



Gravetal Bolivia S.A.

Informe de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2017 y 2016

Informe sobre los estados financieros

Contenido

Informe de los auditores independientes	1
Estados financieros de la Sociedad	2
Balance general	4
Estado de ganancias y pérdidas	5
Estado de evolución del patrimonio de los accionistas	6
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7
1 Naturaleza y objetivo de la Sociedad	7
2 Principales políticas contables	7
3 Exposición al riesgo de cambio	11
4 Disponibilidades	12
5 Inversiones temporarias y permanentes	12
6 Cuentas por cobrar comerciales	12
7 Otras cuentas por cobrar, neto	13
8 Anticipo a proveedores, neto	13
9 Inventarios	14
10 Gastos anticipados	14
11 Activo fijo, neto	14
12 Deudas comerciales	16
13 Deudas bancarias y financieras	16
14 Deudas por emisión de valores	17
15 Otras cuentas por pagar	19
16 Anticipos recibidos de clientes	19
17 Patrimonio	19
18 Ingresos y costos por venta	20
19 Gastos administrativos	21
20 Gastos de comercialización	22
21 Otros ingresos	22
22 Ajuste por inflación y tenencia de bienes	22
23 Ingresos y (gastos) de gestiones anteriores, neto	23
24 Otros ingresos y (gastos), neto	23
25 Impuestos sobre las utilidades de las empresas	23
26 Contratos suscritos	24
27 Calificación de riesgo	24
28 Cuentas de orden deudoras y acreedoras	25
29 Índices financieros	25
30 Procesos legales	27
31 Cuentas por cobrar comerciales	28
32 Eventos subsecuentes	28



KPMG S.R.L.
Capitán Ravelo 2131
Box 6179
Tel. +591 2 2442626
Fax +591 2 2441952
La Paz, Bolivia

Edif. Spazio Uno Piso 2, Of. 204
Av. Beni, C. Guapomó 2005
Tel. +591 3 3414555
Fax +591 3 3434555
Santa Cruz, Bolivia

Informe de los Auditores Independientes

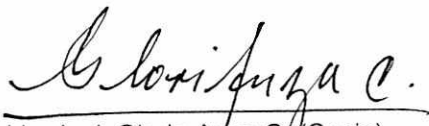
A la Junta Directiva y Accionistas
Gravetal Bolivia S.A.

Hemos auditado los balances generales que se acompañan de Gravetal Bolivia S.A. al 30 de junio de 2017 y 2016, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de evolución del patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las notas 1 a 32 que se acompañan. Estos estados financieros y sus correspondientes notas son responsabilidad de la gerencia de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

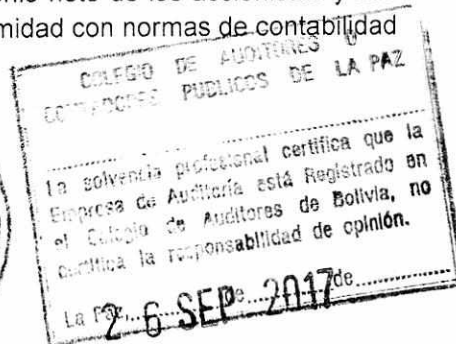
Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar, tanto las normas de contabilidad utilizadas y las estimaciones significativas hechas por la gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Gravetal Bolivia S.A. al 30 de junio de 2017 y 2016, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto de los accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia.

KPMG S.R.L.



Lic. Aud. Gloria Auza C. (Socio)
Reg. N° CAUB-0063



Santa Cruz de la Sierra, 26 de septiembre de 2017

Gravetal Bolivia S.A.
Balance General
Al 30 de junio de 2017 y 2016

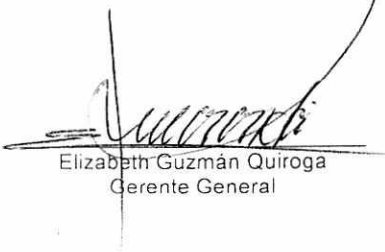
	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
			(Reexpresado)
Activo		Bs	Bs
Activo corriente:			
Disponibilidades	4	125.327.815	45.259.884
Inversiones temporarias	2.f y 5	45.323.198	7.120
Cuentas por cobrar comerciales	2.d y 6	72.473.284	267.636.122
Otras cuentas por cobrar, neto	2.d y 7	112.821.311	290.306.275
Anticipo a proveedores, neto	8	64.196.499	45.943.661
Inventarios	2.e y 9	492.475.966	559.949.255
Gastos anticipados	10	32.392.884	57.795.083
Total activo corriente		<u>945.010.957</u>	<u>1.266.897.400</u>
Activo no corriente:			
Cuentas por cobrar comerciales	32	1.194.620	6.178.983
Inversiones permanentes	2.f y 5	838.639	867.250
Activo fijo, neto	2.g y 11	<u>455.314.479</u>	<u>449.275.186</u>
Total activo no corriente		<u>457.347.738</u>	<u>456.321.419</u>
Total del activo		<u><u>1.402.358.695</u></u>	<u><u>1.723.218.819</u></u>
Cuentas de orden deudoras	28	<u><u>878.472.283</u></u>	<u><u>760.358.741</u></u>

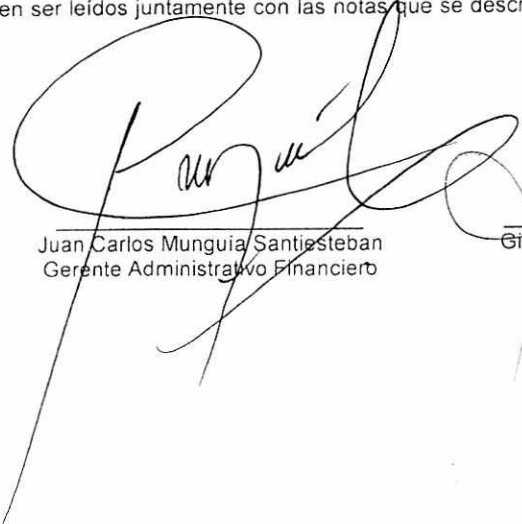
(continúa)

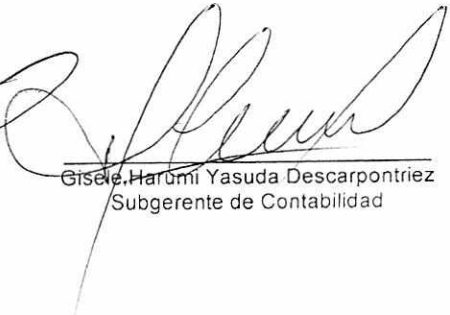
Gravetal Bolivia S.A.
Balance General
Al 30 de junio de 2017 y 2016

	<u>Notas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
			(Reexpresado)
		Bs	Bs
Pasivo y patrimonio neto de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Deudas comerciales	12	72.073.300	62.655.750
Deudas bancarias y financieras	13	37.097.308	160.559.629
Deudas por emisión de valores CP	14	307.747.281	220.713.633
Otras cuentas por pagar	15	30.630.629	26.950.499
Anticipos recibidos de clientes	16	6.261.695	15.377.192
Total pasivo corriente		<u>453.810.213</u>	<u>486.256.703</u>
Pasivo no corriente:			
Deudas bancarias y financieras	13	-	756.604
Deudas por emisión de valores LP	14	83.520.000	431.993.857
Provisión para indemnizaciones	2.h	9.402.811	8.813.319
Total pasivo no corriente		<u>92.922.811</u>	<u>441.563.780</u>
Total del pasivo		<u>546.733.024</u>	<u>927.820.483</u>
Patrimonio neto de los accionistas:			
Capital pagado	17.a	301.274.000	301.274.000
Ajuste de capital	17.b	221.841.744	221.841.744
Ajuste de reservas patrimoniales	17.b	25.163.477	25.160.916
Reserva legal	17.c	19.457.267	19.382.973
Resultados acumulados		<u>287.889.183</u>	<u>227.738.703</u>
Total del patrimonio neto de los accionistas	17.b	<u>855.625.671</u>	<u>795.398.336</u>
Total pasivo y patrimonio neto de los accionistas		<u>1.402.358.695</u>	<u>1.723.218.819</u>
Cuentas de orden acreedoras	28	<u>878.472.283</u>	<u>760.358.741</u>

Los estados financieros de la Sociedad deben ser leídos juntamente con las notas que se describen en las páginas 7 a 28, que forman parte de los estados financieros.


