las cifras en dólares de las partidas no monetarias del balance general a montos similares a los que resultarían de la remediación de los costos históricos en suces ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Un resumen de los procedimientos aplicados es el siguiente:

- Los saldos en suces ecuatorianos de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice de inflación desde el 1 de enero del 2000, o de la fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice de inflación entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 ascendió a 32.8118% de acuerdo al índice de precios al consumidor urbano publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).
- Los saldos en suces corregidos por el índice de inflación de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha, el que surge de la variación acumulada entre las tasas de inflación (según los índices de precios al consumidor urbano publicados por el INEC) y devaluación (según las tasas de cambio de compra del dólar del total del sistema financiero nacional publicadas por el Banco Central del Ecuador) por el período comprendido entre el 1 de diciembre de 1991, o fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice especial de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 fluctúa entre el 26.885% y el 111.261%; y el índice especial de corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fue negativo en (3.59654%).
- El efecto del ajuste por el índice de inflación y el índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fue una pérdida de US\$ 558, la cual se llevó a resultados a la cuenta de otros ingresos (gastos) - resultados por exposición a la inflación. Hasta el 31 de diciembre de 1999 el efecto del ajuste por el índice de inflación se llevaba a la cuenta de patrimonio - reexpresión monetaria.
- El efecto de la aplicación del ajuste por el índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 ascendió a US\$ 3.375 y se llevó a la cuenta de patrimonio - reexpresión monetaria.
- De conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad los saldos de las partidas monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 denominadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica o su equivalente en otras monedas extranjeras, fueron expresados en suces a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1. El efecto resultante de la variación entre la tasa de cambio al 31 de diciembre de 1999 (S/.18.287 por cada US\$1 utilizada por la Compañía) y la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1 se llevó a resultados a la cuenta otros ingresos (gastos) - diferencias en cambio, neto y originó una utilidad de US\$ 404.

(Continúa)

EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$,
excepto por los porcentajes, tasas de interés y plazos)

- Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 expresados en sucres ecuatorianos y ajustados según los procedimientos antes indicados fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1; dichos saldos fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares.

(b) Ajuste de Años Anteriores

De conformidad con las previsiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No.17", los saldos al inicio del año de las cuentas de patrimonio han sido ajustados para reconocer el efecto que en las partidas no monetarias del balance general tiene el índice especial de corrección de brecha. Los saldos ajustados han sido expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, según se muestra a continuación:

		Capital acciones	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Utilidades disponibles
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reportados previamente (en millones)	S/.	<u>33.924</u>	<u>2.407</u>	<u>1.754</u>	<u>1.395</u>	<u>97.977</u>	<u>30.347</u>
Conversión a dólares a la tasa de cambio de S/.18.287 por cada US\$1 (en miles)	US\$	1.855	132	96	76	5.358	1.659
Efectos de los ajustes por efectos la aplicación de la NEC 17 - variación de la tasa de cambio al 31 de marzo del 2000 (en miles)		<u>(498)</u>	<u>(36)</u>	<u>(26)</u>	<u>(20)</u>	<u>(1.439)</u>	<u>(445)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reestructurados (en miles)	US\$	<u>1.357</u>	<u>96</u>	<u>70</u>	<u>56</u>	<u>3.919</u>	<u>1.214</u>

De acuerdo con lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No. 17", los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de de corrección de brecha de las cuentas patrimoniales con excepción de las utilidades disponibles) y reexpresión monetaria (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) fueron transferidos a la cuenta de patrimonio – reserva de capital, la cual de acuerdo con las normas societarias vigentes, no está sujeta a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa la decisión de la Junta General de Accionistas.

