

**CEMENTOS DEL PLATA S.A.**

**ESTADOS CONTABLES  
31 DE DICIEMBRE DE 2003**

## **CONTENIDO**

Dictamen de los auditores independientes

Estados contables

Estado de situación patrimonial

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujos de fondos

Notas a los estados contables

Anexo - Cuadro de bienes de uso e intangibles

## **Abreviaturas**

\$ - Pesos uruguayos

US\$ - Dólares estadounidenses

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Directores  
Cementos del Plata S.A.

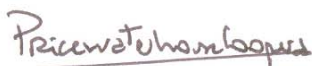
Hemos auditado el estado de situación patrimonial de Cementos del Plata S.A. al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de fondos y sus notas explicativas y anexo, por el ejercicio finalizado en esa fecha. Los referidos estados contables son responsabilidad de la Dirección de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es emitir una opinión sobre dichos estados contables basados en la auditoría que hemos realizado.


Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Uruguay. Estas normas nos exigen planificar y ejecutar la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados contables estén exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen selectivo de las evidencias que respaldan las cifras y las informaciones expuestas en los estados contables, incluyendo una evaluación de las normas contables aplicadas, las estimaciones significativas efectuadas por la Dirección y la presentación de los estados contables en su conjunto. Consideramos que el trabajo de auditoría que hemos realizado constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados contables presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Cementos del Plata S.A. al 31 de diciembre de 2003 y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de fondos del ejercicio finalizado en esa fecha de acuerdo con normas contables adecuadas en el Uruguay.

Como se revela en Nota 3, a partir del presente ejercicio la Sociedad ha modificado la base de formulación de los estados contables y los mismos se han comenzado a presentar sobre la base convencional del costo histórico reexpresado integralmente para reflejar los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda uruguaya.

Montevideo, Uruguay  
20 de febrero de 2004



  
DANNA CORREA  
CONTADOR PÚBLICO  
SEC. 3  
CJ.SRU.47308

TIMBRE DE CAJA DE JUBILACIONES  
Y PENSIONES DE VEJECES  
UNIVERSO BPS EN EL ORIGINAL

**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL  
31 DE DICIEMBRE DE 2003**

	<u>Notas</u>	<u>\$</u>
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activo corriente</b>		
Disponibilidades	5.1	4.935.562
Inversiones temporarias	5.2	32.832.129
Créditos por ventas	6.1	63.025.847
Otros créditos	7	<u>5.508.244</u>
Total activo corriente		<u>106.301.782</u>
<b>Activo no corriente</b>		
Créditos por ventas	6.2	61.509
Inversiones a largo plazo	8	4.002
Bienes de uso	9	1.557.584
Intangibles	9	<u>1.735.760</u>
Total activo no corriente		<u>3.358.855</u>
<b>Total activo</b>		<u>109.660.637</u>
<b>Cuentas de orden y contingencias</b>	14	<u>11.911.273</u>

	<u>Notas</u>	<u>\$</u>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Deudas comerciales	10	29.053.504
Deudas diversas	11	<u>7.675.117</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>36.728.621</u>
<b>PATRIMONIO</b>		
	12	
Capital integrado		9.250.000
Ajustes al patrimonio		12.666.171
Reservas		2.177.179
Resultados acumulados		<u>48.838.666</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u>72.932.016</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>109.660.637</u>
<b>Cuentas de orden y contingencias</b>	14	<u>11.911.273</u>

Las notas 1 a 17 y el anexo que se acompañan forman parte de estos estados contables.

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

	<u>Notas</u>	<u>\$</u>
Ingresos operativos		
Ventas locales		464.318.259
Exportaciones	13.2	36.879.594
Reintegros de exportación		1.084.615
Servicios prestados	13.1	<u>19.755.840</u>
		522.038.308
Descuentos y bonificaciones		( 45.050.534)
Ingresos operativos netos		476.987.774
Costo de los bienes vendidos		<u>(439.812.653)</u>
Resultado bruto		37.175.121
Gastos de administración y comercialización	15	( 22.386.197)
Resultados financieros	16	( 6.160.004)
Resultados diversos		( 23.102)
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores	17	<u>( 164.822)</u>
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta		8.440.996
Impuesto a la renta		( 4.563.647)
Utilidad del ejercicio		<u><u>3.877.349</u></u>

Las notas 1 a 17 y el anexo que se acompañan forman parte de estos estados contables.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