Elizabeth Guzmán Quiroga
Gerente General

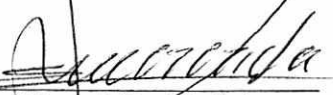

Juan Carlos Munguía Santiesteban
Gerente Administrativo Financiero

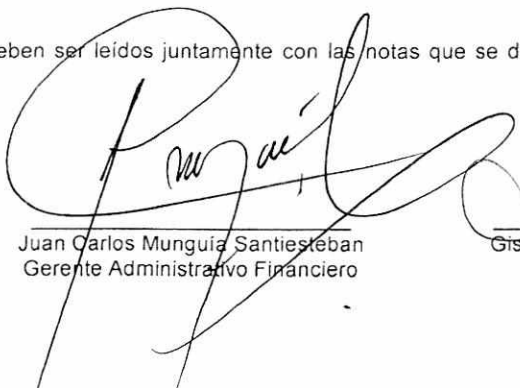

Gisele Harumi Yasuda Descarpontriez
Subgerente de Contabilidad

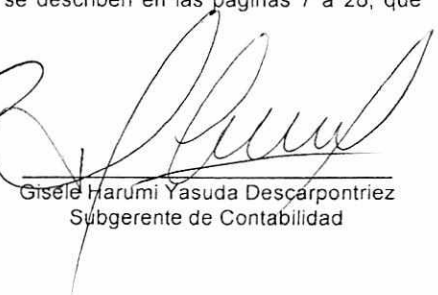
Gravetal Bolivia S.A.
Estado de Ganancias y Pérdidas
Años terminados el 30 de junio de 2017 y 2016

	Notas	2017 Bs	2016 (Reexpresado) Bs
Ingresos operacionales			
Ingresos por ventas	2.i y 18	1.246.227.740	1.477.486.920
Costos de ventas	2.i y 18	(1.099.327.371)	(1.418.285.498)
Resultado bruto	2.i y 18	146.900.369	59.201.422
Egresos operacionales:			
Gastos administrativos	19	(66.103.237)	(55.422.524)
Gastos de comercialización	20	(15.243.058)	(10.338.194)
Resultado operativo		65.554.074	(6.559.296)
Ingresos (egresos) no operacionales:			
Rendimiento por inversiones		3.077.502	717.969
Otros ingresos	21	11.462.106	9.032.748
Diferencia de cambio	2.c	14.501.780	19.852.243
Ajuste por inflación y tenencia de bienes	2.a.1 y 22	(8.126.528)	4.044.297
Resultado neto no operacional		86.468.934	27.087.961
Ingresos (Gastos) de gestiones anteriores, neto	23	(4.586.366)	13.730.664
Otros ingresos (gastos), neto	24	17.017.404	(6.613.869)
Resultado de operación neto antes de gastos financieros		98.899.972	34.204.756
Gastos financieros		(26.672.637)	(32.667.641)
Resultado neto antes del impuesto		72.227.335	1.537.115
Impuesto sobre las utilidades de las empresas	25	(12.000.000)	-
Resultado neto de la gestión		60.227.335	1.537.115

Los estados financieros de la Sociedad deben ser leídos juntamente con las notas que se describen en las páginas 7 a 28, que forman parte de los estados financieros.


Elizabeth Guzmán Quiroga
Gerente General


Juan Carlos Munguía Santiesteban
Gerente Administrativo Financiero


Gisele Marumi Yasuda Descarpontrie
Subgerente de Contabilidad

Gravetal Bolivia S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio Neto de los Accionistas Años terminados el 30 de junio de 2017 y 2016

	Capital pagado Bs	Ajuste de capital Bs	Reservas patrimoniales Bs	Reserva legal Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldo al 30 de junio de 2015 (Reexpresado)						
Constitución de la reserva legal	301.274.000	221.841.744	25.110.882	17.931.787	227.702.808	793.861.221
Reexpresión de reserva legal			50.034	1.451.186	(1.451.186)	-
Resultado neto de la gestión					1.537.115	1.537.115
Saldo al 30 de junio de 2016 (Reexpresado)	301.274.000	221.841.744	25.160.916	19.382.973	227.738.703	795.398.336
Constitución de la reserva legal				74.294	(74.294)	-
Reexpresión de reserva legal			2.561		(2.561)	-
Resultado neto de la gestión					60.227.335	60.227.335
Saldo al 30 de junio de 2017	301.274.000	221.841.744	25.163.477	19.457.267	287.889.183	855.625.671

Los estados financieros de la Sociedad deben ser leídos juntamente con las notas que se describen en las páginas 7 a 28, que forman parte de los estados financieros.

Elizabeth Guzmán Quiroga
Gerente General

Juan Carlos Munguía Santesteban
Gerente Administrativo Financiero

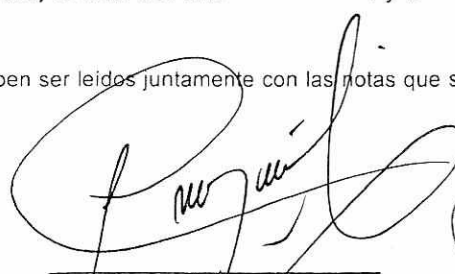
Gisele Harumi Yasuda Descarpontreix
Subgerente de Contabilidad

Gravetal Bolivia S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Años terminados el 30 de junio de 2017 y 2016

	Notas	2017 Bs	2016 (Reexpresado) Bs
Actividades de operación:			
Resultado neto de la gestión		60.227.335	1.537.115
Ajustes para conciliar el resultado neto, con el efectivo neto que aportan las actividades operativas:			
Depreciación del año	2.g y 11	15.605.705	14.813.495
Baja de activo fijo	11	102.694.453	168.130
Provisión de intereses préstamos bancarios	2.j	1.891.217	4.470.931
Provisión de intereses bonos		19.670.552	23.853.639
Provisión para indemnizaciones		2.907.123	3.487.343
Ajustes por reexpresión		(22.142.496)	3.330.819
		180.853.889	51.661.472
Cambios en activos y pasivos operativos netos:			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar comerciales		200.147.201	(232.059.956)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar, neto		177.484.964	(14.917.670)
(Aumento) disminución en anticipos a proveedores		(18.252.838)	653.879
Disminución en inventarios		67.473.289	334.340.654
Disminución (aumento) en gastos anticipados		25.402.199	(28.803.523)
Disminución en inversiones permanentes		28.611	-
Aumento en cuentas por pagar comerciales		9.417.550	2.954.454
Aumento en otras cuentas por pagar		3.680.130	4.593.629
(Disminución) aumento en anticipos recibidos de clientes		(9.115.497)	14.978.960
Pagos por indemnización		(2.023.975)	(2.110.056)
Flujos de efectivo por actividades de operación		635.095.523	131.291.843
Actividades de inversión:			
Aumento de activos fijos	11	(129.613.545)	(96.172.624)
Flujos de efectivo por actividades de inversión		(129.613.545)	(96.172.624)
Actividades de financiamiento:			
Amortización de préstamos e intereses		(157.807.489)	(538.668.702)
Préstamos del año		37.072.339	298.367.042
Emisión de bonos y pagares	14.a	194.880.000	216.410.716
Amortización de bonos, pagarés e intereses		(454.242.819)	(35.447.435)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		(380.097.969)	(59.338.379)
Disminución neto en el efectivo		125.384.009	(24.219.160)
Efectivo (disponibilidades) al inicio del año		45.267.004	69.486.164
Efectivo (disponibilidades e inversiones) al final del año	4 y 5	170.651.013	45.267.004

Los estados financieros de la Sociedad deben ser leídos juntamente con las notas que se describen en las páginas 7 a 28, que forman parte de los estados financieros.


Elizabeth Guzmán Quiróga
Gerente General


Juan Carlos Munguía Santiesteban
Gerente Administrativo Financiero


Gisele Harumi Yasuda Descarpontreiz
Subgerente de Contabilidad

Gravetal Bolivia S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2017 y 2016 ✓

1. Naturaleza y objeto de la Sociedad

Gravetal Bolivia S.A., la Sociedad fue constituida mediante Escritura Pública N° 43/93 de fecha 1° de febrero de 1993, con domicilio legal en la ciudad de Santa Cruz.