(c) Comparabilidad de los Estados Financieros

Por efecto de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No.17" a los saldos al 31 de marzo del 2000 según fue requerido, en vez de al 1 de enero del 2000, los costos y gastos del primer trimestre del 2000 asociados a los activos y pasivos no monetarios (principalmente el inventario incluido en el costo de las ventas, depreciación y amortización) no fueron remedidos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica; por consiguiente, la comparabilidad de los estados de utilidades de los años 2001 y 2000 está afectada por el asunto antes indicado. La utilidad neta proforma y utilidad neta proforma por acción asumiendo la aplicación de la "NEC No.17" a los saldos al 1 de enero del 2000 no han sido determinadas.

(Continúa)

EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$,
excepto por los porcentajes, tasas de interés y plazos)

(3) Inversiones Temporales

Los saldos al 31 de diciembre del 2001 y 2000 de las inversiones temporales constituyen lo siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Depósitos a plazo y operaciones de reporto, a un plazo de hasta 29 días (hasta 88 días en el 2000) y con un interés anual promedio del 7,25% (7,86% en el 2000)	US\$ 2.582	3.508
Fondo de inversión	<u>450</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>3.032</u>	<u>3.508</u>

El saldo de fondo de inversión al 31 de diciembre del 2001 corresponde a 4.250 unidades de participación en el fondo de inversión "Leal", administrado por Interfondos S. A. - Administradora de Fondos y Fideicomisos, cuyo portafolio de inversiones principalmente corresponde a depósitos a plazo en instituciones financieras.

(4) Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2001 y 2000:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Clientes	US\$ 80	1
Accionistas	333	1.435
Ministerio de Finanzas y Crédito Público:		
Impuesto a la renta pagado en exceso	175	-
Impuesto al Valor Agregado - IVA	62	62
Funcionarios y empleados	76	76
Anticipos a proveedores	52	102
Otras	<u>38</u>	<u>16</u>
	US\$ <u>816</u>	<u>1.692</u>

El saldo de las cuentas por cobrar – accionistas constituye principalmente anticipos entregados al Banco Nacional de Fomento, los cuales son compensados con los dividendos que la Compañía declara en forma anual.

El saldo de la cuentas por cobrar - impuesto a la renta pagado en exceso corresponde a los anticipos de impuesto a la renta del año 2001. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador, el exceso de anticipos en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa la presentación del respectivo reclamo.

(5) Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Materias primas y materiales	US\$ 387	305
Productos terminados	118	204
Productos en proceso	417	186
Repuestos, materiales, envases y suministros	3.417	3.078
Combustibles	151	150
Importaciones en tránsito	137	216
	<u>4.627</u>	<u>4.139</u>
Menos provisión para obsolescencia de inventarios (nota 1 – g)	<u>3</u>	<u>71</u>
	US\$ <u>4.624</u>	<u>4.068</u>

(Continúa)

EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$,
excepto por los porcentajes, tasas de interés y plazos)

El movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 71	41
Disminución por variación de la tasa de cambio	-	(6)
Provisión cargada al gasto	-	47
Castigos por bajas del inventario	<u>(68)</u>	<u>(11)</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>3</u>	<u>71</u>

(6) Propiedad, Planta y Equipo

Un detalle de la propiedad, planta y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Maquinaria y equipo de producción	US\$ 13.768	12.977
Equipo de herramientas de servicio	1.009	991
Edificios y estructuras	769	678
Equipo de transporte	570	536
Instalaciones	490	489
Mobiliario y equipo de oficina	451	421
Construcciones en curso	141	-
Terrenos	84	67
	<u>17.282</u>	<u>16.159</u>
Depreciación acumulada (nota 1 – h)	<u>(8.122)</u>	<u>(6.744)</u>
	US\$ <u>9.160</u>	<u>9.415</u>

Un resumen del movimiento de la propiedad, planta y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldos al inicio del año, neto de depreciación acumulada	US\$ 9.415	4.768
Adiciones del año	1.166	540
Ajustes del año	(13)	(120)
Efectos de los ajustes por la aplicación de la NEC No.17	-	5.408
Ventas y retiros	(17)	-
Gasto por depreciación del año	<u>(1.391)</u>	<u>(1.181)</u>
Saldos al final del año, neto de depreciación acumulada	US\$ <u>9.160</u>	<u>9.415</u>

La Compañía el 28 de febrero del 2001 contrató los servicios de la Escuela Politécnica del Chimborazo para la realización del inventario físico y avalúo de la propiedad, planta y equipo, cuyo trabajo final fue concluido en diciembre del 2001. La Compañía a la fecha de emisión del informe de los auditores externos está realizando la conciliación de los equipos y maquinaria observados con los registros contables, la cual no ha sido concluida debido a la complejidad técnica de los equipos observados.

