

REPUBLICA DEL ECUADOR
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

OFICIO No. SC.ICI.AI.03. 15444

Quito, 11 AGO 2003

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 2002 de la siguiente compañía:

# EXPEDIENTE	NOMBRE DE LA COMPAÑIA
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,


LCDR. LUIS MACHADO PIEDRA
DIRECTOR DE AUDITORIA E INTERVENCION

Adj. Lo indicado

LMP/mnm



An independent member of BKR International,
with offices throughout the World.

AN-0278-2003

Quito, 30 de Mayo de 2003

140

Economista
FABIAN ALBUJA CHAVEZ
SUPERINTENDENTE DE COMPAÑIAS
Ciudad



Estimado doctor Albuja:

Con el propósito de cumplir con las disposiciones vigentes, en calidad de auditores externos, le estamos enviando 7 informes de auditoria sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2002 de:

CEMENTO CHIMBORAZO

EXPEDIENTE No.-

14051



Con un cordial saludo,

AENA, Auditores & Consultores

Wilson Silva M.

"Sus Objetivos son los nuestros"

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero
Edif. World Trade Center
Torre B • Piso 2
Casilla 17-21-01371
Telfs.: (593-2) 2231137 - 2557173/174
Telefax: (593-2) 2557178
Quito - Ecuador

Calle 5ta Este 102 entre la D y E
Ciudadela Nueva Kennedy
Edif. Los Claveles • Dpto. 01
Telefax: (593-4) 2283-257
Guayaquil - Ecuador

email: aena1@attglobal.net

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de **EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C.A.:**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C.A.**, al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. 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. Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre del 2001, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe emitido con fecha 15 de marzo del 2002, expresó una opinión con salvedades, respecto a: valoración de materiales y repuestos, falta de conciliación del inventario físico con registros contables de planta y equipo; falta de conciliación entre valor confirmado por accionista y libros de la empresa, la diferencia fue de US\$155.000; insuficiencia en la provisión para jubilación patronal y retiro voluntario por aproximadamente US\$2.555.000.
2. Excepto por lo que mencionamos en los párrafos del 3 al 6, nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. 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 soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas 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.

(Continúa en la siguiente página...)

"Sus Objetivos son los nuestros"

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero
Edif. World Trade Center
Torre B • Piso 2
Casilla 17-21-01371
Telfs.: (593-2) 2231137 - 2557173/174
Telefax: (593-2) 2557178
Quito - Ecuador

email: aena1@attglobal.net

Calle 5ta Este 102 entre la D y E
Ciudadela Nueva Kennedy
Edif. Los Claveles • Dpto. 01
Telefax: (593-4) 2283-257
Guayaquil - Ecuador

(Continuación...)

A los miembros del Directorio y Accionistas de **EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C.A.:**

3. Al 31 de diciembre del 2002 dentro de activos existen US\$2.729.508 en materiales y repuestos; debido a que la empresa se encuentra recopilando información sobre costos históricos de estos inventarios, hemos podido probar los mismos, en forma parcial; adicionalmente, durante el año 2002 la Compañía contrató los servicios de un profesional independiente para revisar el estado de estos inventarios; a la fecha de emisión de este informe (febrero 28 del 2003), el Departamento Técnico y Financiero de la Compañía están analizando el resultado de dicho estudio (ver nota 7 a los estados financieros).
4. Al 31 de diciembre del 2002 la Compañía se encuentra preparando la conciliación, entre los registros contables y los resultados del inventario físico (realizado en el año 2001 y 2002) de planta y equipo, las diferencias determinadas son básicamente en el rubro de maquinarias (ver nota 9 a los estados financieros).
5. Al 31 de diciembre del 2002, el Banco Nacional de Fomento (principal accionista de la compañía) ha realizado un reclamo por US\$103.099, que corresponde básicamente a la devolución por gastos de desinversión no incurridos; con el fin de solucionar dicho reclamo, se han reunido funcionarios de la Compañía y del Banco y se espera que el mencionado reclamo quede insubsistente.
6. Al 31 de diciembre del 2002, existen varios juicios presentados por ex-trabajadores; el monto de los reclamos asciende a US\$1.234.683, las acciones legales correspondientes en relación con estos juicios continúan a la fecha de emisión de este informe (28 de febrero del 2003) (ver nota 17 a los estados financieros).
7. Al 31 de diciembre del 2002 la compañía no ha registrado la totalidad de la provisión para jubilación patronal y renuncia voluntaria; según el estudio actuarial el valor acumulado a esa fecha y no registrado es de US\$2.333.317, la compañía espera tener contabilizado la totalidad de esta provisión hasta el año 2006. Durante el año 2002 la Compañía registró en resultados US\$893.033 por este concepto; el efecto de esta situación es que: las utilidades retenidas están sobreestimadas en US\$1.662.072 y la utilidad neta del año está subestimada en US\$326.428 (ver nota 12 a los estados financieros).

