



MEMORIA ANUAL

Abril 2018 - Marzo 2019

ITACAMBA
CEMENTO S.A.

ÍNDICE

Carta del presidente del Directorio	3
Directorio de la empresa	4
Información general de la empresa	5
Informe del gerente general a la junta de accionistas	6
Informe del síndico	8
Informe de los auditores independientes	11
Información económica financiera	14
• Balance general	
• Estado de ganancias y pérdidas	
• Estado de evolución del patrimonio neto	
• Estado de flujo de efectivo	

CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

En cumplimiento a las normas estatutarias de la sociedad, tengo la satisfacción de dirigirme a ustedes para presentarles la Memoria Anual y los Estados Financieros de ITACAMBA CEMENTO S.A., correspondiente al ejercicio terminado el 31 de marzo de 2.019.

La empresa ha logrado realizar satisfactoriamente sus operaciones de acuerdo nuestra capacidad de producción actual y el contexto económico de Bolivia.

Durante la gestión, hemos incrementado nuestra producción y nuestros volúmenes de comercialización de cemento, para atender al mercado boliviano, demostrando un alto nivel de competitividad y profesionalismo. Alcanzamos nuestros logros, sin descuidar la sostenibilidad en nuestro negocio, en cuanto a las dimensiones económicas, ambientales y sociales.

Agradezco a los señores accionistas por la confianza y a nuestros colaboradores por su compromiso con los objetivos de la organización.



Günther Smetana
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

DIRECTORIO DE LA EMPRESA

Titular	Suplente	Cargo
a) Günther Smetana	Alvaro Lorenz	Presidente
b) Carlos Martínez Ferrer	Eva González Andreu	Vicepresidente
c) Fernando Tuma Gámez	Guillermo Moscoso Tuma	Secretario
d) Osvaldo Ayres Filho	Cristiano Brasil	Director
e) Jaime Prieto Vizoso	Raúl Manuel González Rodríguez	Director
f) Carlos Alberto Parejas Moreno	Jorge Luis Parejas Muñoz Reyes	Director

Fiscalización:

Raúl Alfonso Terceros Salvatierra
Aldo Daniel Porras Suárez

Síndico
Síndico Suplente

Personal Ejecutivo:

Alexander Capela Andras
Miguel Ángel Barba Moscoso
Edwin Gonzalo Ríos Torrico
Marcelo Bastos Morales
Bernardo Eid Asbún
Daniel Gomes
Marcos Emilio Viegas
Luis Fernando Pierront Viera
Juan Carlos Aliaga Pinto

Gerente General
Gerente Comercial
Gerente de Gente & Gestión
Gerente Financiero
Gerente Legal
Gerente de Fábrica
Gerente de Producción
Gerente de Suministros y Logística
Coordinador Tributario

Asesorías Externas:

Guevara & Gutiérrez S.C. Servicios Legales
BKM Internacional Sociedad Simple

Asesor Jurídico
Asesor Jurídico

PRESENTACIÓN DE LA EMPRESA

Razón Social: Itacamba Cemento S.A.

Tipo de sociedad: Sociedad Anónima

Número de Identificación Tributaria: 1028695029

Número de Matrícula de Comercio: 00013395

Naturaleza y Objeto de la Sociedad: Itacamba fue constituida el 08 de abril de 1997 mediante Escritura Pública 101/97, Notaria de Fe Pública de primera clase No. 45 de Ernesto Ossio Aramayo en La Paz – Bolivia. La Sociedad tiene por objeto la fabricación y comercialización de cemento y derivados para la construcción civil.

Composición accionaria:

El capital autorizado: Bs. 984.039.460,00.-

El capital suscrito y pagado: Bs. 492.019.730.-

Composición accionaria:

Accionista	Acciones Totales	Capital Pagado ** (Bs.)	Capital Suscrito** (Bs.)	Porcentaje de Participación
YACUCES, S.L.	32.802.954	328.029.540	328.029.540	66,669997%
Compañía de Cemento Camba, S.A.	16.399.018	163.990.180	163.990.180	33,330001%
GB Minerales, S.L.	1	10	10	0,000002%
TOTAL	49.201.973	492.019.730	492.019.730	100,000000%

Organización: La Junta General de Accionistas es la autoridad máxima y está constituida por los tenedores de las acciones; el Directorio constituido por un Presidente, un Vicepresidente, un Secretario y tres Directores. Tiene como principales atribuciones el cumplir y hacer cumplir las disposiciones legales, estatutarias y reglamentarias; precautelar, cuidar y supervisar los actos de la Gerencia General, aprobar el presupuesto, convocar a las juntas generales de accionistas y someter a su consideración el Balance General Auditado y la Memoria Anual, así como publicar los anteriores documentos una vez aprobados.

INFORME DEL GERENTE GENERAL A LA JUNTA DE ACCIONISTAS

A los señores accionistas de Itacamba Cemento S.A.:

Presentamos la Memoria Anual de Itacamba Cementos S.A. correspondiente a la gestión comprendida entre el 1ro de abril de 2018 – al 31 de marzo de 2019.

El crecimiento económico mundial se mantuvo estable en el periodo comprendido entre el 1ro de abril de 2018 al 31 de marzo de 2019, gracias a la aceleración que se produjo con los cambios en las políticas fiscales aplicadas por los Estados Unidos, que logró contrarrestar la disminución del ritmo de crecimiento de otras economías importantes.

En América Latina y el Caribe, el crecimiento se situó por debajo de la cifra global. Sin embargo, Bolivia fue una de las economías con mejor desempeño en la región. Este resultado fue impulsado por la industria manufacturera y el rubro agropecuario, que fueron los de mayor incidencia en la expansión de la economía. Por otro lado la demanda interna continuó impulsando el crecimiento. En Itacamba alcanzamos nuestras expectativas con respecto a nuestro proyecto. Desde que implementamos nuestra nueva Planta Integral de Cemento Yacuses, hemos incrementado nuestra participación en el mercado boliviano a doble dígito. Es así que, el periodo comprendido entre el 1ro de abril de 2018 al 31 de marzo del 2019 obtuvimos un crecimiento de aproximadamente 40% de las ventas del cemento Camba; un resultado que demuestra el éxito de nuestra estrategia comercial, de la calidad de nuestro producto y la confianza de los consumidores en Itacamba.

Este éxito no es fruto del azar, sino el resultado de un gran equipo alineado en el objetivo claro de liderar el mercado cruceño y de atender a todos los mercados que necesiten cemento, con una atención diferenciada y una logística competitiva, que son parte de nuestra estrategia.

También hemos aprovechado las oportunidades al otro lado de nuestras fronteras, gracias a la certificación internacional de nuestros productos y la cercanía a la Hidrovía Paraguay – Paraná. En 2018 incrementamos nuestras ventas de cemento y clinker boliviano hacia el mercado paraguayo.

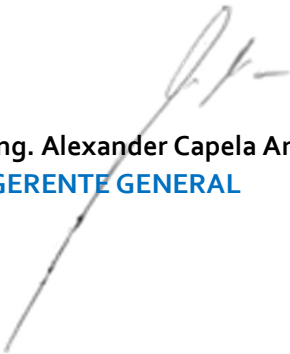
Esto supuso un gran reto para todo nuestro equipo, que ha demostrado toda su capacidad para enfrentar las exigencias requeridas por los desafíos que implica el crecimiento en un entorno cada vez más competitivo. Durante el periodo reportado, superamos nuestros récords de producción, comerciales y logísticos.