(Continúa)

EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$,
excepto por los porcentajes, tasas de interés y plazos)

(7) Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Proveedores	US\$ 466	324
Anticipos recibidos de clientes	355	622
Impuesto a la renta por pagar (véase nota 11)	-	748
Impuesto al Valor Agregado – IVA y retenciones por pagar	189	188
Accionistas	10	8
Otras	<u>64</u>	<u>42</u>
	US\$ <u>1.084</u>	<u>1.932</u>

(8) Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Beneficios contrato colectivo	US\$ 100	144
Beneficios sociales	172	90
Participación de los empleados en las utilidades	197	590
Regalías mineras y patentes	13	36
Provisión para jubilación patronal y desahucio a corto plazo (véase nota 9)	437	291
Otros	-	13
	US\$ <u>919</u>	<u>1.164</u>

(9) Provisiones a Largo Plazo

Un detalle de las provisiones a largo plazo al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Provisión para jubilación patronal y desahucio	US\$ 900	1.485
Provisión para reparación de maquinarias	51	384
	<u>951</u>	<u>1.869</u>
Menos porción corriente de las provisiones para jubilación patronal y desahucio (véase nota 8)	<u>437</u>	<u>291</u>
	US\$ <u>514</u>	<u>1.578</u>

(Continúa)

EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$,
excepto por los porcentajes, tasas de interés y plazos)

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

	Saldos al 31 de diciembre de 1999	Cargo al gasto	Saldos al 31 de diciembre del 2000	Cargo al gasto	Pagos efectuados	Saldos al 31 de diciembre del 2001
Porción circulante:						
Jubilación patronal	US\$ 171	-	171	888	(900)	159
Desahucio	<u>120</u>	-	<u>120</u>	<u>382</u>	<u>(224)</u>	<u>278</u>
Total porción circulante	291	-	291	1.270	(1.124)	437
Porción a largo plazo:						
Jubilación patronal	194	-	194	463	(194)	463
Renuncias voluntarias	-	<u>1.000</u>	<u>1.000</u>	-	<u>(1.000)</u>	-
Total a largo plazo	<u>194</u>	<u>1.000</u>	<u>1.194</u>	<u>463</u>	<u>(1.194)</u>	<u>463</u>
	US\$ <u>485</u>	<u>1.000</u>	<u>1.485</u>	<u>1.733</u>	<u>(2.318)</u>	<u>900</u>

Como se indica en las nota 1 (j), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo se determina en base a los años de servicio y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, de acuerdo a lo establecido en el artículo 185 del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados. La Compañía no mantiene fondos separados para estos beneficios sino que establece reservas en base a un estudio anual para la jubilación patronal desahucio elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores.

De acuerdo al referido estudio el valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2001 y 2000 asciende a US\$ 622 mil y US\$ 365 mil, respectivamente. Conforme se indica en el estudio actuarial, el método actuarial utilizado es el "PROSPECTIVO". Las provisiones del plan consideran el salario mínimo sectorial, la edad de los trabajadores, el tiempo de vida esperado y se utilizó como factor de conmutación actuarial el 6% en el 2001 (8% en el 2000) resultantes de la experiencia de la población asalariada del país, corregidas a la realidad de la Compañía. Además, para el beneficio de jubilación patronal el estudio considera 25 años de servicio sin edad mínima como fecha normal de retiro y como pensión mínima dos salarios mínimos vitales o un salario mínimo vital si el beneficiario tiene derecho a jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