Su actividad principal es la compra de semillas de oleaginosas, extracción y producción de aceite y torta de soya, mediante la instalación, manejo y explotación de plantas industrializadoras.

Mediante Escritura Pública N° 141/2003 de fecha 27 de febrero de 2003, se amplió el objeto social, al desarrollo de actividades de operación y gestión de puertos, que incluye administración del puerto y prestación de todos los servicios relacionados.

Posteriormente, con Escritura Pública 211/2008 de fecha 1° de febrero de 2008, se amplió el objeto social para desarrollar también, actividades de manejo, operación, administración, control de terminales y/o plantas de almacenajes de combustibles líquidos, así como, la prestación de todos los servicios relacionados con el rubro.

2. Principales políticas contables

2.a. Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de la Sociedad han sido preparados bajo normas de contabilidad emitidas por el Colegio de Auditores y Contadores Públicos Autorizados de Bolivia, las cuales son de aceptación general. Por resolución de este Colegio, en caso de ausencia de pronunciamientos técnicos específicos en el país, se adoptan las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.a.1. Consideración de los efectos de la inflación

En cumplimiento a la normativa local vigente, los estados financieros al 30 de junio de 2017 y 2016 están reexpresados en moneda constante, y para ello se han seguido los lineamientos establecidos por la Norma de Contabilidad N° 3 Revisada y Modificada del Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos Autorizados de Bolivia, que contempla el ajuste de los estados financieros a moneda constante utilizando como índice la variación de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV).

Los pronunciamientos locales requieren que los montos de los estados financieros estén reexpresados en moneda constante, para lo cual se computan los resultados por efectos de la inflación y los resultados por tenencia de bienes de cuentas patrimoniales y de rubros no monetarios. El efecto de estos ajustes se expone en la cuenta "Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes" (AITB) del estado de ganancias y pérdidas.

Sólo para propósitos de comparación, los saldos de los estados financieros al 30 de junio de 2016 fueron reexpresados en función a la variación de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV). El índice al 30 de junio de 2017 y 2016 fue de Bs2,20681 y Bs2,13328 por UFV 1, respectivamente.

Gravetal Bolivia S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las prácticas contables más significativas aplicadas por la Sociedad, son las siguientes:

2.b. Ejercicio

El cómputo de los resultados se efectúa en forma anual entre el 1° de julio y el 30 de junio de cada año.

2.c. Transacciones y saldos en moneda extranjera

La contabilidad de la Sociedad es llevada en bolivianos y las operaciones realizadas en otras monedas (dólares estadounidenses), se convierten a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente a la fecha de contabilización.

A la fecha de cierre de cada ejercicio, los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a bolivianos, en función al tipo de cambio vigente a esa fecha. El tipo de cambio del dólar estadounidense oficial al 30 de junio de 2017 y 2016 fue de Bs 6,96 por USD 1.

Las diferencias de cambio resultantes de esta conversión se registran en la cuenta de resultados "Diferencia de cambio" del estado de ganancias y pérdidas.

2.d. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar neto están valuadas al valor nominal de las facturas emitidas, deduciendo la previsión para cuentas de dudosa cobrabilidad.

Los saldos por cobrar corresponden a deudas vigentes a un plazo de 90 días desde la fecha de facturación.

2.e. Inventarios

Los inventarios registrados en este rubro, están valuados de la siguiente manera:

2.e.1. Materias primas

Al costo de adquisición reexpresado en función a la variación de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) entre las fechas de adquisición y la fecha de cierre.

2.e.2. Productos terminados

Comprenden aceite crudo desgomado y harina de soya. Su valuación corresponde a los costos de producción acumulados reexpresados en función a la variación de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV). Los valores asignados no superan su valor neto de realización.

2.e.3. Materiales y suministros

Se encuentran valuados al costo de adquisición.

Gravetal Bolivia S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.e.4. Inventarios en tránsito

Al costo de adquisición, más gastos incidentales incurridos hasta la fecha del balance, reexpresados en función a la variación de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) entre las fechas de adquisición y la fecha de cierre.

2.f. Inversiones

Inversiones temporarias

Las inversiones temporarias en fondos de inversión, están valuadas a su valor neto de realización, a la fecha de cierre de ejercicio.

Los certificados de devolución impositiva "CEDEIM", están valuados a su valor transferible por simple endoso.

Inversiones permanentes

Las inversiones están constituidas por certificados de aportaciones telefónicas en la Cooperativa Telefónica Cotas Ltda., las cuales están valuadas a su costo de adquisición, en dólares estadounidenses.

2.g. Activo fijo, neto

Los activos fijos en su integridad se encuentran valuados con base a revalúos técnicos practicados por peritos independientes en fechas 30 de septiembre de 1997, 10 de abril de 2000 y 31 de mayo de 2000, reexpresados en función a la variación de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV), a la fecha de cierre. Los valores asignados no superan su valor neto de recuperación.

Los bienes adquiridos o construidos con posterioridad a los revalúos mencionados son valuados a su costo de adquisición o construcción, reexpresados en función a la variación de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV), entre el día de la compra o habilitación y la fecha de cierre.

Las obras en curso y los activos fijos en tránsito se encuentran valuadas al costo en dólares estadounidenses convertidos a Bolivianos.

Los costos de las renovaciones, mejoras y adiciones son incorporados al valor del activo afectado, en tanto que los desembolsos por reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil de los bienes, se registran directamente al costo o gastos de operación según corresponda.

Gravetal Bolivia S.A.

Notas a los Estados Financieros

La depreciación de los bienes se calcula por el método de línea recta en función de los valores y vidas útiles asignadas en los revalúos técnicos respectivos. La depreciación de las incorporaciones se calcula aplicando tasas anuales que se consideran suficientes para extinguir sus valores al final de la vida útil. Las tasas de depreciación aplicadas se encuentran dentro de los límites permitidos por las leyes tributarias.

Las vidas útiles estimadas de las principales categorías del activo fijo se detallan a continuación:

Descripción	Vida útil
Edificios	40 años
Obras civiles	40 años
Silos y galpones	20 años
Vías y caminos	10 años
Barcos y lanchas	10 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinaria y equipo	8 años
Equipo pesado	8 años
Equipos de laboratorio	8 años
Equipos de oficina	8 años
Tanques de almacenamiento	5 años
Vehículos	5 años
Herramientas	4 años
Equipo de computación	4 años
Software	4 años
Equipos e instalaciones	8 años
Tinglados y cobertor de metal	10 años
Dragado de puerto	40 años

La vida útil estimada para el Dragado de Puerto fue determinada por un perito independiente, quien consideró un período de 40 años.

Los valores netos de los bienes retirados o vendidos son disminuidos de las cuentas del activo, y las ganancias o pérdidas son aplicadas al resultado de las operaciones.

2.h. Provisión para indemnizaciones al personal

Las disposiciones legales establecen el pago de indemnizaciones por tiempo de servicio prestados por el trabajador, luego de haber cumplido más de noventa días de trabajo continuo en el caso de producirse la renuncia voluntaria o despido forzoso. La Sociedad establece y recalcula anualmente la provisión correspondiente a esta obligación, con base en el promedio del total ganado en los últimos tres meses de sueldos, o el promedio de los treinta últimos días de trabajo bajo la modalidad de jornal. En base a la rotación normal de personal, esta provisión es considerada no corriente.

Gravetal Bolivia S.A.

Notas a los Estados Financieros

2.i. Ingresos, costos y gastos

La Sociedad aplicó el principio contable de devengado para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos.

Se considera para la facturación (ingresos por venta de productos) el precio de mercado establecido por la Bolsa de Valores de Chicago y las deducciones acordadas en el contrato de venta, para llegar al valor F.O.B. Puerto Rosario – Argentina.

2.j. Intereses

Los intereses por deudas bancarias y financieras y por emisión de valores se contabilizan como "gastos financieros" en los resultados de las operaciones utilizando el método de devengado.

Los intereses por financiamiento a productores se contabilizan como otros ingresos no operacionales.