Por otro lado, en este periodo implementamos un proyecto de recambio de pasivos, con la finalidad de mejorar nuestra estructura financiera. Es así que ingresamos a la Bolsa Boliviana de Valores, mediante la colocación exitosa de dos emisiones de Bonos, por un equivalente a \$us. 95.0000.0000, lo que refleja la solidez, reputación y respaldo que ofrece la sociedad Itacamba Cemento a los inversionistas.

Durante esta gestión afianzamos nuestro compromiso con la sustentabilidad y las comunidades vecinas a nuestra planta, desarrollando proyectos conjuntos en el marco de nuestro programa de Responsabilidad Social Empresarial, que es nuestro legado para las generaciones venideras. El diálogo abierto y la transparencia fueron pilares fundamentales para consolidar relaciones de confianza y superar más de 807 días sin conflictos.

La salud y seguridad de nuestros trabajadores es uno de los puntos más importantes para Itacamba, en esta gestión alcanzamos los 664 días sin accidentes¹. De igual manera, es importante destacar que nuevamente nos ubicamos entre los mejores lugares para trabajar en Bolivia, ocupando el Octavo puesto en nuestra categoría en 2018, de acuerdo al Instituto Great Place to Work®, que evalúa el clima laboral en más de 45 países de los cinco continentes.

Todo esto pudo ser posible, únicamente, gracias a la colaboración y confianza de nuestros accionistas, directores y trabajadores, a quienes agradezco profundamente por la dedicación entregada para alcanzar los resultados e invito a todos a encarar los próximos desafíos con la pasión que nos caracteriza.



Ing. Alexander Capela Andras
GERENTE GENERAL

¹ Accidentes con pérdida de tiempo.

INFORME DEL SÍNDICO

Santa Cruz de la Sierra, 14 de junio de 2019

Señores:
JUNTA ORDINARIA DE ACCIONISTAS
ITACAMBA CEMENTO S.A.
Presente.-

REF: INFORME DEL SÍNDICO

Señores accionistas:

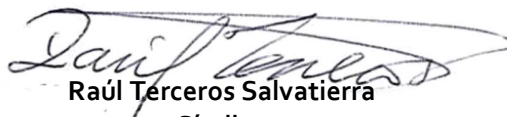
Como Síndico de la Sociedad Anónima ITACAMBA S.A., doy cumplimiento a lo establecido por el artículo 335 del Código de Comercio boliviano, así como también lo dispuesto por los arts. 58 al 63 de los Estatutos de la Sociedad, informando a ustedes que:

1. Mediante Acta de la Junta General Ordinaria de Accionistas del 30 de marzo del 2018, se nos designó como Síndico de la Sociedad.
2. El 07 de junio de 2019, se convocó a la Junta General Ordinaria de Accionistas, pudiendo constatar que se han respetado las normas establecidas en el Código de Comercio y el Estatuto de la Sociedad.
3. He analizado el balance general, ganancias y pérdidas, de evolución del patrimonio neto y de flujo de caja de ITACAMBA CEMENTO S.A., que muestran cifras que a mi juicio reflejan razonablemente la situación patrimonial y financiera de la empresa, en todo aspecto significativo al 31 de marzo de 2019. Debe recordarse que dichos documentos de acuerdo a normas de contabilidad, son de responsabilidad, en cuanto a su elaboración y respaldo, de la Gerencia de la Sociedad.

La Sociedad prepara los estados financieros, de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, reconociendo los efectos de la inflación utilizando como índice de actualización la variación en el valor de la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV). La aplicación de estas normas contables arrojan para la gestión terminada al 31 de marzo de 2019, en el balance general un activo total de Bs 1.540.033.041, un pasivo total de Bs 912.673.700 y un patrimonio neto de 874.272.100. Asimismo el estado de pérdidas y ganancias muestra una pérdida de VEINTISIETE MILLONES NOVECIENTOS UN MIL SETECIENTOS SETENTA Y CINCO BOLIVIANOS (Bs. 27.901.775.-).

4. He tomado conocimiento del dictamen de Auditoria Externa sobre los estados financieros practicado por la firma auditora independiente PRICE WATERHOUSE COOPERS S.R.L., que muestra un dictamen limpio y sin salvedades.
5. La Sociedad ha cumplido con los pagos correspondientes al Servicio de Impuestos Nacionales, así como con todas las demás obligaciones contraídas, con los entes nacionales, departamentales, municipales o privados, como lo establecen específicamente los Auditores Externos en su informe.
6. En relación con el Informe del Gerente General a la Junta de Accionistas, no tengo observaciones que formular en materia de mi competencia, siendo las afirmaciones contenidas en la misma responsabilidad exclusiva del Gerente General.
7. He fiscalizado, sin intervenir en ella, la gestión administrativa que la sociedad finalizado el 31 de marzo de 2019.
8. He sido correctamente citado a las reuniones de Directorio de la Sociedad celebradas, a la que he incurrido con voz pero sin voto.
9. No he considerado necesario convocar a Junta General de Accionistas de la Sociedad, así como incluir en cualquier Junta que se hubiese celebrado el tratamiento de algún tema en especial.
10. No ha sido necesario exigir el cumplimiento de las leyes, estatuto y resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas, dado que, del análisis de la información recibida, he evidenciado que los organismos administrativos y ejecutivos de la sociedad han enmarcado su actividad dentro del ámbito de la prudencia administrativa y de la ley.

Por las razones expuestas anteriormente, así como por el Dictamen de la consultora **PRICE WATERHOUSE COOPERS S.R.L.**, es que me permito sugerir a la Junta de Accionistas la aprobación de la Memoria, el Balance General y los Estados Financieros de la Sociedad Anónima ITACAMBA S.A., al 31 de marzo de 2019.


Raúl Terceros Salvatierra
Síndico

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE



INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

12 de junio de 2019

A los Señores Accionistas y Directores de
Itacamba Cemento S.A.
Santa Cruz de la Sierra

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Itacamba Cemento S.A. (“la Sociedad”), que comprenden el balance general al 31 de marzo de 2019, el estado de ganancias y pérdidas, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de marzo de 2019, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia (NCGA).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia (NAGA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de auditoría	Modo en el que se ha tratado en la auditoría
Deudas financieras y emisión de bonos	
Al 31 de marzo de 2019, la Sociedad mantiene deudas financieras con el sistema bancario nacional a través de un Crédito Sindicado y otros créditos menores por un importe de Bs799.698.220, que representa el 91 % del total del pasivo a dicha fecha.	Los procedimientos de auditoría que hemos realizado para responder a esta cuestión clave de auditoría, son los siguientes:

PricewaterhouseCoopers S.R.L. Santa Cruz – Bolivia Edif. Omnia Dei Piso 1. Equipetrol Norte Calle Dr. Viador Pinto esquina calle I, T:(591-3) 3444311, F: (591-3) 3444312, www.pwc.com/bo

Cuestiones clave de auditoría

Modo en el que se ha tratado en la auditoría

Tal como se describe en la Nota 12 a los estados financieros, las deudas financieras han sido respaldadas con garantías hipotecarias y la Sociedad ha comprometido el pago de dichas deudas de acuerdo con cronogramas de pago, así como el cumplimiento de los siguientes ratios financieros, los cuales se encuentran establecidos en el contrato de Crédito Sindicado: i) Ratio de cobertura de servicios de deuda, ii) Ratio de apalancamiento, y iii) Ratio de liquidez.