(Continúa en la siguiente página...)

(Continuación...)

A los miembros del Directorio y Accionistas de **EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C.A.:**

8. Con fecha 29 de julio del 2002, la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó un anticipo de las utilidades del ejercicio 2002 por US\$1.150.000, hasta el cierre de ese año se entregó efectivamente por este concepto US\$1.126.716, este último valor se encuentra registrado dentro de cuentas por cobrar (ver nota 8 a los estados financieros).
9. En nuestra opinión, a) excepto por el efecto de los ajustes si los hubiere por los asuntos mencionados en los párrafos del 3 al 6; y, b) por el efecto de los ajustes de los asuntos mencionados en los párrafos 7 y 8, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C.A.** al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
10. Durante el mes de diciembre del 2002, la Compañía recibió las actas de fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas, dicha fiscalización cubrió hasta el período terminado el 31 de diciembre del 2000; las glosas están siendo impugnadas por la compañía y en opinión de los asesores tributarios y administración de la Compañía, la mayoría de glosas serán desvanecidas; adicionalmente la compañía está presentando un reclamo por pago en exceso de impuesto a la renta (ver nota 17 a los estados financieros).

Opinion

(Continúa en la siguiente página...)

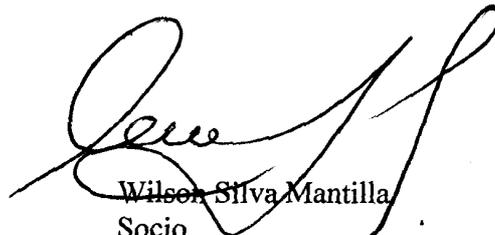
(Continuación...)

A los miembros del Directorio y Accionistas de **EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C.A.:**

11. Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía del país; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre del 2002, existen ciertos indicadores económicos que demuestran que la recuperación económica del país se está prolongando, entre los más importantes están: la tasa de interés se mantiene alta, por segundo año consecutivo la balanza comercial es deficitaria; además, el gobierno central no ha tomado todas las medidas complementarias para fortalecer el esquema de la dolarización; en lo referente a la tasa de inflación esta se ha reducido en estos tres años, en el año 2000 fue de 94%, en el año 2001 fue del 25% y en el año 2002 fue del 10%. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos teniendo en consideración esta circunstancia.

BKR - Aena

Febrero, 28 del 2003
Registro S.C. No. 221



Wilson Silva Mantilla
Socio
Registro No. 19.085

EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares americanos)

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes	5	3.700.847 ✓	3.562.765
Cuentas por cobrar	6	144.955 ✓	80.038
Inventarios	7	4.542.628 ✓	4.624.046
Otras cuentas por cobrar	8	1.956.648	895.620
Total activos corrientes		<u>10.345.078 *</u>	<u>9.162.469</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	9	8.056.602 ✓	9.160.188
OTROS ACTIVOS		<u>15.816</u>	<u>17.414</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>18.417.496</u>	<u>18.340.071</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		-	232.883
Cuentas por pagar	10	785.156	821.508
Gastos acumulados por pagar	11	914.475	795.193
Total pasivos corrientes		<u>1.699.631</u>	<u>1.849.584</u>
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y RETIRO VOLUNTARIO	12	<u>1.453.393</u>	<u>900.129</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>15.264.472</u>	<u>15.590.358</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>18.417.496</u>	<u>18.340.071</u>