La composición del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

	2001	2000
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación (tiempo de servicio mayor o igual a 25 años)	US\$ 439	258
Trabajadores activos con derecho adquirido a la parte proporcional del beneficio de jubilación (tiempo de servicio igual o más de 20 años y menor a 25 años)	67	39
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 20 años	<u>116</u>	<u>68</u>
	US\$ <u>622</u>	<u>365</u>

Los cambios en las tasas de incremento de salarios y de capitalización de las reservas técnicas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$,
excepto por los porcentajes, tasas de interés y plazos)

Al 31 de diciembre del 2001 el estudio efectuado incluye ciertas provisiones requeridas en el contrato colectivo vigente, las cuales son las siguientes:

- Retiro voluntario	US\$	949
- Bonificación por jubilación y retiro voluntario		1.261
- Desahucio		<u>345</u>
	US\$	<u>2.555</u>

Las provisiones antes detalladas corresponden a lo establecido en el artículo 44 literales (d) y (f) del contrato colectivo, las cuales han sido determinadas utilizando el método "PROSPECTIVO". Dichas provisiones serán constituidas por la Compañía en los próximos cinco años conforme a los cálculos que el especialista determine.

(10) Restricciones a las Utilidades

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La distribución de las utilidades es competencia de la Junta General de Accionistas, la cual tiene la facultad de reunirse dentro de los 90 días siguientes al cierre del año. Los accionistas tienen pendiente la apropiación de la reserva legal correspondiente a las utilidades del año que terminó el 31 de diciembre del 2001, cuyo monto mínimo requerido es de aproximadamente US\$ 174 mil (US\$131 mil en el 2000).

(11) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa del impuesto del 25% a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido principalmente a lo siguiente:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	2.213	2.738
Gastos no deducibles		<u>(898)</u>	<u>1.196</u>
		1.315	3.934
Participación de los empleados en las utilidades		<u>197</u>	<u>590</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>1.118</u>	<u>3.344</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>279</u>	<u>836</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>14%</u>	<u>38.91%</u>

EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$,
excepto por los porcentajes, tasas de interés y plazos)

El movimiento de las cuentas por cobrar y pagar por impuesto a la renta al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

	US\$	2001		2000
		Cobrar (nota 4)	Pagar (nota 7)	Cuentas por Pagar (nota 7)
Saldos al inicio del año		-	748	126
Disminución por variación de la tasa de cambio		-	-	(34)
		-	748	92
Cargo al gasto del año		(279)	-	836
Más (menos):				
Pago del impuesto a la renta del año anterior		-	748	(92)
Impuestos retenidos por terceros		454	-	(88)
		454	748	(180)
Saldos al final del año	US\$	175	-	748

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años de 1998 al 2001.

(12) Compromisos

La Compañía al 31 de diciembre del 2001 y 2000 mantiene los siguientes compromisos:

- Concesiones Mineras

La Compañía al 31 de diciembre del 2001 mantiene nueve concesiones mineras otorgadas por el Ministerio de Energía y Minas para la exploración, explotación y beneficio de calizas y otras materias primas básicas empleadas en la fabricación de cemento. Los artículos 161 de la Ley de Minería y 67 de su Reglamento, requieren que la Compañía declare y pague una regalía equivalente al 3% sobre el valor de la provisión bruta de todas las sustancias minerales que obtenga dentro de su concesión. El gasto por este concepto asciende a aproximadamente US\$ 10 mil en el 2001 y aproximadamente US\$ 18 mil en el 2000.

- 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 aproximadamente más de US\$75 mil cada uno, el número aproximado de los trabajadores con dicho tiempo de servicio es de 40. De acuerdo al cálculo efectuado por la Compañía el monto total, si se produjere una renuncia masiva ascendería a aproximadamente US\$ 8.7 millones.