Por otro lado, tal como se describe en la Nota 18 a los estados financieros, con el objetivo de amortizar parcialmente el Crédito Sindicado, durante marzo y abril de 2019, la Sociedad realizó dos emisiones de bonos por un importe total de Bs661.200.000, los cuales fueron colocados parcialmente en la Bolsa Boliviana de Valores en abril de 2019 por un importe total de Bs534.310.000.

La Sociedad ha respaldado las emisiones de bonos con garantía quirografaria y ha comprometido cumplir con los siguientes ratios financieros: i) Relación de endeudamiento, ii) Relación de cobertura del servicio de deuda, y iii) Relación de circulante.

El incumplimiento de los compromisos financieros descritos arriba (ratios financieros), podría generar que las entidades Bancarias que participan en el Crédito Sindicado o los tenedores de bonos, reclamen el pago total de la deuda en un periodo menor a un año o que ejecuten las garantías que respaldan dichas deudas.

Recuperación de la inversión en activos fijos

Al 31 de marzo de 2019, la Sociedad mantiene inversiones en activos fijos por un importe de Bs1.213.728.404, que corresponden principalmente a edificios, terrenos, maquinarias, equipos, plantas e instalaciones industriales, relacionados con la Planta Yacuses, que representa el 79 % del total del activo a dicha fecha.

En febrero de 2017, la Sociedad inauguró la Planta Yacuses (ubicada en la provincia de Germán Bush, departamento de Santa Cruz), siendo la primera planta integral de cemento del oriente de Bolivia. Debido a su tecnología, dicha Planta tiene la capacidad para realizar el proceso completo de fabricación de cemento.

- Realizamos una lectura de los contratos suscritos con los bancos y de los prospectos de programas de emisiones de bonos ITACAMBA CEMENTO (emisiones 1 y 2), e identificamos los compromisos y las garantías otorgadas por la Sociedad como respaldo de las deudas financieras.

- Cotejamos las respuestas de la solicitud de confirmación de saldos, con los registros contables al 31 de marzo de 2019.

- Verificamos los pagos efectuados por capital e intereses, en las fechas comprometidas.

- Verificamos los intereses devengados y pagados, cargados en el resultado del ejercicio terminado el 31 de marzo de 2019.

- Verificamos la exposición de los saldos pendientes de pago, clasificados por la Sociedad en el corto y largo plazo, según su fecha de vencimiento.

- Verificamos la documentación de soporte de los desembolsos provenientes del programa de emisión de Bonos, así como su contabilización.

- A través de pruebas de recálculo, verificamos el cumplimiento de los compromisos financieros al 31 de marzo de 2019 (ratios financieros), para los préstamos sindicados y para la emisión de bonos.

Los procedimientos de auditoría que hemos realizado para responder a esta cuestión clave de auditoría, son los siguientes:

- Verificamos que durante la gestión 2019 no se presentaron indicadores que nos lleven a suponer la existencia de situaciones que requieran la desvalorización de los activos fijos.

- Verificamos las estimaciones de la gerencia incluidas en el plan de negocios de la Sociedad, en el cual se presentan proyecciones de recuperación de la inversión.

- Realizamos una visita de inspección y verificación física de existencia de los activos fijos.



Cuestiones clave de auditoría	Modo en el que se ha tratado en la auditoría
Si bien la Sociedad ha obtenido pérdidas en los dos primeros años de operación de la Planta Yacuses, de acuerdo con las estimaciones de la gerencia incluidas en el plan de negocios, la inversión realizada será recuperada por la Sociedad.	- Verificamos la valuación de los activos fijos por medio de la verificación de la documentación de soporte de las adquisiciones, el recálculo del ajuste por inflación y el recálculo de la depreciación.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Sociedad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios podrían tomar basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia (NAGA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.



- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Sociedad sobre, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Sociedad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

(Socio)

Lic. Gonzalo Ariscaín Bernini
PROF. REG. N° CAUB-7572
PROF. REG. N° CAULP-2898

INFORMACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA

ITACAMBA CEMENTO S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

	Nora	2019	2018
		Bs	(Reexpresado) Bs
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponibilidades	3	68.913.244	45.729.547
Cuentas por cobrar comerciales	4	52.862.811	54.352.632
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	5	1.701.615	11.896.587
Otras cuentas por cobrar	6	2.088.581	3.007.104
Existencias	7	38.910.601	34.141.103
Otros activos	8	22.024.141	21.880.160
Total activo corriente		186.500.993	171.007.133
Activo no corriente			
Inversiones permanentes		90.480	92.333
Activos fijos	9	1.213.728.404	1.290.945.806
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	5	8.324.525	10.200.425
Otras cuentas por cobrar	6	28.838.645	28.918.119
Otros activos	8	93.881.187	116.376.365
Activo intangible		8.668.807	7.484.167
Total activo no corriente		1.353.532.048	1.454.017.215
TOTAL ACTIVO		1.540.033.041	1.625.024.348
PASIVO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	5	9.358.446	12.451.637
Deudas fiscales y sociales	10	6.871.246	6.253.457
Deudas financieras	12	112.803.503	33.269.962
Otras cuentas por pagar	11	51.579.833	51.135.858
Total pasivo corriente		180.613.028	103.110.914
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	12	686.894.717	823.198.163
Previsión para indemnizaciones		6.764.355	5.052.555
Total pasivo no corriente		693.659.072	828.250.718
TOTAL PASIVO		874.272.100	931.361.632
PATRIMONIO NETO			
Capital pagado	13 a)	492.019.730	492.019.730
Ajuste de capital	13 b)	64.926.979	64.926.979
Reserva legal	13 c)	6.088.702	6.088.702
Otras reservas para aportes		229.436	229.436
Ajuste global del patrimonio	13 d)	4.164.578	4.164.578
Ajuste de reservas patrimoniales	13 e)	6.161.085	6.161.085
Resultados acumulados		92.170.431	120.072.206
Total patrimonio neto		665.760.941	693.662.716
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.540.033.041	1.625.024.348

Las notas 1 a 19 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Ing. Alexander Capela
Gerente General

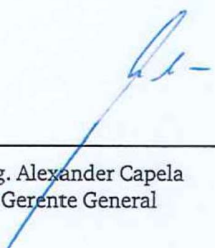
Lic. Aud. Juan Carlos Aliaga Pinto
Contador

ITACAMBA CEMENTO S.A.

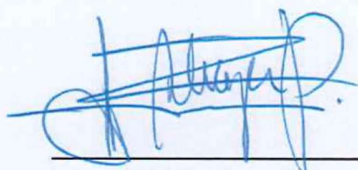
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

	<u>2019</u>	<u>2018</u> <u>(Reexpresado)</u>
	Bs	Bs
Ventas	581.677.454	503.810.413
Menos: Costo de ventas	<u>(403.687.304)</u>	<u>(346.218.051)</u>
Ganancia bruta	177.990.150	157.592.362
Menos gastos de:		
Administración	(53.126.210)	(58.820.455)
Comercialización	<u>(117.062.058)</u>	<u>(89.446.238)</u>
Ganancia operativa	7.801.882	9.325.669
Otros ingresos y egresos:		
Gastos financieros - intereses	(50.643.618)	(51.983.953)
Gastos financieros - otros	(994.602)	(1.416.728)
Otros ingresos netos	1.896.191	2.467.434
Resultado por exposición a la inflación y mantenimiento de valor	<u>14.038.372</u>	<u>18.895.016</u>
Pérdida neta del ejercicio	<u><u>(27.901.775)</u></u>	<u><u>(22.712.562)</u></u>

Las notas 1 a 19 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.