3. Exposición al riesgo de cambio

Los estados financieros expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos monetarios en dólares estadounidenses al tipo de cambio de cierre de gestión (Bs6,96 al 30 de junio de 2017 y 2016 por USD 1), de acuerdo al siguiente resumen:

	2017		2016	
	Bs	US\$	Bs	US\$
Activo corriente				
Disponibilidades	54.306.483	7.802.656	19.462.165	2.796.288
Cuentas por cobrar comerciales	126.871.701	18.228.693	267.636.122	38.453.466
Otras cuentas por cobrar	20.861.822	2.997.388	143.668.715	20.642.057
Anticipo a proveedores	111.102.541	15.963.009	45.540.208	6.543.133
Inventarios	492.475.966 (1)	70.758.041	557.145.585	80.049.653
	<u>805.618.513</u>	<u>115.749.787</u>	<u>1.033.452.795</u>	<u>148.484.597</u>
Pasivo corriente				
Deudas comerciales	(110.521.357)	(15.879.505)	(54.244.264)	(7.793.716)
Deudas bancarias y financieras	-	-	(2.273.862)	(326.704)
Deudas por emisión de valores	(391.267.280)	(56.216.563)	(579.251.742)	(83.225.825)
Otras cuentas por pagar	(9.517.327)	(1.367.432)	(538.804)	(77.414)
	<u>(511.305.964)</u>	<u>(73.463.500)</u>	<u>(636.308.672)</u>	<u>(91.423.659)</u>
Posición neta activa	<u>294.312.549</u>	<u>42.286.287</u>	<u>397.144.123</u>	<u>57.060.938</u>

(1) Para fines de comparación se determinó el equivalente en dólares estadounidenses.

La exposición de riesgo cambiario de la empresa es neutralizada, ya que tanto las posiciones pasivas como activas son calzadas en Dólares Estadounidenses. El total de las ventas de aceite crudo y harina de soya se negocia en Dólares Estadounidenses, eliminando riesgos de fluctuaciones cambiarias frente al pasivo en la misma moneda. Incluye los saldos correspondientes al inventario que también son comercializados en dólares estadounidenses.

Gravetal Bolivia S.A.

Notas a los Estados Financieros

4. Disponibilidades

La composición del rubro, es la siguiente:

	2017	2016 (Reexpresado)
	Bs	Bs
Caja moneda nacional	3.600	15.517
Bancos moneda nacional	71.017.731	25.782.202
Bancos moneda extranjera	54.306.484	19.462.165
	<u>125.327.815</u>	<u>45.259.884</u>

5. Inversiones temporarias y permanentes

La composición del rubro, es la siguiente:

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	Al 30.06.2017	Al 30.06.2016 (Reexpresado)	Al 30.06.2017	Al 30.06.2016 (Reexpresado)
	Bs	Bs	Bs	Bs
Inversiones				
<i>Inversiones financieras temporarias</i>				
<i>Inversiones financieras M/E</i>				
Inversión en acciones M/E	-	-	126.672	131.038
Total inversiones financieras M/E	-	-	126.672	131.038
<i>Inversiones financieras M/N</i>				
Certificados de Devolución Impositiva	45.191.905	-	-	-
Fondos de Inversión M/N	131.293	7.120	-	-
Total inversiones financieras M/N	45.323.198	7.120	-	-
Total inversiones financieras temporarias	45.323.198	7.120	126.672	131.038
Inversiones permanentes				
Otras inversiones a largo plazo M/E	-	-	711.967	736.212
Total otras inversiones a largo plazo M/E	-	-	711.967	736.212
Total inversiones permanentes	45.323.198	7.120	838.639	867.250

6. Cuentas por cobrar comerciales

La composición del rubro, es la siguiente:

	2017	2016 (Reexpresado)
	Bs	Bs
Clientes nacionales	3.235.688	118.994.520
Clientes de exterior	69.237.596	148.641.602
	<u>72.473.284</u>	<u>267.636.122</u>

Gravetal Bolivia S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las cuentas por cobrar a clientes tienen un plazo de 90 días para su cobranza.

7. Otras cuentas por cobrar, neto

La composición del rubro, es la siguiente:

		2017	2016
			(Reexpresado)
		Bs	Bs
Crédito fiscal Impuesto al Valor Agregado	(1)	34.670.890	143.763.514
Depósito en garantía	(2)	48.564.140	111.119.053
Faltantes de grano reclamados a proveedores		32.024	133.895
Otras cuentas por cobrar		29.692.381	35.432.698
Previsión para cuentas incobrables		(138.124)	(142.885)
		<u>112.821.311</u>	<u>290.306.275</u>

(1) Corresponde al 13% de las compras facturadas de bienes y servicios relacionados con la actividad productiva de Gravetal. Por su calidad de exportador, Gravetal tramita la devolución impositiva que se hace efectiva mediante los Certificados de Devolución de Impuestos - CEDEIMS. El 10% del saldo lo constituyen los CEDEIMS por cobrar, el 52% las solicitudes de CEDEIMS en trámite y el 38% de Crédito Fiscal.

(2) Al 30 de junio de 2017, Bs48.563.440 corresponde a depósitos de garantía FC-Stone por coberturas de precio de harina y aceite de soya en los meses de julio a diciembre 2017 por Bs7.042.394,03 y Bs41.306.045,97 que pueden ser requeridos en cualquier momento por la empresa y transferido de forma inmediata. Al 30 de junio de 2016, Bs107.413.196 corresponde a depósitos de garantía FC-Stone por coberturas de precio de harina y aceite de soya en los meses de julio a diciembre 2016.

8. Anticipos a proveedores, neto

La composición del rubro, es la siguiente:

		2017	2016
			(Reexpresado)
		Bs	Bs
Anticipo a proveedores de materia prima y servicios	(1)	17.301.001	16.572.508
Financiamiento a productores		36.553.241	29.643.008
Anticipo a proveedores de activos fijos	(2)	10.629.746	25.543
		64.483.988	46.241.059
Previsión para cartera incobrable		(287.489)	(297.398)
		<u>64.196.499</u>	<u>45.943.661</u>

(1) De este saldo, al 30 de junio de 2017, el monto de Bs14.475.130 corresponde a anticipos entregados a proveedores de soya por la campaña de verano. Al 30 de junio de 2016, el monto de Bs 8.875.101.

Gravetal Bolivia S.A.

Notas a los Estados Financieros

(2) Corresponde a anticipos entregados a proveedores de activos fijos. (Nota 26.a)

9. Inventarios

La composición del rubro, es la siguiente:

	2017	2016
		(Reexpresado)
	Bs	Bs
Materias primas	205.126.931	334.670.252
Productos terminados	268.046.532	206.065.983
Materiales y suministros	19.530.440	19.448.814
	492.703.903	560.185.049
Provisión por obsolescencia de repuestos	(227.937)	(235.794)
	492.475.966	559.949.255

10. Gastos anticipados

La composición del rubro, es la siguiente:

	2017	2016
		(Reexpresado)
	Bs	Bs
Seguros anticipados	3.412.091	3.470.836
Impuesto a las Utilidades por Compensar (Nota 25)	10.642.065	10.822.271
Otros gastos anticipados	(1) 18.338.728	43.501.976
	32.392.884	57.795.083

(1) De este saldo, al 30 de junio de 2017, Bs9.211.938 corresponden a resultados de "Contratos Futuros" por coberturas de precio de compra y venta de harina de soya y aceite a realizarse en los meses de julio, agosto, septiembre, octubre, noviembre, diciembre 2017 y enero 2018, cuyo efecto en el estado de resultado será expuesto cuando se facture al cliente el mes correspondiente. Al 30 de junio de 2016, Bs32.320.907 corresponden a resultados de "Contratos Futuros" por coberturas de precio de compra y venta de harina de soya y aceite a realizarse en los meses de agosto, septiembre, octubre, noviembre, diciembre 2016 y enero 2017, cuyo efecto en el estado de resultado será expuesto cuando se facture al cliente el mes correspondiente.

11. Activo fijo, neto

La composición del rubro, es la siguiente:

Gravetal Bolivia S.A.