- Compras de Materia Prima

La Compañía dentro del giro normal de sus operaciones firmó un contrato para la compra de 30.000 toneladas de cierta materia prima para su proceso de producción, a un costo de aproximadamente US\$ 1.300 mil.

- Contrato de Valoración

La Compañía mantiene suscrito un contrato con Vistech Corporation para la elaboración de un estudio prospectivo de valuación de las acciones de la Compañía y su venta posterior, el cual establece una comisión del 1,45% sobre el valor total de la venta. La Administración considera que dicha venta de las acciones no se efectuará en el corto plazo, debido a lo cual no se ha perfeccionado dicho contrato.

(Continúa)

EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$,
excepto por los porcentajes, tasas de interés y plazos)

(13) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía mantiene las siguientes contingencias:

- La Compañía ha sido demandada por ex – trabajadores que reclaman el pago de pensión vitalicia de jubilación patronal, no obstante de haber recibido el valor correspondiente a la reserva matemática actuarial al momento de acogerse a dicho beneficio. En años anteriores, la Compañía fue notificada de sentencias definitivas en su contra por las autoridades respectivas. Al 31 de diciembre del 2001, 52 juicios de jubilación por este concepto se encuentran pendientes de resolución y cuya cuantía es indeterminada; así como, existen 43 juicios laborales por inconformidad en el pago de las pensiones jubilares cuya cuantía asciende aproximadamente a US\$ 41 mil.
- La Compañía tiene juicios en su contra planteados por 13 ex – trabajadores que reclaman diferencias en las indemnizaciones pagadas por despido cuya cuantía es indeterminada; sin embargo, en dos de los juicios se reclama el pago de aproximadamente US\$ 270 mil, aunque la mayor parte de los demandantes firmaron actas de finiquito al momento de retirarse de la Compañía.

De acuerdo a los asesores legales que patrocinan a la Compañía, los resultados finales de los juicios por pensiones jubilares estima que serán favorables a los demandantes; del monto que se determine tendrá que ser deducido los valores que fueron percibidos por los ex – trabajadores. En el caso de los juicios por indemnizaciones laborales su resultado no se puede estimar debido a los diferentes criterios que mantiene las autoridades laborales y judiciales en uno u otro caso e incluso en un mismo tipo de juicios y aunque es intención de la Compañía continuar con la defensa de sus intereses, hasta obtener resultados favorables; sin embargo, debido a la inseguridad jurídica y dado que existen argumentos para lograr un fallo favorable, la Administración no ha considerado prudente establecer una provisión para el pasivo adicional que pudiera resultar de la resolución final de estos juicios.

(14) Diferencia Entre Registros Contables y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2001 los estados financieros adjuntos difieren de los registros contables de la Compañía, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación del informe, tal como se indica a continuación:

	Según registros contables	Reclasificaciones		Según estados financieros
		Débitos	Créditos	
Estado de utilidades:				
Costo de las ventas	US\$ 13.288	248	-	13.536
Otros (gastos) ingresos:				
Castigos de inventarios	<u>(248)</u>	<u>-</u>	<u>248</u>	<u>-</u>

(15) Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del 2000 han sido reclasificadas para propósitos de comparabilidad con las cifras de los estados financieros del 2001.

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

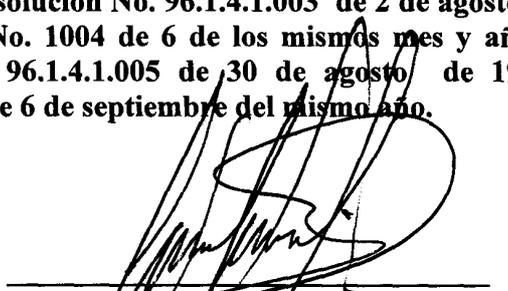
No : SC.ICA.UCIV.02.333
FECHA: 25-10-02

COMPAÑIA: CEMENTO CHIMBORAZO C.A.
EXPEDIENTE. No. 140
ACTIVIDAD ACTUAL: Cumple su objeto social
REPRESENTANTE LEGAL: RUFFO DIDONATO
DOMICILIO: CHIMBORAZO
DIRECCION: PANAMERICANA SUR KM. 14
TELEFONO: 949-402 FAX: 949--402
SOLICITADO POR: INTENDENTE DE COMPAÑIAS