Las notas adjuntas (1 a 18) son parte integrante de estos estados financieros

EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares americanos)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	<u>NOTAS</u>	
VENTAS NETAS	20.049.511	18.216.054
COSTOS DE VENTAS	<u>-15.990.520</u>	<u>-13.467.653</u>
MARGEN BRUTO	4.058.991	4.748.401
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	-2.410.921	-2.427.934
UTILIDAD EN OPERACIONES	<u>1.648.070</u>	<u>2.320.467</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Ingresos financieros, netos	209.857	199.123
Otros ingresos (egresos), neto	146.669	-306.255
Total	<u>356.526</u>	<u>-107.132</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>2.004.596</u>	<u>2.213.335</u>
	13	
MENOS:		
Participación trabajadores	317.656	197.327
Impuesto a la renta	450.012	279.547
Total	<u>767.668</u>	<u>476.874</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO	<u>1.236.928</u>	<u>1.736.461</u>
UTILIDAD NETA POR ACCION	<u>0,00834</u>	<u>0,01171</u>

Las notas adjuntas (1 a 18) son parte integrante de estos estados financieros

EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares americanos)

	<u>Capital social (Nota 14)</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Reserva legal (Nota 15)</u>	<u>Reserva de capital (Nota 16)</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al comienzo del año	5.933.611	-	-	6.024.683	3.130.541	15.088.835
Transferencia a reserva legal	-	-	131.298	-	-131.298	-
Dividendos pagados a los accionistas	-	-	-	-	-1.234.938	-1.234.938
Utilidad neta del año	-	-	-	-	1.736.461	1.736.461
Saldo al 31 de diciembre del 2001	<u>5.933.611</u>	<u>-</u>	<u>131.298</u>	<u>6.024.683</u>	<u>3.500.766</u>	<u>15.590.358</u>
Transferencia a reserva legal	-	-	173.646	-	-173.646	-
Transferencia a capital adicional	-	1.764.306	-	-	-1.764.306	-
Dividendos pagados a los accionistas	-	-	-	-	-1.562.814	-1.562.814
Utilidad neta del año	-	-	-	-	1.236.928	1.236.928
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>5.933.611</u>	<u>1.764.306</u>	<u>304.944</u>	<u>6.024.683</u>	<u>1.236.928</u>	<u>15.264.472</u>

Las notas adjuntas (1 a 18) son parte integrante de los estados financieros

EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en dólares americanos)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	19.983.938	18.133.899
Pagado a proveedores y empleados	-17.333.891	-16.376.460
Ingresos financieros	209.550	199.123
Participación trabajadores	-317.656	-197.327
Impuesto a la renta	-450.012	-279.548
Otros gastos, neto	137.079	-306.254
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>2.229.008</u>	<u>1.173.433</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adiciones de propiedad, planta y equipo, neto y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-295.229</u>	<u>-1.135.646</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago de dividendos	-1.562.814	-1.234.938
Disminución o pago de obligaciones bancarias	-232.883	232.883
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-1.795.697</u>	<u>-1.002.055</u>
CAJA Y EQUIVALENTES:		
Incremento (disminución) neto durante el año	138.082	-964.268
Saldo al comienzo del año	3.562.765	4.527.033
Saldo al final del año	<u>3.700.847</u>	<u>3.562.765</u>

(Continúa en la siguiente página...)

Las notas adjuntas (1 a 18) son parte integrante de estos estados financieros

(Continuación...)

EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en dólares americanos)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta del año	1.236.928	1.736.461
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo proveniente de actividades de operación		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	1.398.815	1.390.706
Amortización de otros activos	1.598	1.305
Provisión cuentas incobrables	656	276
Provisiones jubilación patronal, desahucio y retiro voluntario	893.003	1.732.806
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	-65.573	-82.155
Inventarios	81.418	-559.809
Otras cuentas por cobrar	-1.061.028	856.730
Otros activos	-	-13.566
Cuentas por pagar	-36.352	-157.510
Gastos acumulados por pagar	119.282	-1.413.475
Pasivos largo plazo	-339.739	-2.318.336
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>2.229.008</u>	<u>1.173.433</u>

Las notas adjuntas (1 a 18) son parte integrante de estos estados financieros

EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía es una institución de derecho privado, fue constituida el 15 de febrero de 1951 en la ciudad de Riobamba, el objeto principal es la explotación, producción y comercialización de cemento, cales y calizas, así como de todos aquellos materiales necesarios para los procesos productivos y para la fabricación de sus derivados y de otros materiales de construcción. En la actualidad la Compañía comercializa cemento al granel y en sacos.