Notas a los Estados Financieros

Activo fijo:

	Saldo al 30.06.2016 (Reexpresado)	Altas	Bajas	Altas de obras en curso y en transito	Ajuste y reexpresión	Saldo al 30.06.2017
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Terrenos	111.293.624	104.472		20.880.000	517.162	132.795.258
Edificios	15.823.307	363.769		3.307.468	1.383	19.495.927
Obras civiles	174.613.133	6.300.141		18.713.334	7.926	199.634.534
Silos y galpones	57.096.274	13.922.727	(830.871)	24.770.153	3	94.958.286
Vías y caminos	23.286.380			122.021		23.408.401
Barcos y lanchas	199.335					199.335
Muebles y enseres	2.776.091	39.413			466	2.815.970
Maquinaria y equipo	293.178.313	65.762.314	(885.218)	(2.430.659)	7.129	355.631.879
Equipo pesado	19.448.216	105.360			208	19.553.782
Equipos de laboratorio	4.181.383	82.493		66.110	2.450	4.332.436
Equipos de oficina	4.844.190	244.492	(23.849)	1.409	1.314	5.067.556
Tanques de almacenamiento	20.887.470	3.272.438			12.429	24.172.337
Vehículos	6.846.596	732.376			9.853	7.588.825
Herramientas	3.941.531	102.904	(4.810)	938	1.308	4.041.871
Equipo de computación	3.873.300	147.548			1.436	4.022.284
Software	1.122.451	14.473			172	1.137.096
Equipos e instalaciones	28.986.796	11.461.656		2.649.655	32.899	43.131.006
Tinglados y cobertor de metal	2.186.830	42.386				2.229.216
Dragado de puerto	30.294.526	-				30.294.526
Proyectos	562.358	-				562.358
	805.442.104	102.698.962	(1.744.748)	68.080.429	596.136	975.072.883
Obras en curso	98.124.727	24.599.398	(52.200.306)	(46.708.959)	(3.269.476)	20.545.384
Activos fijos en tránsito	71.908.091	2.315.185	(50.400.206)	(21.371.470)	(2.395.948)	55.652
	975.474.922	129.613.545	(104.345.260)	-	(5.069.288)	995.673.919

Depreciación acumulada:

	Saldo al 30.06.2016 (Reexpresado)	Depreciación	Bajas	Reclasificación	Ajustes y reexpresión	Saldo al 30.06.2017
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Edificios	4.522.693	398.846	-	-	5.603	4.927.142
Obras civiles	76.690.420	4.434.384	-	-	59.491	81.184.295
Silos y galpones	45.456.098	2.226.044	(747.794)	-	30.616	46.964.964
Vías y caminos	17.281.085	830.035	-	-	11.908	18.123.028
Barcos y lanchas	199.324	10	-	-	-	199.334
Muebles y enseres	2.304.362	71.117	-	-	1.008	2.376.487
Maquinaria y equipo	288.126.192	2.553.843	(885.218)	-	28.727	289.823.544
Equipo pesado	16.065.531	551.894	-	-	7.897	16.625.322
Equipos de laboratorio	3.795.777	77.938	-	-	1.084	3.874.799
Equipos de oficina	3.609.774	251.455	(12.985)	-	3.450	3.851.694
Tanques de almacenamiento	17.898.013	1.411.798	-	-	18.208	19.328.019
Vehículos	6.384.697	289.252	-	-	3.714	6.677.663
Herramientas	3.802.243	84.236	(4.810)	-	1.191	3.882.860
Equipo de computación	3.498.562	164.852	-	-	2.399	3.665.813
Software	1.112.523	7.928	-	-	104	1.120.555
Equipos e instalaciones	22.054.506	1.482.424	-	-	18.355	23.555.285
Tinglados y cobertor de metal	2.113.182	23.011	-	-	326	2.136.519
Dragado de puerto	12.117.815	746.638	-	-	10.725	12.875.178
	527.032.797	15.605.705	(1.650.807)	-	204.806	541.192.501

Gravetal Bolivia S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Saldo al 30.06.2016 (Reexpresado)	Depreciación	Bajas	Reclasificación	Ajustes y reexpresión	Saldo al 30.06.2017
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Activo fijo, neto de depreciación	448.442.125					454.481.418
Bienes adjudicados	4.831.322					4.831.322
Bienes fuera de uso	2.213.369					2.213.369
	7.044.691					7.044.691
Provisión para bienes adjudicados	(3.994.670)					(3.994.670)
Provisión por obsolescencia para bienes fuera de uso	(2.216.960)					(2.216.960)
	(6.211.630)					(6.211.630)
	449.275.186					455.314.479

12. Deudas comerciales

La composición del rubro, es la siguiente:

	2017	2016 (Reexpresado)
	Bs	Bs
Proveedores de materia prima	31.145.439	14.552.051
Proveedores de servicios	28.752.845	41.000.077
Otras provisiones de servicios	(1) 6.842.644	2.179.882
Proveedores de bienes	5.332.372	4.923.740
	72.073.300	62.655.750

1) Corresponde a las reliquidaciones a proveedores de soya por la compra de la soya de la campaña de verano.

13. Deudas bancarias y financieras

La composición del rubro, es la siguiente:

	2017	2016 (Reexpresado)
	Bs	Bs
<i>Deuda a corto plazo:</i>		
<i>Del País:</i>		
Banco Ganadero S.A.	i) 9.680	-
Banco Nacional de Bolivia S.A.	-	50.688.934
Banco Do Brasil	ii) 37.000.000	36.995.463
Banco FASSIL S.A.	-	72.412.763
	37.009.680	160.097.160
<i>Intereses por pagar:</i>	87.628	462.469
	37.097.308	160.559.629

Gravetal Bolivia S.A.

Notas a los Estados Financieros

	<u>2017</u>	<u>2016</u> (Reexpresado)
	Bs	Bs
<i>Deuda a largo plazo:</i>		
<i>Del País:</i>		
Banco Do Brasil	-	756.604
	-	756.604

i) Banco Ganadero S.A.

Tarjeta de crédito N° 4099-611000138014, por Bs9.680, corresponde a gastos de consumo mediante tarjeta de crédito pendiente de pago al cierre de la gestión.

ii) Banco Do Brasil

Préstamo N° 110001071, por Bs37.000.000 para capital de operación, con un plazo a partir del 1/06/2016 a 22/12/2017 con amortizaciones en forma trimestral conforme al plan de pagos, con garantía prendaria y una tasa de mercado.

Al 30 de junio de 2017 y 2016, la Sociedad cuenta con líneas de crédito aprobadas por USD 101.200.000 y USD 101.200.000, respectivamente, de las cuales al 30 de junio de 2017 y 2016 han sido usadas USD 5.316.091,95 y USD 22.341.117,99, respectivamente.

14. Deudas por emisión de valores

14.a. Emisión de "Bonos 2011 Gravetal Bolivia"

En fecha 30 de junio de 2011, mediante Resolución ASFI N° 531/2011, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza la oferta pública e inscripción en el Registro del Mercado de Valores de ASFI, la emisión de bonos denominados "Bonos 2011 Gravetal Bolivia", de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Número de registro</u>	<u>Clave de pizarra</u>	<u>Clasificación</u>
ASFI/DSV-ED-GRB-007/2011	GRB-E1U-11	BLP

En fecha 4 de julio de 2011, la Sociedad emitió bonos por USD 60.000.000 con Serie Única, con las siguientes características:

<u>Serie</u>	<u>Plazo</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u> %	<u>Monto</u> USD
Única	2.880 días	23 de mayo de 2019	4,75 anual	60.000.000
Total				60.000.000

En fecha 30 de noviembre de 2015, mediante Resolución ASFI N° 1019/2015, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza e inscribe en el Registro de Mercado de Valores el programa de Emisiones de Pagarés Bursátiles denominado "Pagarés Bursátiles Gravetal I" con número de registro ASFI/DSVSC-PED-GRB-013/2015.

Gravetal Bolivia S.A.