	<u>Capital integrado</u> \$	<u>Ajustes al patrimonio</u> \$	<u>Reservas</u> \$	<u>Resultados Acumulados</u> \$	<u>Total Patrimonio</u> \$
<b>1. Saldos al 1° de enero de 2003</b>					
Acciones en circulación	9.250.000	-	-	-	9.250.000
Corrección monetaria	-	1.079.901	-	-	1.079.901
Reserva legal	-	-	1.041.681	-	1.041.681
Otras reservas	-	-	327.179	-	327.179
Resultados no asignados	-	-	-	<u>45.599.850</u>	<u>45.599.850</u>
Saldos iniciales	9.250.000	1.079.901	1.368.860	45.599.850	57.298.611
<b>2. Ajustes de saldos iniciales (Nota 3)</b>	<u>-</u>	<u>7.530.462</u>	<u>-</u>	<u>( 7.530.462)</u>	<u>-</u>
<b>3. Saldos iniciales ajustados</b>	<u>9.250.000</u>	<u>8.610.363</u>	<u>1.368.860</u>	<u>38.069.388</u>	<u>57.298.611</u>
<b>4. Reexpresiones contables</b>					
Corrección monetaria	-	<u>4.055.808</u>	-	<u>7.700.248</u>	<u>11.756.056</u>
<b>5. Distribución de Utilidades (*)</b>	-	-	<u>808.319</u>	<u>( 808.319)</u>	-
<b>6. Utilidad del ejercicio</b>	-	-	-	<u>3.877.349</u>	<u>3.877.349</u>
<b>7. Saldos al 31 de Diciembre de 2003</b>					
Acciones en circulación	9.250.000	-	-	-	9.250.000
Corrección monetaria	-	12.666.171	-	-	12.666.171
Reserva legal	-	-	1.850.000	-	1.850.000
Otras reservas	-	-	327.179	-	327.179
Resultados no asignados	-	-	-	<u>48.838.666</u>	<u>48.838.666</u>
<b>Totales</b>	<u>9.250.000</u>	<u>12.666.171</u>	<u>2.177.179</u>	<u>48.838.666</u>	<u>72.932.016</u>

(\*) Aprobado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 25 de junio de 2003

Las notas 1 a 17 y el anexo que se acompañan forman parte de estos estados contables.

**ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS  
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

	\$	\$
<b>Flujo de fondos provenientes de actividades operativas</b>		
Utilidad del ejercicio	3.877.349	
Ajustes:		
Resultados que no representan movimientos de fondos		
Previsiones para deudores incobrables	2.213.395	
Amortización de bienes de uso	688.349	
Amortización y ajuste de valor de intangibles	577.425	
Resultado por venta de bienes de uso	<u>23.102</u>	7.379.620
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento de Inversiones temporarias		( 17.410.357)
Disminución de Créditos por ventas		40.320.678
Aumento de Otros créditos		( 802.199)
Disminución de Deudas comerciales		( 31.362.875)
Aumento de Deudas diversas		<u>2.908.298</u>
Fondos provenientes de actividades operativas		<u>1.033.165</u>
<b>Flujo de fondos utilizados en actividades de inversión</b>		
Ingreso por venta de bienes de uso		80.525
Compras de bienes de uso		( 135.460)
Altas de intangibles		( 419.202)
Inversión en otras empresas		<u>( 4.002)</u>
Fondos utilizados en actividades de inversión		<u>( 478.139)</u>
<b>Aumento neto de fondos</b>		555.026
<b>Fondos al 1° de enero de 2003</b>		<u>4.380.536</u>
<b>Fondos al 31 de diciembre de 2003</b>		<u><u>4.935.562</u></u>

Las notas 1 a 17 y el anexo que se acompañan forman parte de estos estados contables.



## **NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

### **NOTA 1 - NATURALEZA JURIDICA Y CONTEXTO OPERACIONAL**

Cementos del Plata S.A. (la "Sociedad"), es una sociedad anónima uruguaya con capital aportado en un 55% por Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland -ANCAP- (44% de acciones con derecho a voto y 11% sin derecho a voto -Nota 12-) y en un 45% por Loma Negra C.I.A.S.A. (acciones con derecho a voto).

La Sociedad se constituyó el 28 de octubre de 1998 e inició sus actividades el 18 de enero de 1999. Su principal actividad consiste en la compra, distribución y comercialización de cementos, clinker y otros productos elaborados por la División Portland de ANCAP.

Con fecha 10 de diciembre de 1998 la Sociedad celebró con ANCAP un contrato de exclusividad para la compra, distribución y comercialización de los productos elaborados por la División Portland de ANCAP en la República Oriental del Uruguay y en la República Argentina. Este contrato prevé diversas obligaciones para la Sociedad en materia de participación de mercado, volúmenes y precios de comercialización.

En el año 2001 los accionistas de la Sociedad iniciaron un proceso de planificación y definición para la reestructuración, a través de Cementos del Plata S.A., de sus negocios de producción y distribución de cemento en el Uruguay ("Proyecto ANCAP").