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL AUDITOR EXTERNO:
PEAT MARWICK AUDITORES & CONSULTORES (ROBERTO GALLARDO)
DIRECCION : QUITO, AV. REPUBLICA DE EL SALVADOR 734 Y
PORTUGAL EDIF. ATHOS 3º PISO
TELEFAX: (593-2) 2444-225 / 2444-228 / 2450-356
ASUNTO: Análisis Informe de auditoria Externa correspondiente al ejercicio económico 2.001.

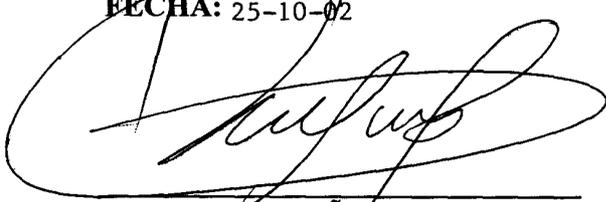
RESUMEN DEL PRONUNCIAMIENTO: El informe de Auditoría Externa se ciñe a las disposiciones estipuladas en la Resolución No. 96.1.4.1.003 de 2 de agosto de 1996, publicada en el registro Oficial No. 1004 de 6 de los mismos mes y año y reformada mediante Resolución No. 96.1.4.1.005 de 30 de agosto de 1996,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

PREPARADO POR: F):



ING. EDISSON MORALES TOBAR
ESPECIALISTA DE CONTROL
FECHA: 25-10-02

REVISADO POR: F):



DR. PAUL OCAÑA SORIA
INTENDENTE DE COMPAÑIAS DE AMBATO
FECHA: 25-10-02

S E C C I O N I

1 DICTAMEN

- 1.1 DIRIGIDO A: Señores MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ACCIONISTAS DE **CEMENTO CHIMBORAZO C.A.**
- 1.2 LUGAR Y FECHA DEL DICTAMEN, QUITO 15 DE MARZO DEL 2002
- 1.3 PERIODO O PERIODOS AUDITADOS 2.001
- 1.4 DECLARACION DE QUE EL INFORME CORRESPONDIENTE A AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES (x) ()
- 1.5 IDENTIFICACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:
- ESTADO DE SITUACION (x) ()
 - ESTADO DE RESULTADOS (x) ()
 - ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA O FLUJO DE EFECTIVO (x) ()
 - ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO (x) ()
- 1.6 DECLARACION DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS SON DE RESPONSABILIDAD DE LOS ADMINISTRADORES. (x) ()
- 1.7 DECLARACION DE QUE EL EXAMEN HA SIDO REALIZADO DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE AUDITORIA GENERALMENTE ACEPTADOS. (x) ()
- 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 EXCEPTO DE EXPOSICIONES ERRONEAS DE CARÁCTER SIGNIFICATIVO. (x) ()
- 1.9. - DECLARACION DE QUE LA AUDITORIA INCLUYE:
- EXAMEN A BASE EN PRUEBAS DE EVIDENCIA (x) ()
 - EVALUACION DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS Y DE ESTIMACIONES IMPORTANTES REALIZADAS POR LA ADMINISTRACION. (x) ()
 - EVALUACION DE LA PRESENTACION GENERAL DE LOS ESTADOS. (x) ()
- 1.10 OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS TIPO DE OPINION (x) ()
- 1.11 FIRMA DE RESPONSABILIDAD: (x) ()
- 1.12 No. DE REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS: (x) ()
- 1.13 No. DE LICENCIA PROFESIONAL (x) ()

**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. - Existe coincidencia entre las cifras totales del balance auditado y el presentado por la compañía.