2. ASPECTOS RELEVANTES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía del país; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre del 2002, existen ciertos indicadores económicos que demuestran que la recuperación económica del país se está prolongando, entre los más importantes están: la tasa de interés activa se mantiene alta, por segundo año consecutivo la balanza comercial es deficitaria; además, el gobierno central no ha tomado todas las medidas complementarias para fortalecer el esquema de la dolarización; en lo referente a la tasa de inflación esta se ha reducido en estos tres años, en el año 2000 fue de 94%, en el año 2001 fue del 25% y en el año 2002 fue del 10%. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos teniendo en consideración esta circunstancia.

3. CONCESIONES MINERAS

Al 31 de diciembre del 2002 la Compañía posee las siguientes concesiones mineras:

Concesión	Fecha de inscripción	Localización	Has.	Plazo
Shobol	07 Agosto 2001	Parroquia San Juan cantón Riobamba provincia del Chimborazo	60	30 años
Cuiquiloma	07 Agosto 2001	Parroquia San Juan cantón Riobamba provincia del Chimborazo	99	30 años
Huayraloma	07 Agosto 2001	Parroquia San Juan cantón Riobamba provincia del Chimborazo	20	30 años
Amazonas	02 Octubre 2001	Parroquia Puerto Napo cantón Tena provincia del Napo	2.000	30 años
Gatazo	07 Agosto 2001	Parroquia Calpi, Villa Unión cantón Colta provincia Del Chimborazo	12	30 años
Licán	07 Agosto 2001	Parroquia Licán cantón Riobamba provincia del Chimborazo	6	30 años

4. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los mismos que requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la evaluación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos aplicados son razonables. CGA

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), estas normas requieren la presentación de información comparativa.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las NEC no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las NIC proveen.

Un resumen de los principales principios contables aplicados por la Compañía es el siguiente:

Inventarios.-

- **Materias primas:** materias primas adquiridas, al costo promedio; materias primas explotadas, al costo incurrido (mano de obra, energía, combustibles, etc.) para el total de la extracción. Los saldos finales de materias primas se establecen en base cálculos realizados por los técnicos de las minas.
- **Productos en proceso:** los consumos de materias primas adquiridas, al costo promedio; materias primas explotadas, al costo incurrido (mano de obra, energía, combustibles, etc.) para el total de la extracción; mano de obra al costo incurrido en la última producción.
- **Productos terminados:** los consumos de materias primas adquiridas, al costo promedio; materias primas explotadas, al costo incurrido (mano de obra, energía, combustibles, etc.) para el total de la extracción; mano de obra y gastos de fabricación al costo incurrido en la última producción.
- **Materiales, repuestos, accesorios y combustibles:** Al costo promedio de adquisición.

Los costos anteriores no exceden el valor de mercado.

Propiedades, planta y equipo.- Los activos adquiridos hasta diciembre del 2000, al costo de adquisición ajustado, los activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de los mismos.

Jubilación patronal y desahucio.- Se actualiza en base al correspondiente cálculo matemático actuarial, adicionalmente se adoptó la política de provisionar estos beneficios en forma parcial hasta el año 2006.

Bonificación por desahucio y retiro voluntario.- Se actualiza en base al correspondiente cálculo matemático actuarial, la bonificación por desahucio y retiro voluntario se estima en base a lo previsto en el Código del Trabajo y en el Contrato Colectivo. Adicionalmente se adoptó la política de provisionar estos beneficios en forma parcial hasta el año 2006.

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

Participación trabajadores.- Se constituye a la tasa del 15% sobre la utilidad contable, considerando partidas no deducibles y se carga a los resultados del año.

Impuesto a la renta.- Se aplica sobre la utilidad gravable, considerando la tasa del 25%, el valor de los impuestos causados se carga a resultados del año.

Registros contables y unidad monetaria.- Los libros contables de la empresa se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial a partir de marzo del 2000.