Ing. Alexander Capela
Gerente General



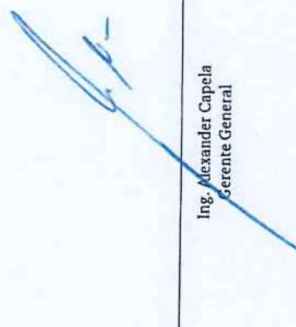
Lic. Aud. Juan Carlos Aliaga Pinto
Contador

ITACAMBA CEMENTO S.A.

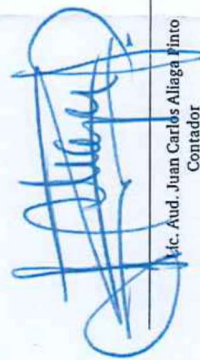
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

	Reservas							Total Bs
	Capital pagado Bs	Ajuste de capital	Reserva legal Bs	Otras reservas para aportes Bs	Ajuste global del patrimonio Bs	Ajuste de reservas patrimoniales Bs	Resultados acumulados Bs	
Saldos al 31 de marzo de 2017 (reexpresados)	492.019.730	64.926.979	5.411.768	229.436	4.164.578	6.135.268	143.487.519	716.375.278
Constitución de la reserva legal, según lo dispuesto por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 31 de agosto de 2017	-	-	676.934	-	-	25.817	(702.751)	-
Pérdida neta del ejercicio (reexpresado)	-	-	-	-	-	-	(22.712.562)	(22.712.562)
Saldos al 31 de marzo de 2018 (reexpresados)	492.019.730	64.926.979	6.088.702	229.436	4.164.578	6.161.085	120.072.206	693.662.716
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(27.901.775)	(27.901.775)
Saldo al 31 de marzo de 2019	492.019.730	64.926.979	6.088.702	229.436	4.164.578	6.161.085	92.170.431	665.760.941

Las notas 1 a 19 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.



Ing. Alexander Capela
Gerente General



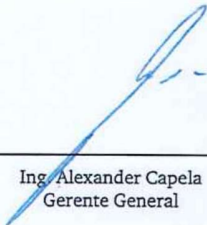
Mic. Aud. Juan Carlos Aliaga Finto
Contador

ITACAMBA CEMENTO S.A.

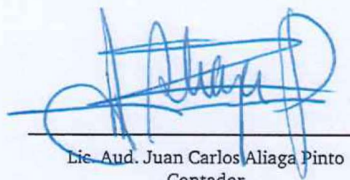
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

	2019	2018 (Reexpresado)
	Bs	Bs
Actividades de operación:		
Pérdida neta del ejercicio	(27.901.775)	(22.712.562)
Partidas que no generan movimiento de fondos:		
Depreciación del activo fijo	73.483.958	58.060.871
Amortización de activos intangibles	1.666.197	857.114
Provisión para incobrables	(2.140.236)	9.602.775
Ajustes sobre los activos fijos	4.032.931	-
Previsión para indemnizaciones	3.001.740	2.687.610
	<u>52.142.815</u>	<u>48.495.808</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar comerciales	3.630.057	(32.560.427)
Disminución en otras cuentas por cobrar	997.997	5.563.519
Aumento en inventarios	(4.769.498)	(202.748)
Disminución en otros activos y activos intangibles	19.500.360	15.602.714
Disminución en inversiones permanentes	1.853	2.521
Disminución (Aumento) neta en cuentas con empresas relacionadas	8.977.681	(35.910.204)
Aumento (Disminución) en deudas fiscales y sociales	617.789	(10.018.605)
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar	443.975	(1.529.148)
Pago de beneficios sociales	(1.289.940)	(1.420.655)
Total efectivo proveniente de (utilizado en) actividades operativas	<u>80.253.089</u>	<u>(11.977.225)</u>
Actividades de inversión:		
Proyectos en curso y adiciones de activos fijos, netos	(299.487)	(22.870.889)
Total de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(299.487)</u>	<u>(22.870.889)</u>
Actividades de financiamiento:		
Pago de deudas financieras, netas	(56.769.905)	(23.117.669)
Total efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(56.769.905)</u>	<u>(23.117.669)</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo durante el ejercicio	<u>23.183.697</u>	<u>(57.965.783)</u>
Disponibilidades al inicio del ejercicio	45.729.547	103.695.330
Disponibilidades al final del ejercicio	<u>68.913.244</u>	<u>45.729.547</u>

Las notas 1 a 19 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.



 Ing. Alexander Capela
 Gerente General



 Lic. Aud. Juan Carlos Aliaga Pinto
 Contador

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

NOTA 1 – CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

Itacamba Cemento S.A. (en adelante, “la Sociedad”) fue constituida en fecha 8 de abril de 1997, mediante Instrumento Público N° 101/97 ante la Notaría de Primera Clase N° 45, modificado en fecha 5 de febrero de 2015, mediante Instrumento Público N° 158/2015 ante la Notaría de Primera Clase N° 34.

El domicilio legal de la Sociedad es la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, pudiendo a efectos de su giro y organización establecer sucursales, agencias y oficinas, para funcionar, además, bajo la denominación válida de Itacamba Cemento S.A., dentro y fuera de Bolivia.

La Sociedad tiene por objeto principal dedicarse por cuenta propia, ajena o asociada con terceros, a la industria de la fabricación de cemento y derivados para la construcción civil, así como la comercialización de cemento y de materiales para la construcción. De igual forma puede dedicarse a la representación de marcas nacionales e internacionales, a la producción, importación, almacenamiento, venta, transporte, comercialización, distribución y/o exportación de bienes y productos relacionados a su giro principal. Asimismo, puede dedicarse a actividades de inversión para lo cual podrá promover, constituir, organizar, adquirir y poseer acciones o cuotas de capital en otras sociedades. En este sentido, la Sociedad puede ejercer sus derechos y debe cumplir con sus obligaciones como accionista o socia en otras sociedades.

La Sociedad no realiza actividades extractivas y adquiere la materia prima para la fabricación de cemento de terceros.

El capital social autorizado de la Sociedad se fija en Bs984.039.460, que está representado por 98.403.946 acciones nominativas y/o al portador de Bs10 cada una. El capital autorizado podrá aumentarse o disminuirse por resolución de una Junta General Extraordinaria de Accionistas.

La Sociedad tiene una duración de 99 años.

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia (NCGA). Las principales políticas contables aplicadas para la Sociedad, son las siguientes:

2.1 Base de preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, requiere que la Gerencia de la Sociedad realice estimaciones y suposiciones que afecten los montos de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros, así como los montos de los ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas por la Gerencia.

2.2 Consideración de los efectos de la inflación

Los estados financieros han sido preparados en moneda constante, reconociendo en forma integral los efectos de la inflación de conformidad con los procedimientos establecidos en la Norma de Contabilidad N° 3, aprobada por el Colegio de Auditores de Bolivia y disposiciones legales vigentes.

Las partidas no monetarias que forman parte de los estados financieros al 31 de marzo de 2019 y 2018, fueron actualizadas por inflación utilizando como índice de actualización a la cotización de la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV).

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES (Cont.)

2.2 Consideración de los efectos de la inflación (Cont.)

La cotización de la UFV para la realización de los ajustes al 31 de marzo de 2019, fue de Bs2,29851 por UFV 1 (31 de marzo de 2018: Bs2,25239 por UFV).

Los estados financieros básicos y las notas al 31 de marzo de 2018, fueron reexpresados utilizando como índice la Unidad de Fomento a la Vivienda para hacerlos comparativos con los estados financieros básicos y las notas al 31 de marzo de 2019.