Notas a los Estados Financieros

En fecha 21 de abril de 2017, la Sociedad realiza la cuarta emisión "Pagarés Bursátiles I- Emisión 4" por USD 10.000.000, con las siguientes características:

<u>Serie</u>	<u>Plazo</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Monto</u>
			%	USD
GRB-PB2-E4U	180 días	18 de octubre de 2017	2,00 anual	10.000.000
Total				<u>10.000.000</u>

En fecha 26 de mayo de 2017, la Sociedad realiza la quinta emisión "Pagarés Bursátiles I- Emisión 5" por USD 10.000.000, con las siguientes características:

<u>Serie</u>	<u>Plazo</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Monto</u>
			%	USD
GRB-PB2-E5U	180 días	22 de noviembre de 2017	2,00 anual	10.000.000
Total				<u>10.000.000</u>

Al 30 de junio de 2017 y 2016, la composición es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Bs	(Reexpresado) Bs
<i>Emisión Bonos 2011 Gravetal Bolivia</i>		
Serie Única	250.560.000	431.993.857
Rendimiento por pagar	<u>925.680</u>	<u>1.310.981</u>
	<u>251.485.680</u>	<u>433.304.838</u>
<i>Programa Pagarés Bursátiles Gravetal I</i>		
Emisión 1 serie (A)	-	71.998.976
Emisión 1 serie (B)	-	71.998.976
Emisión 2	-	72.412.763
Emisión 4	69.600.000	
Emisión 5	69.600.000	
Rendimiento por pagar	<u>581.601</u>	<u>2.991.936</u>
	<u>139.781.601</u>	<u>219.402.651</u>
	<u>391.267.281</u>	<u>652.707.489</u>
<u>Vencimientos a corto y largo plazo:</u>		
<i>Corto plazo:</i>		
Valor de capital	306.240.000	216.410.716
Rendimiento por pagar	<u>1.507.281</u>	<u>4.302.917</u>
	<u>307.747.281</u>	<u>220.713.633</u>
<i>Largo plazo:</i>		
Valor de capital	83.520.000	431.993.857
Rendimiento por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>83.520.000</u>	<u>431.993.857</u>

Gravetal Bolivia S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las emisiones están respaldadas con garantías quirografarias de la Sociedad, y con la totalidad de sus bienes presentes y futuros de manera indiferenciada, sólo hasta el monto total de las obligaciones emergentes de dicha emisión.

15. Otras cuentas por pagar

La composición del rubro, es la siguiente:

	2017	2016
		(Reexpresado)
	Bs	Bs
Aportes laborales por pagar	371.134	334.749
Aportes patronales por pagar	465.487	417.283
Otras cuentas por pagar personal	183.596	440.166
Débito fiscal	1.112.105	16.211.358
Impuesto a las transacciones por pagar	256.639	3.741.082
Impuesto a las utilidades por pagar (Nota 25)	20.893.533	3.124.792
Retenciones impositivas	115.056	95.896
Retenciones RAU	1.102.465	185.442
Otras retenciones	2.180.889	1.156.308
Aguinaldos por pagar	1.321.653	1.243.423
Primas por pagar	2.628.072	-
	<u>30.630.629</u>	<u>26.950.499</u>

16. Anticipos recibidos de clientes

La composición del rubro, es la siguiente:

	2017	2016
		(Reexpresado)
	Bs	Bs
Anticipo sobre ventas	(1) 429.127	436.468
Ingresos anticipados por operaciones en bolsa	4.383.908	10.759.844
Otros ingresos cobrados por anticipados	1.448.660	4.180.880
	<u>6.261.695</u>	<u>15.377.192</u>

(1) Al 30 de junio de 2017 y 2016, corresponde principalmente a anticipos recibidos por venta de productos en el mercado nacional.

17. Patrimonio

17.a. Capital pagado

A través de la Escritura Pública N° 477/2008 de fecha 5 de marzo de 2008, la Sociedad concretó el incremento del Capital Suscrito y Pagado capitalizando el saldo de la cuenta "Aporte por capitalizar" proveniente de la reinversión de las utilidades acumuladas de Bs91.607.000 y la

Gravetal Bolivia S.A.

Notas a los Estados Financieros

capitalización del "Ajuste global del patrimonio" en Bs54.607.000. Al 30 de junio de 2010 y 2009, el Capital Suscrito y Pagado alcanza la suma total de Bs301.274.000 equivalentes a 301.274 acciones con un valor de Bs1.000 cada una y el Capital Autorizado alcanza la suma de Bs490.000.000 según consta en la Escritura Pública N° 211/2008 de fecha 1° de febrero de 2008.

En fecha 1° de julio del 2008, el 99% del paquete accionario de Gravetal Bolivia S.A. es adquirido por la Sociedad Anónima Inversiones de Capital Inversoja S.A.

El valor patrimonial proporcional de cada acción, alcanza la suma de Bs2.840 para la gestión 2016 y Bs2.552 para la gestión 2016.

17.b. Patrimonio neto de los accionistas

La Sociedad reexpresó el patrimonio neto en función a la variación de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV). El efecto de la reexpresión de la cuenta del "Capital pagado" se registra en la cuenta "Ajuste de capital"; el efecto de la reexpresión de las otras cuentas de reservas patrimoniales se registra en la cuenta "Ajuste de reservas patrimoniales", y el efecto de la reexpresión de la cuenta "Resultados acumulados" se registra en la misma cuenta, de conformidad con la Norma de Contabilidad N° 3 Revisada y Modificada.

El monto acumulado de la cuenta "Ajuste de capital" podrá ser capitalizado previo trámite legal. El monto acumulado de la cuenta "Ajuste de reservas patrimoniales" y la cuenta "Ajuste global del patrimonio", podrá ser aplicado a incrementos de capital o para la absorción de pérdidas acumuladas.

17.c. Reserva legal

De acuerdo con el Código de Comercio y los Estatutos de la Sociedad, una suma no inferior del 5% de las utilidades netas de cada ejercicio, debe ser transferida a la cuenta "Reserva legal", hasta alcanzar el 50% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida como dividendos.

18. Ingresos y costos de ventas

La composición del rubro, es la siguiente:

Año terminado el 30 de junio de 2017:

Detalle	Ingresos por venta	Costo de venta	Resultado bruto
	Bs	Bs	Bs
Aceite crudo	479.849.399	(436.148.930)	43.700.469
Harina de soya	627.902.214	(557.920.854)	69.981.360
Cascarilla	15.259.118	(13.951.073)	1.308.045
Prestación de servicios	46.615.453	(17.731.055)	28.884.398
Venta por intermediación	76.601.556	(73.575.459)	3.026.097
	<u>1.246.227.740</u>	<u>(1.099.327.371)</u>	<u>146.900.369</u>

Gravetal Bolivia S.A.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado el 30 de junio de 2016:

Detalle	Ingresos por venta	Costo de venta	Resultado bruto
	Bs	Bs	Bs
Aceite crudo	591.675.232	(520.746.377)	70.928.855
Harina de soya	850.731.641	(878.366.773)	(27.635.132)
Cascarilla	16.194.321	(15.718.033)	476.288
Prestación de servicios	18.885.726	(3.454.315)	15.431.411
	<u>1.477.486.920</u>	<u>(1.418.285.498)</u>	<u>59.201.422</u>

Al 30 de junio de 2017 y 2016, se suscribieron Acuerdos de Comercialización con varios clientes importantes, mediante los cuales, Gravetal Bolivia S.A. conviene entregar al comprador toneladas métricas de harina de soya y de aceite cuya cantidad será acordada en forma anual de acuerdo a la producción de Gravetal durante el año de vigencia.

Gravetal se compromete a entregar el producto FOB, Puerto Argentina, quien garantiza que tendrá disponible el lote completo convenido a embarcar, tanto de harina como de aceite. El costo de traslado y cargado de los productos en la nave correrán por cuenta de Gravetal. Por lo tanto, el precio de venta es determinado en consideración al precio de mercado establecido por la Bolsa de Valores de Chicago y las deducciones acordadas en el contrato para llegar a valor F.O.B. Puerto Rosario. Con los clientes Gravetal no mantiene relación legal ni societaria directa.