5. CAJA Y EQUIVALENTES

La cuenta está conformada por:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Caja y bancos (1)	3.700.847	530.721
Inversiones (2)	-	3.032.044
	<u>3.700.847</u>	<u>3.562.765</u>

(1) En el año 2002 los saldos en cuentas corrientes generan intereses promedios entre el 1% y el 8% anual.

(2) Depósito a plazo y operaciones de reporto, a un plazo de hasta 29 días y con un interés anual promedio del 7,25%.

6. CUENTAS POR COBRAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Clientes	146.419	80.846
Provisión cuentas dudosas	-1.464	-808
	<u>144.955</u>	<u>80.038</u>

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro durante el año fue el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al comienzo del año	808	2.307
Provisión del año	656	276
Ajustes	-	-1.775
Saldo al final del año	<u>1.464</u>	<u>808</u>

7. INVENTARIOS

La cuenta está conformada por:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Materias primas	1.020.885	387.016
Productos en proceso	270.298	416.317
Productos terminados	221.588	117.792
Repuestos, materiales y suministros (1)	2.729.508	3.418.084
Combustibles y lubricantes	189.450	151.089
Inventarios en tránsito	114.445	137.294
	<u>4.546.174</u>	<u>4.627.592</u>
Provisión obsolescencia	-3.546	-3.546
	<u>4.542.628</u>	<u>4.624.046</u>

(1) La empresa se encuentra recopilando información sobre costos históricos de estos inventarios; adicionalmente durante el año 2002 la Compañía contrató los servicios de un profesional independiente para revisar el estado de estos inventarios; a la fecha de emisión del informe de los auditores externos (febrero 28 del 2003), el Departamento Técnico y Financiero de la Compañía están analizando el resultado de dicho estudio.

El movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios fue el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al comienzo del año	3.546	70.674
Bajas de inventarios	-	-67.128
Saldo al final del año	<u>3.546</u>	<u>3.546</u>

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cuentas por cobrar accionistas	-	332.545
Préstamos empleados	135.475	75.975
Anticipo utilidades (1)	1.126.716	-
Seguros anticipados	166.469	127.235
Impuesto por cobrar (2)	338.218	236.560
Otros (3)	<u>189.770</u>	<u>123.305</u>
	<u>1.956.648</u>	<u>895.620</u>

(1) Con fecha 29 de julio del 2002, la Junta General Extraordinaria de Accionistas decidió entregar anticipadamente las utilidades del ejercicio 2002 por 1.150.000, hasta el cierre de ese año se entregó efectivamente 1.126.716 por este concepto.

(2) Incluye anticipo de impuesto a la renta y retenciones en la fuente por 282.560 en el año 2002 y 174.472 en el año 2001.

(3) Incluye 30.804 en el año 2002 y 45.745 en el 2001 que la Compañía mantiene en Instituciones Financieras en proceso de liquidación.

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de la cuenta es el siguiente:

	Tasa anual de depreciación	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Terrenos	-	84.169 ✓	84.169
Construcciones en curso	-	44.711	141.801
Edificios y estructuras	5%	768.721	768.721
Maquinaria y equipo de producción	6% y 10%	13.893.791	13.767.920
Equipo de herramientas de servicio	10%	1.086.690	1.008.591
Instalaciones	10%	490.160	490.160
Equipo de transporte	20%	622.514	569.659
Mobiliario y equipo de oficina	5% y 10%	482.940	450.790
Total		<u>17.473.696</u>	<u>17.281.811</u>
Depreciación acumulada		<u>-9.417.094</u>	<u>-8.121.623</u>
Neto		<u>8.056.602</u> ✓	<u>9.160.188</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 la Compañía no ha concluido la conciliación, entre los registros contables y los resultados del inventario físico de planta y equipo, las diferencias determinadas son básicamente en el rubro de maquinarias.