2.3 Criterios de valuación

2.3.1 Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio vigente al 31 de marzo de 2019 y 2018 de Bs6,96 por US\$ 1. Las diferencias de cambio y actualizaciones resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio.

2.3.2 Disponibilidades, créditos y deudas

Se valúan a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder los intereses devengados al cierre de cada ejercicio.

El crédito fiscal IVA y los Certificados de Devolución Impositiva (CEDEIM), se valúan a su valor nominal ajustado por inflación, según lo mencionado en la Nota 2.2 anterior.

2.3.3 Previsión para incobrables sobre las cuentas por cobrar comerciales

La Sociedad registra una previsión para incobrabilidad sobre las partidas por cobrar en base a los días de mora. La Sociedad provisiona al 100% las cuentas por cobrar con una mora mayor a 120 días a partir de la fecha de vencimiento de la factura y que presentan indicios significativos de no recuperación.

2.3.4 Existencias

Los inventarios de materiales y repuestos y de materia prima se encuentran valuados al costo de adquisición actualizado por inflación, según lo mencionado en la Nota 2.2 anterior. Los productos terminados están valuados a su costo de producción, que es inferior a su valor de mercado.

Las salidas de los inventarios para la venta y consumo se calculan considerando el costo promedio ponderado.

La Sociedad constituye una previsión sobre los inventarios, como resultado de los recuentos físicos realizados.

2.3.5 Inversiones permanentes

Las inversiones en acciones telefónicas se encuentran valuadas a su valor de adquisición actualizado por inflación.

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

2.3.6 Activos fijos

Los activos fijos se encuentran valuados al valor de adquisición actualizados por inflación en función a la variación de la cotización de la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV) con relación a la moneda nacional entre la fecha de incorporación del bien y el cierre de cada ejercicio.

La depreciación de cada ejercicio es calculada bajo el método de línea recta usando tasas anuales suficientes para extinguir el valor de los bienes al final de su vida útil estimada. Las vidas útiles utilizadas son las siguientes:

<u>Clase de activo fijo</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	40 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinaria y equipos	8 años
Plantas industriales	20 años
Instalaciones industriales	10 años
Vehículos	5 años
Herramientas	4 años
Equipo de computación y licencias	4 años
Equipo de comunicación	5 años
Silos, almacenes y galpones	20 años

Los mantenimientos, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil de los bienes son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurren.

2.3.7 Activo intangible

Comprende principalmente a marcas, que se encuentra valuado al costo ajustado por inflación menos su correspondiente amortización acumulada.

2.3.8 Previsión para indemnizaciones

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes, la Sociedad determina y actualiza al cierre de cada ejercicio el monto necesario de previsión destinado a cubrir las indemnizaciones al personal, consistente en un sueldo por cada año de servicio prestado. Este beneficio es exigible después de transcurridos los 90 días de trabajo continuo. La base de cálculo de la indemnización es el promedio del total ganado de los tres (3) últimos meses, o el promedio de los últimos treinta (30) días, según corresponda.

2.3.9 Patrimonio neto

La Sociedad ajusta el total del patrimonio actualizándolo por inflación en función de la cotización oficial de la Unidad de Fomento a la Vivienda. Dicho ajuste se registra de la siguiente manera: i) el capital pagado se ajusta en la columna “ajuste del capital”, ii) la reserva legal, las otras reservas para aportes y el ajuste global del patrimonio en la columna “ajuste de reservas patrimoniales”, y iii) los resultados acumulados se ajustan en su misma cuenta.

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

2.3.10 Resultados del ejercicio

La Sociedad determina los resultados de cada ejercicio considerando los efectos de la inflación. No se ajustan por inflación los rubros individuales del estado de ganancias y pérdidas, pero se reconoce el efecto general de la inflación sobre los estados financieros en la cuenta “Resultado por exposición a la inflación”. Este procedimiento no altera el resultado de operación neto del ejercicio y no origina una distorsión significativa en los rubros individuales de dicho estado.

2.3.11 Presentación y reclasificación de estados financieros al 31 de marzo de 2019

El rubro del estado de ganancias y pérdidas de “Gastos financieros - intereses” correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2018, ha disminuido en Bs1.416.728 (reexpresado) y el rubro de “Gastos financieros – Otros” se ha incrementado en el mismo importe. Esta reclasificación ha sido realizada con la finalidad de separar los gastos financieros relacionados con los intereses por las obligaciones financieras que se tienen.

NOTA 3 – DISPONIBILIDADES

La composición del rubro al 31 de marzo de 2019 y 2018, es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Bs	(Reexpresado) Bs
Caja	21.480	21.920
Bancos Moneda Nacional (*)	48.830.197	43.408.936
Bancos Moneda Extranjera	19.428.896	1.660.600
Disponible en Fondos de Inversión Abiertos	<u>632.671</u>	<u>638.091</u>
Total	<u>68.913.244</u>	<u>45.729.547</u>

(*) En el grupo de cuentas que conforman “Bancos Moneda Nacional”, se mantiene un importe de disponibilidad restringida al 31 de marzo de 2019, por Bs338.309 (31 de marzo de 2018: Bs345.236, reexpresado). Dichos fondos restringidos corresponden a una retención judicial de un proceso laboral iniciado en contra la Sociedad. Los fondos se encuentran en proceso de liberación.

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de marzo de 2019 y 2018, es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	Bs	(Reexpresado) Bs
Cuentas por cobrar comerciales	64.289.277	68.202.116
Previsión para incobrables	<u>(11.426.466)</u>	<u>(13.849.484)</u>
Total	<u>52.862.811</u>	<u>54.352.632</u>

ITACAMBA CEMENTO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018****NOTA 5 – EMPRESAS RELACIONADAS**

La composición del rubro al 31 de marzo de 2019 y 2018, es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u> (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<u>Cuentas por cobrar a empresas relacionadas a corto plazo:</u>		
GB Minerales y Agregados S.A. (1)	1.701.615	8.993.292
Cementos Avellaneda S.A. (2)	-	2.903.295
Total	<u>1.701.615</u>	<u>11.896.587</u>
<u>Cuentas por cobrar a empresas relacionadas a largo plazo:</u>		
GB Minerales y Agregados S.A. (1)	8.324.525	10.200.425
Total	<u>8.324.525</u>	<u>10.200.425</u>
<u>Cuentas por pagar a empresas relacionadas a corto plazo:</u>		
Votorantim Cimento S.A. (3)	-	6.246.319
GB Minerales y Agregados S.A. (4)	9.358.446	6.205.318
Total	<u>9.358.446</u>	<u>12.451.637</u>

(1) Al 31 de marzo de 2019 y 2018, los saldos se encuentran conformados por préstamos otorgados para la compra de una maquinaria, y una sala eléctrica. Al 31 de marzo de 2018, además de lo mencionado anteriormente, el saldo incluye anticipos otorgados por la compra de materia prima.

(2) Al 31 de marzo de 2018, el saldo corresponde a la venta de cemento al crédito, el cual fue cobrado durante el año 2018.

(3) Al 31 de marzo de 2018, el saldo corresponde principalmente a obligaciones por servicio de asistencia técnica de gerenciamiento del proyecto para construcción y puesta en marcha de planta Yacuses, el cual fue pagado durante el año 2018.

(4) Al 31 de marzo de 2019 y 2018, el saldo corresponde a una deuda por compra de caliza.