19. Gastos administrativos

La composición del rubro, es la siguiente:

	2017	2016 (Reexpresado)
	Bs	Bs
Depreciaciones y amortizaciones	7.818.811	7.174.953
Personal	26.079.375	24.064.423
Servicios contratados	5.231.988	5.299.571
Seguros	3.316.487	4.313.815
Materiales y suministros	5.663.453	5.127.735
Impuestos y patentes	7.440.741	4.457.936
Mantenimiento reparaciones	2.146.967	1.554.575
Gastos generales	1.153.061	992.787
Servicios básicos	871.095	785.048
Remuneraciones a síndico	1.590.561	1.648.146
Gastos de representación	12.216	3.535
Previsión para cuenta incobrable	4.778.482	-
	<u>66.103.237</u>	<u>55.422.524</u>

Gravetal Bolivia S.A.

Notas a los Estados Financieros

20. Gastos de comercialización

La composición del rubro, es la siguiente:

	2016	2015
	Bs	(Reexpresado) Bs
Personal	3.658.522	3.944.708
Gastos por exportaciones	(1) 9.210.893	884.074
Gastos por importaciones	516	164
Servicios contratados	724.722	706.231
Servicios básicos	279.097	252.556
Impuestos y patentes	1.286.530	4.482.105
Depreciaciones	82.778	68.356
	<u>15.243.058</u>	<u>10.338.194</u>

(1) Corresponde principalmente a gastos generados por demoras en la carga de harina a los buques de exportación y limpieza de tanques de aceite.

21. Otros ingresos

La composición del rubro, es la siguiente:

	2017	2016
	Bs	(Reexpresado) Bs
Ingresos por servicios	220.699	277.847
Intereses por cuentas por cobrar	1.284.283	249.896
Intereses por financiamiento a productores	9.957.124	8.505.005
	<u>11.462.106</u>	<u>9.032.748</u>

22. Ajuste por inflación y tenencia de bienes

La composición del rubro, es la siguiente:

	2017	2016
	Bs	(Reexpresado) Bs
Inventarios	11.320.576	21.653.676
Activo fijo. Neto	9.902.539	9.508.702
Ingresos (egresos)	(2.847.298)	(659.512)
Ajuste global del patrimonio	<u>(26.502.345)</u>	<u>(26.458.569)</u>
	<u>(8.126.528)</u>	<u>4.044.297</u>

Gravetal Bolivia S.A.

Notas a los Estados Financieros

23. Ingresos (gastos) de gestiones anteriores, neto

La composición del rubro, es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(Reexpresado)
	Bs	Bs
Ingresos gestiones anteriores	-	13.796.679
Impuestos sobre las Utilidades de las Empresas no compensado	(2.294.822)	-
(Gastos) de gestiones anteriores	(1) <u>(2.291.544)</u>	<u>(66.015)</u>
	<u>(4.586.366)</u>	<u>13.730.664</u>

(1) Principalmente corresponde a los valores redimidos de CEDEIMs, según Auto de Conclusión N°28817790054 del Servicio de Impuestos Nacionales.

24. Otros ingresos (gastos), neto

La composición del rubro, es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(Reexpresado)
	Bs	Bs
Otros ingresos (gastos)	(1) 11.614.352	(465.245)
Ajuste de inventarios	(2) <u>5.403.052</u>	<u>(6.148.624)</u>
	<u>17.017.404</u>	<u>(6.613.869)</u>

(1) Al 30 de junio de 2017 el saldo de la cuentas corresponde principalmente a comisiones cobradas por recepción de fondos del exterior por Bs6.827.671 y pérdidas obtenidas por operaciones cerradas en bolsa por Bs4.784.416 y otros ingresos por Bs862.724. Al 30 de junio de 2016 el saldo de la cuentas corresponde principalmente a comisiones cobradas por recepción de fondos del exterior por Bs2.863.752 y perdidas obtenidas por operaciones cerradas en bolsa sin salidas físicas por Bs4.186.419 y otros ingresos por Bs857.422.

(2) Al 30 de junio de 2017, corresponde principalmente a Bs (627.924) un neto entre mermas y sobrantes de soya, Bs(282.505) neto entre mermas y sobrantes en harina, Bs3.307.895.78 por el neto entre mermas y sobrantes de aceite, Bs3.005.585,05 en sobrantes por cascarilla. Al 30 de junio de 2016, corresponde principalmente a Bs743.986 un neto entre mermas y sobrantes de soya, Bs2.999.631 neto entre mermas y sobrantes en harina, Bs2.912.422 por el neto entre mermas y sobrantes de aceite, Bs(712.284) en sobrantes por cascarilla.

25. Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas

El Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) de la Ley 843 (texto ordenado) y sus reglamentos, es liquidado y pagado por períodos anuales y es considerado como pago a cuenta

Gravetal Bolivia S.A.

Notas a los Estados Financieros

del impuesto a las transacciones del período siguiente. La tasa del impuesto es del 25%, y se calcula sobre la base de la utilidad neta imponible determinada cada año.

Al 30 de junio de 2017, la Sociedad realizó la provisión para el impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE) de Bs20.893.533 los cuales se han registrado Bs8.893.533 como activo por compensar.

Al 30 de junio de 2016, la Sociedad realizó la provisión para el impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE) de Bs3.020.675 los cuales se han registrado como activo por compensar en su totalidad.

26. Contratos suscritos

En los últimos años, Gravetal Bolivia S.A. incorporó tecnología de punta en la planta de extracción, centros de acopio y puertos fluviales logrando incrementar la capacidad de recepción del sistema de acondicionamiento de granos con el fin de satisfacer la provisión de materia prima y aumentar la capacidad de almacenamiento así como su capacidad de recepción y despacho en puertos fluviales al construir un tercer muelle.

En ese proceso, en esta gestión se han suscrito importantes acuerdos como los siguientes:

26.a. Contratos de obras

En fecha 15 de diciembre de 2016 suscribió un contrato para la Fabricación y entrega de equipos de transporte especialmente fabricados para el manejo de urea granulada con una capacidad de 150 ton/hora.

En fechas posteriores ha suscrito contratos y convenios para la provisión de bienes, instalación y construcción de obras complementarias relacionadas a este objeto.

26.b. Otros contratos

Adicionalmente, se han firmado contratos con centros de acopio, empresas de transporte y empresas de servicios que permiten el movimiento de materia prima y productos, aumentando el flujo de producción permitiendo una reducción significativa de los costos de producción y comercialización.

27. Calificación de riesgo

		2017	2016
Fitch Rating calificador de Riesgo S.A.	(1)	BBB-	BBB+
PCR Pacific Ratings S.A.	(2)	BA	BA

(1) **BBB-** Corresponde a aquellos valores que cuentan con una buena capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

BBB+ Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una suficiente capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual es susceptible de

Gravetal Bolivia S.A.

Notas a los Estados Financieros

debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

- (2) **BA** Emisiones con buena calidad crediticia. Los factores de protección son adecuados, sin embargo, en períodos de bajas en la actividad económica los riesgos son mayores y más variables.

28. Cuentas de orden deudoras y acreedoras

La composición del rubro es la siguiente:

	2017	2016 (Reexpresado)
	Bs	Bs
Garantías bancarias	(1) 74.717.815	53.932.785
Líneas de crédito obtenidas	(2) 667.352.000	567.775.877
Cuentas incobrables castigadas	(3) 136.402.468	138.650.079
	<u>878.472.283</u>	<u>760.358.741</u>

- (1) Registran las operaciones de fianzas bancarias (principalmente por trámites de devolución impositiva).
- (2) Corresponden a los saldos disponibles de las líneas de crédito aprobadas y no utilizadas, por los distintos bancos y entidades financieras.
- (3) Corresponden a cuentas por cobrar, capital e intereses castigados al 30 de junio de 2017 y 2016 bajo el siguiente detalle:

	2017	2016 (Reexpresado)
	Bs	Bs
Castigo capital incobrable	16.436.142	17.008.486
Castigo intereses incobrables	40.884.761	39.833.754
Castigo cobranzas incobrables	331.302	343.209
Castigo capital – clientes	78.750.263	81.464.631
	<u>136.402.468</u>	<u>138.650.080</u>

29. Índices financieros

Al 30 de junio de 2017 los índices financieros son presentados en base a los resultados correspondientes de junio 2016 a mayo 2017. El detalle de índices financieros es el siguiente:

	Real	Compromiso
a) RDP – Relación Deuda Patrimonio		
$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	= 0,64	< 3.00

Gravetal Bolivia S.A.