El movimiento de la cuenta durante el año es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al comienzo del año, neto	9.160.188	9.415.248
Adiciones, netas	295.229	1.135.646
Depreciación del año	<u>-1.398.815</u>	<u>-1.390.706</u>
Saldo al final del año, neto	<u>8.056.602</u>	<u>9.160.188</u>

10. CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Proveedores (1)	361.663	466.089
Anticipo de clientes	423.493	355.419
Saldo al final del año	<u>785.156</u>	<u>821.508</u>

(1) En el 2002, incluye 172.796 por pagar a Petrocomecial por reliquidación de precios

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Beneficios sociales	209.288	148.496
Beneficios contrato colectivo	117.285	99.527
Impuestos y contribuciones por pagar	245.917	224.560
Participación trabajadores (nota 13)	317.656	197.327
Otras provisiones	2.595	51.511
Varios	21.734	73.772
Saldo al final del año	<u>914.475</u>	<u>795.193</u>

12. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL, DESAHUCIO Y RETIRO VOLUNTARIO

La cuenta está conformada por:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Jubilación patronal	616.756	621.760
Bonificación por desahucio	392.162	278.369
Retiro voluntario	444.475	-
Saldo al final del año	<u>1.453.393</u>	<u>900.129</u>

(Continúa en la siguiente página...)

(Continuación...)

12. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL, DESAHUCIO Y RETIRO VOLUNTARIO

El movimiento de la provisión para jubilación patronal, desahucio y retiro voluntario (contrato colectivo) fue como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al comienzo del año	900.129	1.485.659
Provisión del año	893.003	1.732.806
Pagos	<u>-339.739</u>	<u>-2.318.336</u>
Saldo al final del año	<u>1.453.393</u>	<u>900.129</u>

Conforme al estudio actuarial, la provisión para jubilación patronal, desahucio y retiro voluntario al 31 de diciembre del 2002 y 2001 debió ser 2.333.317 y 2.555.000 respectivamente; la Compañía adoptó la política de provisionar estos beneficios en forma parcial hasta el año 2006.

13. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación tributaria.-

De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e		
Impuesto a la renta	2.004.596	2.213.335
(+) Gastos no deducibles	<u>113.111</u>	<u>-897.819</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	2.117.707	1.315.516
(-) 15% Participación trabajadores	<u>-317.656</u>	<u>-197.327</u>
Base imponible para impuesto a la renta	1.800.051	1.118.189
25% Impuesto a la renta causado	<u>450.012</u>	<u>279.547</u>

(Continúa en la siguiente página...)

(Continuación...)

13. IMPUESTO A LA RENTA

b) Movimiento de impuesto a la renta.-

El movimiento de la cuenta es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al comienzo del año	-174.472	748.679
(-) Pagos del año	-	-748.679
(+) Gasto del año	450.012	279.547
(-) Anticipos de impuesto a la renta	-48.689	-362.934
(-) Retenciones en la fuente	<u>-509.411</u>	<u>-91.085</u>
Impuesto por cobrar	<u>-282.560</u>	<u>-174.472</u>

c) Movimiento de participación a trabajadores.-

El movimiento de la cuenta es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al comienzo del año	197.327	590.443
(-) Pagos	-197.327	-590.443
(+) Participación del año	<u>317.656</u>	<u>197.327</u>
Por pagar al final del año (nota 11)	<u>317.656</u>	<u>197.327</u>

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el capital suscrito y pagado consiste de 3.514 acciones serie A y 148.339.910 acciones serie B con valor nominal de 0,004 y 0,04 valor nominal unitario respectivamente.

15. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

16. RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos transferidos de la cuenta reserva revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria en el año 2000, esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

17. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2002, existen varios juicios presentados por ex-trabajadores; el monto de los reclamos asciende a 1.234.683, las acciones judiciales pertinentes continúan a la fecha de emisión del informe de auditores externos (28 de febrero del 2003) sin que exista a esa fecha sentencias definitivas.

Durante el mes de diciembre del 2002, la Compañía recibió las actas de fiscalización por parte del Servicio de Rentas Internas, dicha fiscalización cubrió hasta el período terminado el 31 de diciembre del 2000, y el monto de las mismas ascienden a 667.000; las glosas están siendo impugnadas por la compañía y en opinión de los asesores tributarios y de la administración de la Compañía, la mayoría de glosas serán desvanecidas; adicionalmente la compañía está presentando un reclamo por pago en exceso de impuesto a la renta.

18. RECLASIFICACIONES DE CIFRAS DEL AÑO 2001

Ciertas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre del 2001 fueron reclasificadas, con el propósito de hacerles comparables con las cifras al 31 de diciembre del 2002.

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

No.: SC. ICA. UCIV. 04.064

FECHA: 18-02-04

COMPAÑÍA: CEMENTO CHIMBORAZO C. A.