NOTA 6 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 31 de marzo de 2019 y 2018, es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u> (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<u>Otras cuentas por cobrar a corto plazo:</u>		
Anticipo proveedores y contratistas	2.088.581	2.948.067
Otras cuentas por cobrar	-	59.037
Total	<u>2.088.581</u>	<u>3.007.104</u>
<u>Otras cuentas por cobrar a largo plazo:</u>		
Inversiones El Carmen S.R.L. (*)	28.838.645	28.918.119
Total	<u>28.838.645</u>	<u>28.918.119</u>

ITACAMBA CEMENTO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018****NOTA 6 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR (Cont.)**

(*) El saldo corresponde a un préstamo otorgado a Inversiones El Carmen S.R.L. (INELCA), de acuerdo con el contrato de préstamo de dinero, con garantía de prenda de acciones y cuotas de participación, firmado el 9 de enero de 2017. El monto del préstamo asciende a US\$ 4.000.000, equivalente a Bs27.840.000. Todos los desembolsos efectuados bajo este Contrato generaron, desde la fecha de desembolso hasta el 9 de enero de 2019, un interés corriente fijo de dos por ciento (2%) anual, y a partir del 9 de enero de 2019 y hasta su pago total, generará un interés corriente fijo del cero coma veinticinco por ciento (0,25%) anual.

De acuerdo con la adenda suscrita entre las partes el 7 de enero de 2019, el préstamo (capital e intereses) será pagado en su totalidad por INELCA a Itacamba, en el plazo de hasta seis años contados a partir de la firma del contrato inicial, esto es, hasta el 9 de enero de 2023, por lo cual dicho préstamo fue reclasificado a largo plazo durante el año 2018. El pago de los intereses devengados desde la fecha de desembolso hasta el 9 de enero de 2019, han sido diferidos y serán pagados al vencimiento del nuevo plazo establecido.

Al 31 de marzo de 2019, el saldo asciende a Bs28.838.645 que incluyen el capital más los intereses devengados por cobrar al cierre del ejercicio (31 de marzo de 2018: Bs28.918.119, reexpresado).

NOTA 7 – EXISTENCIAS

La composición del rubro al 31 de marzo de 2019 y 2018, es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u> (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Productos terminados	7.847.559	8.367.484
Materias primas	5.176.970	4.537.319
Productos semiacabados	11.658.740	12.509.557
Materiales	15.928.365	10.462.797
Materiales en tránsito	-	1.665.737
Provisiones sobre inventarios	(1.701.033)	(3.401.791)
Total	<u>38.910.601</u>	<u>34.141.103</u>

NOTA 8 – OTROS ACTIVOS

La composición del rubro al 31 de marzo de 2019 y 2018, es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u> (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<u>Corto plazo:</u>		
Crédito fiscal IVA	21.830.000	21.062.625
Seguros	194.141	817.535
Total	<u>22.024.141</u>	<u>21.880.160</u>
<u>Largo plazo:</u>		
CEDEIM	8.450.902	7.061.545
Crédito fiscal IVA	85.430.285	109.314.820
Total	<u>93.881.187</u>	<u>116.376.365</u>

ITACAMBA CEMENTO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018****NOTA 9 – ACTIVOS FIJOS**

La composición del rubro al 31 de marzo de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019		2018	
	<u>Valores de origen</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valores netos</u>	<u>Valores netos (Reexpresado)</u>
	Bs	Bs	Bs	Bs
Terrenos	25.978.801	-	25.978.801	25.974.879
Edificios (*)	19.215.595	1.996.721	17.218.874	60.604.649
Muebles y enseres	2.361.462	856.931	1.504.531	1.605.563
Maquinaria y equipos	53.800.283	16.756.116	37.044.167	43.094.236
Plantas industriales (*)	891.382.005	97.017.872	794.364.133	838.346.741
Instalaciones industriales (*)	355.346.243	28.225.139	327.121.104	294.447.031
Vehículos	19.396.011	15.985.583	3.410.428	5.293.296
Herramientas	106.270	99.447	6.823	16.105
Equipo de computación y licencias	7.126.554	3.853.652	3.272.902	4.524.540
Equipo de comunicación	356.308	233.072	123.236	188.734
Silos, almacenes y galpones	2.671.214	2.473.017	198.197	295.148
Equipos de laboratorio	4.680.077	2.095.739	2.584.338	3.090.544
Proyectos en curso	900.870	-	900.870	13.464.340
Total	1.383.321.693	169.593.289	1.213.728.404	1.290.945.806

La depreciación del ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2019, fue de Bs73.483.958, de los cuales Bs8.879.249 fue registrado como gasto administrativo y Bs64.604.709, son parte del costo de producción y consecuente costo de ventas.

La depreciación del ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2018, fue de Bs58.060.871 (reexpresado), de los cuales Bs11.272.876 (reexpresado) fue registrado como gasto administrativo y 46.787.995 (reexpresado) son parte del costo de producción y consecuente costo de ventas.

- (*) Durante la gestión terminada al 31 de marzo de 2019, la Sociedad ha reclasificado de la cuenta Edificios a la cuenta Instalaciones Industriales un importe neto de depreciación de Bs41.861.683, para mejorar la presentación y reclasificación de los activos relacionados con el proceso de producción.
- (*) Durante la gestión terminada al 31 de marzo de 2018, la Sociedad ha reclasificado de la cuenta Edificios a la cuenta i) Instalaciones Industriales un importe neto de depreciación de Bs293.942.372 (reexpresado) y ii) a la cuenta de plantas industriales un importe neto de depreciación de Bs66.914.025 (reexpresado), para mejorar la presentación y reclasificación de los activos relacionados con el proceso de producción.

NOTA 10 – DEUDA FISCALES Y SOCIALES

La composición del rubro al 31 de marzo de 2019 y 2018, es la siguiente:

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

NOTA 10 – DEUDA FISCALES Y SOCIALES (Cont.)

	<u>2019</u>	<u>2018</u> (Reexpresado)
	Bs	Bs
Impuesto a las utilidades beneficiarios del exterior (IUE – BE)	182.880	946.725
Otras retenciones	273.396	42.368
Impuesto a las transacciones	1.460.101	1.153.150
Deudas sociales	4.954.869	4.111.214
Total	<u>6.871.246</u>	<u>6.253.457</u>

NOTA 11 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de marzo de 2019 y 2018, es la siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u> (Reexpresado)
	Bs	Bs
Fletes y transportes por pagar	27.278.249	25.488.941
Servicios por pagar	4.477.984	9.280.931
Anticipo de clientes	4.567.483	2.138.527
Proveedores en moneda nacional	11.209.803	12.090.391
Proveedores en moneda extranjera	4.046.314	2.137.068
Total	<u>51.579.833</u>	<u>51.135.858</u>

NOTA 12 – DEUDAS FINANCIERAS

La composición del rubro al 31 de marzo de 2019 y 2018 es la siguiente:

	<u>2019</u>		<u>2018</u> (Reexpresado)	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
	Bs	Bs	Bs	Bs
<u>Crédito Sindicado (1)</u>				
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	23.776.437	149.143.106	6.617.259	178.666.002
Banco Bisa S.A.	23.776.437	149.143.106	6.617.259	178.666.001
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	19.020.603	119.311.054	5.293.655	142.928.692
Banco Unión S.A.	19.020.603	119.311.054	5.293.655	142.928.692
Banco Nacional de Bolivia S.A.	15.217.211	95.453.417	4.235.128	114.348.432
Banco Ganadero S.A.	8.560.137	53.695.406	2.382.386	64.324.418
Intereses devengados	2.953.029	-	2.367.504	-
Sub total	<u>112.324.457</u>	<u>686.057.143</u>	<u>32.806.846</u>	<u>821.862.237</u>
<u>Otros créditos (2)</u>				
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	471.356	837.574	452.895	1.335.926
Intereses devengados	7.690	-	10.221	-
Sub total	<u>479.046</u>	<u>837.574</u>	<u>463.116</u>	<u>1.335.926</u>
Total	<u>112.803.503</u>	<u>686.894.717</u>	<u>33.269.962</u>	<u>823.198.163</u>

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

NOTA 12 – DEUDAS FINANCIERAS (Cont.)