Notas a los Estados Financieros

	<u>Real</u>	<u>Compromiso</u>
b) RC - Razón Corriente		
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= 2,08	> 1,10
c) RDC - Relación de Cobertura de Deuda		
$\frac{\text{Activo Corriente} + \text{EBITDA}}{\text{Amortización de Capital e Intereses}}$	= 2,20	> 1,10
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Activo Corriente		945.010.956
EBITDA		146.185.172
Activo Corriente + EBITDA		1.091.196.128
Utilidad de la gestión(12 meses anteriores)	128.332.492	
Constitución de Provisiones (12 meses ant.)		
Depreciaciones (12 meses ant.)	14.784.077	
Provisiones para indemnizaciones (12 meses ant.)	3.068.603	
EBITDA	146.185.172	
Total Pasivo Corriente	453.810.211	
Intereses sobre bonos, por pagar	11.786.321	
Intereses sobre bancos por pagar	528.792	
Amortización de capital e intereses	-	
	<u>466.125.324</u>	

Al 30 de junio de 2016, los índices financieros son presentados en base a los resultados correspondientes de junio 2015 a mayo 2016. El detalle de índices financieros es el siguiente:

	<u>Real</u>	<u>Compromiso</u>
a) RDP – Relación Deuda Patrimonio		
$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	= 1,17	< 3,00
b) RC - Razón Corriente		
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	= 2,61	> 1,10
c) RDC - Relación de Cobertura de Deuda		
$\frac{\text{Activo Corriente} + \text{EBITDA}}{\text{Amortización de Capital e Intereses}}$	= 2,40	> 1,10

Gravetal Bolivia S.A.

Notas a los Estados Financieros

	Bs	Bs
Activo Corriente		1.224.684.900
EBITDA		<u>(46.297.955)</u>
Activo Corriente + EBITDA		<u>1.178.386.945</u>
Utilidad de la gestión(12 meses anteriores)	(64.160.075)	
Constitución de Previsiones (12 meses ant.)	7.271	
Depreciaciones (12 meses ant.)	14.805.685	
Previsiones para indemnizaciones (12 meses ant.)	<u>3.049.164</u>	
EBITDA	<u>(46.297.955)</u>	
Total Pasivo Corriente	470.054.829	
Intereses sobre bonos, por pagar	18.977.687	
Intereses sobre bancos por pagar	2.351.522	
Amortización de capital e intereses	-	
	<u>491.384.038</u>	

30. Procesos Legales

Aspectos legales

Autoridad General de Impugnación Tributaria: Demanda Contencioso Administrativa impugnando la Resolución del Recurso Jerárquico AGIT-RJ/1234/2012 el Auto Motivo AGIT-RJ 004/2013 emitida por la Autoridad General de Impugnación Tributaria.

Acto impugnado: Resolución del Recurso Jerárquico AGIT-RJ/1234/2012 de fecha 28 de diciembre del 2012 y el Auto Motivado AGIT-RJ 0004/2013 de fecha 21 de enero de 2013 (Resolución Determinativa N° 21-00006-12 de fecha 02 de mayo el 2012 emitida por el Gerente de Grandes Contribuyentes (GRACO)

Estado de Proceso: Como Sentencia de última instancia el Tribunal Supremo de Justicia resolvió REVOCAR EN PARTE la Resolución Jerárquica AGIT-RJ 1234/2012 de 28 de diciembre de 2012 emitida por la Autoridad General de Impugnación Tributaria, estableciendo DEJAR SIN EFECTO la reducción adicional dictada por la AGIT, en consecuencia MANTENIENDO FIRME lo dispuesto por la Resolución de Recurso de Alzada N° ARIT-SCZ/RA 0284/2012.

En consecuencia, el importe inicial de crédito fiscal IVA observado de Bs. 2.383.482 (en valor histórico) quedó REDUCIDO A Bs.512.001 (también valor histórico).

A la fecha el cargo confirmado ha sido pagado, por lo que el caso está concluido.

Impuestos Nacionales: Recurso de Alzada impugnando la Resolución Administrativa N° 21-00032-16 de 23 de diciembre de 2016 emitida por Graco Santa Cruz.

Acto Impugnado: Resolución Administrativa N° 21-00032-16 de 23 de diciembre de 2016, que establece un cargo por tributos indebidamente devueltos por los meses de enero, febrero, marzo, mayo, junio, julio, octubre y noviembre de 2008.

Gravetal Bolivia S.A.

Notas a los Estados Financieros

Estado del proceso: En fecha 18 de julio de 2017 se notificó a la Empresa con la Resolución de Recurso Jerárquico AGIT -RJ AGIT-RJ 0874/2017 de fecha 10 de julio de 2017, la cual anula la Resolución de Recurso de Alzada ARIT-SCZ/RA0210/2017, con reposición hasta el vicio más antiguo, esto es, hasta la citada resolución de Alzada inclusive a objeto que la ARIT Santa Cruz, emita nueva Resolución, esta vez pronunciándose sobre la prescripción denunciada por Gravetal Bolivia S.A.

A la fecha, en estricta aplicación de la Ley, en opinión del asesor legal prácticamente todo el cargo debería quedar sin efecto por prescripción.

31. Cuentas por cobrar comerciales

Actos Preparatorios de Querella: Exhorto Suplicatorio

La Sociedad registra una cuenta por cobrar a Ultimar S.A., sociedad constituida en la República Oriental del Uruguay, de USD 858.204 (Dólares estadounidenses ochocientos cincuenta y ocho mil doscientos cuatro), equivalente a Bs5.973.102, al 30 de junio de 2017, el mismo que fue provisionado en Bs 4.778.482, quedando un saldo sin provisionar de Bs1.194.620. Dicho saldo, se ha originado con la mencionada sociedad en fecha 31 de mayo de 2009.

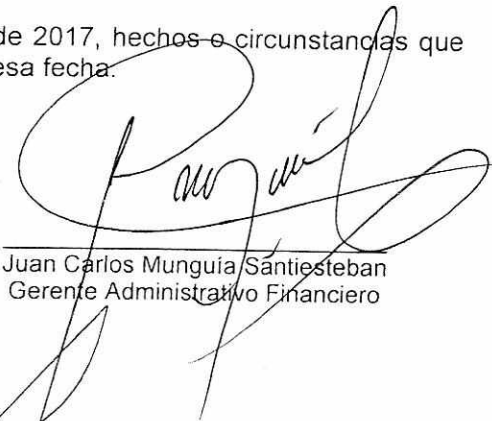
El 7 de abril de 2011, la Sociedad solicitó el levantamiento de Secreto Bancario en la República Oriental del Uruguay a Orden Judicial de autoridad competente del Estado Plurinacional de Bolivia. Mediante Exhorto Suplicatorio, se determinó que el monto de USD 858.204 se encuentra depositado y retenido en una cuenta bancaria específica, el cual, bajo la misma tramitación internacional, vía diplomática, por Orden Judicial de autoridad competente del Estado Plurinacional de Bolivia, y mediante exhorto suplicatorio al Juez competente de la República Oriental del Uruguay, se ordenó el congelamiento de estos fondos.

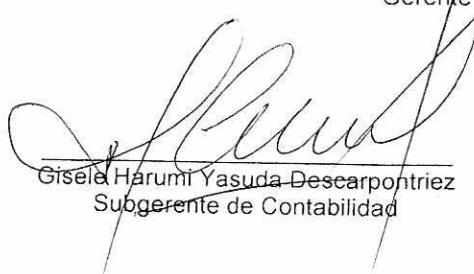
A la fecha según informe legal se ha solicitado se extienda Exhorto Suplicatorio dirigido al Juez Penal Uruguayo reiterando la retención y embargo de fondos, en trámite el diligenciamiento del Exhorto Suplicatorio en el juzgado, luego se efectuará la tramitología diplomática administrativa.

32. Eventos subsecuentes

No se han producido con posterioridad al 30 de junio de 2017, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros a esa fecha.


Elizabeth Guzmán Quiroga
Gerente General


Juan Carlos Munguía Santiesteban
Gerente Administrativo Financiero


Gisela Harumi Yasuda Descarpontriez
Subgerente de Contabilidad