EXPED. No.: 140

RUC: 0690000261001

ACTIVIDAD ACTUAL: SI CUMPLE CON SU OBJETO SOCIAL

REPRESENTANTE LEGAL: FRANCISCO FIERRO OVIEDO

DOMICILIO: RIOBAMBA

DIRECCION: PANAMERICANA SUR KM. 14

TELEFONO: 03620009

SOLICITADO POR: INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE AMBATO

**NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL AUDITOR EXTERNO: BKR & AENA
C.P.A. WILSON SILVA MANTILLA**

DIRECCION: AV. 12 DE OCTUBRE 1830 Y CORDERO QUITO-ECUADOR

TELEFONO: (593-2) 2231127

PRONUNCIAMIENTO:

El informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones estipuladas en la resolución de la materia, dictada por la institución; el dictamen se ciñe a las normas ecuatorianas de auditoria, la opinión presentada por el auditor es favorable con salvedades, lo cual es aceptable.

PREPARADO POR:.....FECHA: 18-02-04

**ING. EDISSON MORALES TOBAR
ESPECIALISTA DE CONTROL**

REVISADO POR:.....FECHA: 18-02-04

**DR. PAUL OCAÑA SORIA
INTENDENTE DE COMPAÑÍAS DE AMBATO**

SECCION I
CONTENIDO DEL INFORME

1. DICTAMEN

- 1.1 DIRIGIDO A: A LOS MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ACCIONISTAS DE EMPRESA CEMENTO CHIMBORAZO C. A.
- 1.2 LUGAR Y FECHA DEL DICTAMEN: QUITO FEBRERO ,28 EL AÑO 2003
- 1.3 PERIODO O PERIODOS AUDITADOS: 2002
- 1.4 DECLARACION DE QUE EL INFORME CORRESPONDE A AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES SI (X) NO ()
- 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 LA ADMINISTRACION SI (X) NO ()
- 1.7 DECLARACION DE QUE EL EXAMEN HA SIDO REALIZADO DE ACUERDO CON LAS NORMAS DE AUDITORIA GENERALMENTE ACEPTADAS 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 EXENTOS 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 ()
- 1.10.1 OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS TIPO DE OPINION: **FAVORABLE CON SALVEDADES**
- 1.11 FIRMA DE RESPONSABILIDAD SI (X) NO ()
- 1.12 N° DE REGISTRO NACIONAL DE AUDITORES EXTERNOS SI (X) NO ()
- 1.13 N° DE LICENCIA PROFESIONAL No. 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	
2.4	ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICION FINANCIERA O FLUJO DEL EECTIVO	SI (X) NO () SI (X) NO ()

3. EXISTEN NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SI (X) NO ()

LAS NOTAS DIVULGAN LO MENCIONADO EN EL ART. 20,
 TITULO III, NUMERAL 1, DE LA RESOLUCION NUMERO 02.Q.ICI.008
 DE 23 DE ABRIL DEL 2002, RESPECTO A:

- PRINCIPALES PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES SI (X) NO ()
- PRESTAMOS OTORGADOS A ACCIONISTAS, SOCIOS,
DIRECTORES, PERSONAL Y COMPAÑIAS RELACIONADAS SI (X) NO ()
- INVERSIONES EN COMPAÑIAS RELACIONADAS O EN
EMPRESAS CON SOCIOS O ACCIONISTAS MAYORITARIOS
COMUNES: SI () NO (X)
- INDICANDO: N/P
- PORCENTAJE SI () NO ()
- VALOR DE LIBROS SI () NO ()
- VALOR NOMINAL SI () NO ()
- VALOR PATRIMONIAL SI () NO ()
- DIVIDENDOS RECIBIDOS EN EL EJERCICIO SI () NO ()
- CUENTAS DE RESULTADOS ORIGINADAS EN TRANSAC-
CIONES CON ACCIONISTAS, SOCIOS, DIRECTORES, PERSONAL,
COMPAÑIAS RELACIONADAS Y EMPRESAS CON SOCIOS O AC-
CIONISTAS COMUNES, INDICANDO SI SE EFECTUARON EN TER-
MINOS EQUIPARABLES A OTROS DE IGUAL ESPECIE, REALIZA-
DAS CON TERCEROS: SI () NO (X)
- ACTIVOS FIJOS: 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 () NO (X)
- DETALLE DE LOS DIFERENTES TIPOS DE OPERACIÓN SI () NO ()
- TASAS EFECTIVAS DE INTERES SI () NO ()
- MONTO ANUALES DE PRINCIPAL PAGADEROS EN LOS
PROXIMOS CINCO AÑOS SI () NO ()
- SALDO A PAGARSE POSTERIORMENTE SI (X) NO ()
- MOVIMIENTO DE PROVISIONES PARA INCOBRABLES, AJUSTE
DEL VALOR DE INVERSIONES, IMPUESTOS, BENEFICIOS SO-
CIALES Y OTROS SIGNIFICATIVOS SI (X) NO ()
- DETALLE DE ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES SE EN-
CUENTREN REGISTRADOS SI (X) NO ()