1 Crédito Sindicado

En fecha 4 de noviembre de 2015, la Sociedad suscribió un contrato de préstamo sindicado (el “Contrato de Préstamo Sindicado”) por un monto total de Bs835.200.000, con los bancos: i) Banco de Crédito de Bolivia S.A., ii) Banco Bisa S.A., iii) Banco Mercantil Santa Cruz S.A., iv) Banco Unión S.A., v) Banco Nacional de Bolivia S.A., y vi) Banco Ganadero S.A.; para la construcción e implementación de la planta de cemento “Yacuses”. Dentro del Contrato de Préstamo Sindicado, el Banco agente es el “Banco de Crédito de Bolivia S.A.”, mismo que es responsable, durante toda la vigencia del préstamo, de mantener la interlocución directa con Itacamba Cemento S.A. y con los bancos, prestando en todo momento el servicio de administración general del Contrato.

Dentro del Contrato de Préstamo Sindicado, cada uno de los bancos efectuó desembolsos parciales, en función a los límites establecidos en el Contrato y considerando el cronograma de requerimiento de fondos realizados por Itacamba Cemento S.A., según lo establecido en el Contrato. Dichas deudas financieras fueron respaldadas con garantías hipotecarias.

Compromisos financieros (ratios financieros)

La Sociedad debe cumplir con ciertos compromisos financieros al cabo de 12 meses de la actividad de la planta, es decir, a partir del 1° de enero de 2018. Los compromisos financieros son los siguientes:

- Ratio de cobertura de servicios de deuda mayor o igual a 1,05 los dos primeros años a computarse desde la puesta en marcha de la planta (a partir del tercer año, mayor a 1,20).
- Ratio de apalancamiento menor o igual a 1,5 los tres primeros años a computarse desde la puesta en marcha la planta (mayor a 1,2 a partir del cuarto año)
- Ratio de liquidez mayor o igual a 1, a partir del primer año a computarse desde la puesta en marcha de la planta.

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la Sociedad cumple con todos los compromisos financieros detallados arriba.

Características del contrato

Las características del crédito son las siguientes:

<u>Banco</u>	<u>Operación</u>	<u>Tasa</u>	<u>Vencimiento</u>
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	Préstamo por un monto de hasta Bs181.565.520, con un período de gracia de 36 meses computables a partir del desembolso del préstamo. Durante el período de gracia, la Sociedad únicamente pagará intereses con pagos trimestrales; cumplido el período de gracia la Sociedad amortizará el capital más intereses.	6%	12-Sep-2025
Banco Bisa S.A.	Préstamo por un monto de hasta Bs181.565.520, con un período de gracia de 36 meses computables a partir del desembolso del préstamo. Durante el período de gracia, la Sociedad únicamente pagará intereses con pagos trimestrales; cumplido el período de gracia la Sociedad amortizará el capital más intereses.	6%	12-Sep-2025
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	Préstamo por un monto de hasta Bs 145.248.240, con un período de gracia de 36 meses computables a partir del desembolso del préstamo. Durante el período de gracia, la Sociedad únicamente pagará intereses con pagos trimestrales; cumplido el período de gracia la Sociedad amortizará el capital más intereses.	6%	12-Sep-2025

ITACAMBA CEMENTO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018****NOTA 12 – DEUDAS FINANCIERAS (Cont.)**

<u>Banco</u>	<u>Operación</u>	<u>Tasa</u>	<u>Vencimiento</u>
Banco Unión S.A.	Préstamo por un monto de hasta Bs145.248.240, con un período de gracia de 36 meses computables a partir del desembolso del préstamo. Durante el período de gracia, la Sociedad únicamente pagará intereses con pagos trimestrales; cumplido el período de gracia la Sociedad amortizará el capital más intereses.	6%	12-Sep-2025
Banco Nacional de Bolivia S.A.	Préstamo por un monto de hasta Bs116.204.160, con un período de gracia de 36 meses computables a partir del desembolso del préstamo. Durante el período de gracia, la Sociedad únicamente pagará intereses con pagos trimestrales; cumplido el período de gracia la Sociedad amortizará el capital más intereses.	6%	12-Sep-2025
Banco Ganadero S.A.	Préstamo por un monto de hasta Bs65.368.320, con un período de gracia de 36 meses computables a partir del desembolso del préstamo. Durante el período de gracia, la Sociedad únicamente pagará intereses con pagos trimestrales; cumplido el período de gracia la Sociedad amortizará el capital más intereses.	6%	12-Sep-2025

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la Sociedad ha obtenido la totalidad Préstamo Sindicado.

Con fecha 28 de marzo de 2019 y 16 de abril de 2019, la Sociedad ha obtenido financiamiento mediante dos emisiones de Bonos (véase Nota 18) que ha servido para cancelar un total de Bs534.310.000 del Préstamo Sindicado (cancelación parcial).

Adicionalmente, en fecha 30 de mayo de 2019, la Sociedad ha obtenido un crédito por Bs243.600.000 del Banco Bisa S.A., cuyo objeto es única y exclusivamente la amortización total del Préstamo Sindicado. Este nuevo crédito devengará una tasa de interés anual fija del 5,55% durante la vigencia del contrato y hasta el pago total de la deuda. El plazo de amortización es de 8 (ocho) años, que incluye 2 (dos) años de período de gracia, período durante el cual únicamente se pagarán intereses sin tener que realizar pagos a capital. El crédito se ha garantizado mediante el otorgamiento de prendas sobre determinados equipos y maquinaria de la planta Yacuses, hasta un máximo de US\$ 50.000.000. Asimismo, durante el tiempo de vigencia del préstamo, la Sociedad deberá cumplir los mismos compromisos financieros (ratios financieros) que han sido acordados con respecto a los bonos emitidos, los cuales se encuentran descritos en la Nota 18 siguiente.

2 Otros créditos

Corresponde a 5 operaciones de préstamos por un monto inicial de Bs2.314.877, con vencimiento entre junio de 2021 y enero de 2022. Estos préstamos devengan un interés del 6% anual. Al 31 de marzo de 2019, el saldo de capital es de Bs1.308.930 (31 de marzo de 2018: Bs1.788.821, reexpresado).

NOTA 13 – PATRIMONIO NETO**a) Capital pagado**

El capital suscrito y pagado al 31 de marzo de 2019 y 2018, se compone de la siguiente manera:

<u>Accionista</u>	<u>Importe</u> <u>Bs</u>	<u>Número</u> <u>de acciones</u>	<u>Porcentaje de</u> <u>participación</u>
Yacuces SL	328.029.540	32.802.954	66,67%
Coceca S.A.	163.990.180	16.399.018	33,33%
GB Minerales y Agregados S.A.	10	1	0,000002%
Total	492.019.730	49.201.973	100%

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

NOTA 13 – PATRIMONIO NETO (Cont.)

a) Capital pagado (Cont.)