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

DETALLE DE LOS DIFERENTES TIPOS DE OPERACIÓN: SÍ NO

TASAS EFECTIVAS DE INTERES: SÍ NO

• MONTOS ANUALES DE PRINCIPAL PAGADEROS EN LOS PROXIMOS 5 AÑOS. SÍ NO

• SALDO A PAGARSE POSTERIORMENTE: SÍ NO

MOVIMIENTO DE PROVISIONES PARA INCOBRABLES, AJUSTE DEL VALOR DE INVERSIONES; IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y OTROS SIGNIFICATIVOS.

SÍ NO

• DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVO CONTINGENTES SE ENCUENTREN O NO REGISTRADOS SÍ NO

• EN CASO DE SUCURSALES EXTRANJERAS, SE REVELAN LAS TRANSACCIONES ACTIVAS, PASIVAS Y DE RESULTADOS CON LA RESPECTIVA MATRIZ.

SÍ NO ()np

• COMENTARIOS SOBRE LOS ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS ENTRE LA FECHA DE CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LA FECHA DEL DICTAMEN, SIEMPRE QUE ESTOS SEAN SIGNIFICATIVOS.

SÍ NO

4 SE HA EFECTUADO LA REEXPRESION INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

SÍ NO

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

- 2.1 - ESTADO DE SITUACION SÍ (x) NO ()
- 2.2 . ESTADO DE RESULTADOS SÍ (x) NO ()
- 2.3 . ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO SÍ (x) NO ()
- 2.4 . ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA O FLUJO DE EFECTIVO SÍ (X) NO ()

3.- EXISTEN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SÍ (x) NO ()

LAS NOTAS DIVULGAN LO MENCIONADO EN LO ESTIPULADO EN EL PARAGRAFO III DEL ARTICULO 20 DE LA RESOLUCION No. 02.Q.ICI.008 DE 23 DE ABRIL DE 2.002.

- SÍ (x) NO ()
- PRINCIPALES POLITICAS Y PRINCIPIOS CONTABLES SÍ (x) NO ()
 - PRESTAMOS OTORGADOS A ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL Y COMPAÑIAS RELACIONADAS. SÍ () NO (x)
 - INVERSIONES EN COMPAÑIAS RELACIONADAS O EN EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS MAYORITARIOS COMUNES. SÍ () NO ()np

INDICANDO:

- PORCENTAJE SÍ () NO ()
- VALOR EN LIBROS SÍ () NO ()
- VALOR NOMINAL SÍ () NO ()
- VALOR PROPORCIONAL SÍ () NO ()
- DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO SÍ () NO ()

3 CUENTAS DE RESULTADOS ORIGINADAS EN TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL, COMPAÑIAS RELACIONADAS Y EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS COMUNES, INDICANDO SI SE EFECTUARON EN TERMINOS EQUIPARABLES A OTRAS DE IGUAL ESPECIE REALIZADAS CON TERCEROS.

- SÍ () NO (x)
- ACTIVOS FIJO: SÍ () NO ()
 - MOVIMIENTO DE LOS RUBROS DEL ACTIVO FIJO: SÍ () NO ()
 - PORCENTAJES DE DEPRECIACION: SÍ () NO ()
 - COMPOSICION DEL PASIVO A LARGO PLAZO: SÍ () NO ()

S E C C I O N II

ANALISIS DE LA OPINION

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

El auditor indica:

En nuestra opinión, excepto por los efectos de ajustes, si hubiese alguno que podrían haberse considerado necesarios si hubiésemos obtenido la documentación indicada y excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto indicado, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de empresa "CEMENTO CHIMBORAZO C.A." al 31 de Diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que termino en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o practicas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

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

El auditor indica:

CONCLUSIONES Y OBSERVACIONES

INTERNAS.-

Del estudio y análisis efectuado al informe de auditoría externa sobre los estados financieros de la compañía "**CEM HOTELERA Y TURISTICA AMBATO**", cortados al 31 de diciembre del 2.001, 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

Ninguna. /-