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

ANALISIS Y COMENTARIOS SOBRE EL CONTENIDO DEL INFORME

El Informe de Auditoria Externa cumple con las disposiciones contenidas en la Resolución número 02.Q. ICI.008 de ABRIL , 23 EL AÑO 2002 , el dictamen se ciñe a las Normas Ecuatorianas e Auditoria.

Se comprobó que existe correspondencia entre los saldos que se detallan en los balances que constan en el informe de AUDITORIA Externa con los que la compañía ha presentado en esta Institución.

SECCION II CONTRATACION

DATOS GENERALES:

ORGANISMOS QUE REALIZO LA CONTRATACION DEL AUDITOR:

FECHA DE CONTRATO:

DENTRO DEL PLAZO LEGAL

CONDICIONES ESPECIALES CONTENIDAS EN EL CONTRATO:

SI		NO	
----	--	----	--

LA COMPAÑÍA NO A PRESENTADO A ESTA INTENDENCIA EL CONTRATO .

AUDITORIA INICIAL

AUDITORIA RECURRENTE

SI		NO	X
SI	X	NO	

COMENTARIOS

SECCION III PLANEACION

LA AUDITORIA ESTA DISEÑADA PARA:

CONOCER EL SISTEMA CONTABLE

SI () NO ()

CONOCER PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO

SI () NO ()

EL PLAN GENERAL ESTA DISEÑADO PARA:

DETERMINAR EL GRADO DE CONFIANZA QUE SE VA A
DEPOSITAR EN LOS SISTEMAS DE CONTABILIDAD
Y CONTROL INTERNO.

SI () NO ()

ESTABLECER LA NATURALEZA AL ALCANCE DE LA
EVIDENCIAS

SI () NO ()

IDENTIFICAR AREAS CRITICAS

SI () NO ()

CONOCER POLITICAS DE CONTABILIDAD

SI () NO ()

PROGRAMAS DE AUDITORIA:

POR ESCRITO

SI () NO ()

DESCRIBE PROCEDIMIENTOS

SI () NO ()

CONTIENE LOS OBJETIVOS PARA CADA CUENTA

SI () NO ()

COMENTARIOS:

SECCION VII ANALISIS DE LA OPINION

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

2. **OPINION FAVORABLE CON SALVEDADES** (Análisis y comentarios de la Razonabilidad de la opinión)

La opinión emitida por el auditor externo es FAVORABLE en todos los aspectos de importancia la situación financiera de CEMENTO CHIMBORAZO C. A. al 31 de diciembre del 2002, excepto por el efecto de los ajustes si los hubiere por los asuntos mencionados en el informe del Auditor independiente, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, han sido elaborados de acuerdo con las normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Excepto por las salvedades que se revelan en el informe de cumplimiento tributario

CONCLUSIONES

El informe de Auditoría externa presentado por el ejercicio económico 2002, cumple con las disposiciones de la resolución de la materia dictada por esta institución.

El auditor externo en su dictamen emite una opinión favorable con salvedades sobre la razonabilidad de los estados financieros del ejercicio económico del año 2002, tomando en cuenta las notas explicativas indicadas en el informe del Auditor independiente, cuyo análisis se determinó que la auditoría se ha realizado de acuerdo con las normas Ecuatorianas de Auditoría, por lo tanto la opinión es aceptable.