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, el valor patrimonial proporcional por acción es de Bs13,53 y Bs14,10 (reexpresado), respectivamente.

b) Ajuste de capital

De acuerdo con lo establecido por la Norma de Contabilidad N° 3 (revisada y modificada), en esta cuenta se incluye la actualización por inflación del capital pagado en función de la variación en la cotización oficial de la Unidad de Fomento de la Vivienda (UFV) respecto del boliviano.

c) Reserva legal

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente, debe destinarse una suma no inferior al 5% de las utilidades líquidas y realizadas de cada ejercicio al fondo de reserva legal. Dicha reserva se constituirá hasta el 50% del capital pagado.

d) Ajuste global del patrimonio

El saldo de esta cuenta, que al 31 de marzo de 2019 y 2018 asciende a Bs4.164.578, forma parte de las cuentas de reservas del estado de evolución del patrimonio neto, la cual mantiene su saldo sin movimiento debido a que su actualización por inflación se expone en la cuenta “ajuste de reservas patrimoniales”.

e) Ajuste de reservas patrimoniales

De acuerdo con lo establecido por la Norma de Contabilidad N° 3 (revisada y modificada), en esta cuenta se incluye la actualización por inflación de la reserva legal, otras reservas para aportes y el ajuste global al patrimonio, en función de la variación en la cotización oficial de la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV) respecto del boliviano.

NOTA 14 – MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de marzo de 2019, la Sociedad tiene una posición neta activa en moneda extranjera de US\$ 3.763.699 equivalente a Bs26.195.345 (31 de marzo de 2018: US\$ 1.514.416 equivalente a Bs10.540.335).

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de marzo de 2019 y 2018 de Bs6,96 por US\$ 1.

NOTA 15 – IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS

La Sociedad está sujeta al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas, que se calcula aplicando el 25% sobre la utilidad tributaria que resulta de ajustar el resultado contable de acuerdo con lo que requieren las disposiciones fiscales. Debido a que el pago del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas constituye un pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones del próximo ejercicio, la Sociedad paga el Impuesto sobre las Utilidades o el Impuesto a las Transacciones, el que resulte mayor.

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la Sociedad ha determinado una pérdida tributaria, por lo tanto, no ha contabilizado una provisión para el pago del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE).

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

NOTA 16 - BOLETAS DE GARANTÍA

Al 31 de marzo de 2019, la Sociedad mantiene las siguientes boletas de garantía:

<u>Beneficiario</u>	<u>N° de Operación</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Importe</u>	<u>Moneda</u>	<u>Concepto de Boleta</u>
Ferrovial Oriental S.A.	D701-47624	27-01-20	5.881.701	Bs	Contrato de transporte
Y.P.F.B.	D701-46957	28-11-19	1.786.747	US\$	Contrato - Provisión de gas

Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad mantiene las siguientes boletas de garantía:

<u>Beneficiario</u>	<u>N° de Operación</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Importe</u>	<u>Moneda</u>	<u>Concepto de Boleta</u>
Ferrovial Oriental S.A.	D701-39139	25-01-18	4.561.222	Bs	Contrato de transporte
Ferrovial Oriental S.A.	D701-43390	25-01-19	4.561.222	Bs	Contrato de transporte
Y.P.F.B.	D701-42752	28-11-18	1.785.092	US\$	Contrato - Provisión de gas

NOTA 17 – CONTINGENCIAS

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, no existen contingencias probables significativas que afecten los estados financieros de la Sociedad.

NOTA 18 – EMISIÓN DE BONOS

Con el objeto de amortizar parcialmente el Crédito Sindicado, la Sociedad realizó dos emisiones de Bonos dentro del Programa de Emisiones de Bonos, de acuerdo con lo siguiente:

- En fecha 28 de marzo de 2019, mediante carta ASFI/DSVSC/R-61810/2019, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autorizó e inscribió la emisión de bonos denominada “Bonos ITACAMBA CEMENTO – Emisión 1” estructurada dentro del Programa de Emisiones de Bonos ITACAMBA CEMENTO por un monto de Bs139.200.000, en el Registro de Mercado de Valores (RMV) bajo el número de registro ASFI/DSVSC/ED-ITA-005/2019. En fecha 29 de marzo de 2019, se autorizó la inscripción de la emisión en la Bolsa Boliviana de Valores (BBV). En fecha 4 de abril de 2019, se realizó la colocación de dicha emisión.
- En fecha 16 abril de 2019, mediante carta ASFI/DSVSC/R-76888/2019, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autorizó e inscribió la emisión de bonos denominada “Bonos ITACAMBA CEMENTO – Emisión 2” estructurada dentro del Programa de Emisiones de Bonos ITACAMBA CEMENTO por un monto de Bs522.000.000, en el Registro de Mercado de Valores (RMV) bajo el número de registro ASFI/DSVSC/ED-ITA-006/2019. En fecha 22 de abril de 2019, se autorizó la inscripción de la emisión en la Bolsa Boliviana de Valores (BBV). En fecha 23 de abril de 2019, se realizó la colocación de dicha emisión.

Las principales características del Programa de Emisión de bonos ITACAMBA CEMENTO – Emisión I, II son las siguientes:

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

NOTA 18 – EMISIÓN DE BONOS (Cont.)

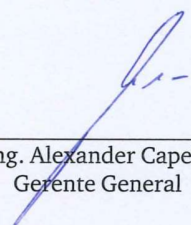
<u>Emisión</u>	<u>Monto Colocado Bs</u>	<u>Fecha de colocación</u>	<u>Plazo en días</u>	<u>Valor total Bs</u>	<u>Saldo Bs</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>
I	115.500.000	04/04/2019 12/04/2019	2185	139.200.000	23.700.000	4,75%	21 de marzo de 2025
II	418.810.000	23/04/2019 26/04/2019 23/05/2019	3580	522.000.000	103.190.000	5,55%	3 de febrero de 2029
Total	534.310.000			661.200.000	126.890.000		

La Sociedad ha respaldado las emisiones de bonos con garantía quirografaria, lo que significa que la Sociedad garantiza dichas emisiones de bonos con todos sus bienes presentes y futuros en forma indiferenciada, y solo hasta alcanzar el monto total de las obligaciones emergentes de dichas emisiones de bonos. Asimismo, la Sociedad se comprometió a cumplir con los siguientes ratios financieros:

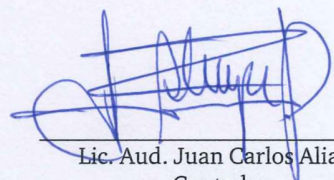
- Relación de endeudamiento: Menor o igual 1,5, definido como pasivo sobre patrimonio.
- Relación de cobertura del servicio de deuda: Mayor o igual a 1,5 definido como activo corriente + EBITDA sobre la amortización de capital e intereses.
- Relación de circulante: Mayor o igual a 1, definido como activo corriente sobre pasivo corriente.

NOTA 19 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de marzo de 2019 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se han producido otros hechos posteriores o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros, adicionales a los descritos en las Notas 12 y 18, anteriores.



Ing. Alexander Capela
Gerente General



Lic. Aud. Juan Carlos Aliaga
Contador

ITACAMBA

CEMENTO S.A.

CONTACTO:

OFICINA CENTRAL:

*Calle Bernardo Cadario, 3060 - 2° piso
Tel.: 348-1007 / Fax: 347-6458*

CENTRO DE DISTRIBUCIÓN:

*Av. La Playa S/Nro. Zona Guaracachi
Tel.: 347-6142*

PLANTA YACUSES:

*Carretera Bioceánica, Ruta 4
Tel.: (591-3) 976-2960*

Santa Cruz - Bolivia