### **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

#### **a) Bases contables**

Los presentes estados contables son presentados de acuerdo con las normas establecidas en el Decreto 103/991 del 27 de febrero de 1991, que constituyen normas contables vigentes en Uruguay, sobre la base convencional del costo histórico reexpresado en moneda de cierre siguiendo los lineamientos técnicos de la metodología de ajuste integral contenida en la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 previsto para economías hiperinflacionarias, tomando como índice de ajuste general el índice oficial de precios mayoristas (IPPN) para expresar los referidos estados en moneda de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2003.

Los rubros de los estados contables han sido valuados siguiendo los siguientes criterios básicos:

- las cuentas monetarias se encuentran expresadas a sus valores nominales al 31 de diciembre de 2003, y
- las cuentas no monetarias son actualizadas tomando como momento base para el ajuste la fecha de origen de las partidas integrantes de cada rubro.

Según se revela en Nota 3, hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2002 la Sociedad presentaba sus estados contables sobre la base convencional del costo histórico, reexpresados parcialmente para reflejar los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda uruguaya, e incluía como información complementaria los estados contables resumidos ajustados por inflación.

Los criterios específicos de valuación de cada rubro se expresan a continuación:

**b) Moneda extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera son valuados a los tipos de cambio de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio son imputadas a resultados.

Los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera al cierre del ejercicio se resumen en la Nota 4.

**c) Previsión deudores incobrables**

La Sociedad mantiene como política la formación de una previsión que cubre los créditos identificados con problemas de recuperabilidad mediante un análisis caso a caso de cada deudor.

**d) Inversiones a largo plazo**

Las inversiones en acciones de otras sociedades en las cuales no se posee control ni influencia significativa se mantienen valuadas a su costo histórico de adquisición.

**e) Bienes de uso**

Los bienes de uso figuran contabilizados a sus valores de adquisición, reexpresados monetariamente al 31 de diciembre de 2003.

Las incorporaciones del ejercicio figuran a su costo original de adquisición reexpresado. Los gastos de mantenimiento son cargados a resultados. La amortización es calculada linealmente sobre los valores corregidos monetariamente a partir del mes de su incorporación, mediante la aplicación de los siguientes porcentajes anuales, determinados en base a la vida útil estimada de los bienes:

	<u>Años</u>
Construcciones	10
Rodados	5
Muebles y útiles	10
Instalaciones	10
Equipos informáticos	5

**f) Intangibles**

Corresponden a los siguientes conceptos:

- licencias de uso de programas de computación, que se amortizan linealmente, de acuerdo al tipo de programas, en períodos que oscilan entre 5 a 24 meses a partir del mes de su incorporación, y
- egresos incurridos en el proyecto ANCAP (Nota 1), que se amortizan en períodos que van de 17 a 63 meses hasta el mes de octubre de 2008, mes en que se produce el vencimiento de la vigencia original del contrato de distribución y comercialización celebrado con ANCAP mencionado en Nota 1, y en otros proyectos relacionados.

Los saldos de dichos activos han sido reexpresados a valores del 31 de diciembre de 2003, y los valores así determinados han sido reducidos hasta su valor histórico con cargo a gastos de administración y comercialización.

**g) Concepto de capital**

El capital a mantener, a efectos de determinar el resultado del ejercicio, ha sido definido como el capital financiero invertido o recibido bajo la forma de aportes de capital.

**h) Reconocimiento de ingresos y costos**

La Sociedad aplica el principio de lo devengado a los efectos del reconocimiento de los ingresos e imputación de los egresos o costos incurridos.

El cargo por impuesto a la renta se determina en función del impuesto estimado a pagar sobre las utilidades fiscales del ejercicio. La tasa actual del impuesto es del treinta y cinco por ciento.

**i) Estado de flujos de fondos**

A efectos de la preparación del Estado de flujos de fondos se consideraron como fondos las disponibilidades.

**j) Cuentas de patrimonio**

Las cuentas del patrimonio se presentan sobre las siguientes bases:

- El capital integrado y las reservas de utilidades se presentan a su valor nominal.
- Ajustes al patrimonio incluye la corrección monetaria del capital integrado y las reservas de utilidades al 31 de diciembre de 2003.
- Resultados acumulados incluye los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2003 no distribuidos, expresados en moneda del 31 de diciembre de 2003.

**k) Cuentas de resultados**

Las cuentas del estado de resultados se presentan sobre las siguientes bases:

- Ingresos operativos

Se presentan en base a las cifras históricas mensuales del ejercicio, actualizadas por la evolución del IPPN desde el promedio del mes de origen hasta el 31 de diciembre de 2003.

- Costo de los bienes vendidos

El costo de ventas se presenta en base a las cifras históricas mensuales del ejercicio, actualizadas por la evolución del IPPN desde el promedio del mes de origen hasta el 31 de diciembre de 2003.

- Otros rubros de resultados

La amortización de bienes de uso se ha determinado en base a los valores actualizados de dichos bienes al 31 de diciembre de 2003.

Los gastos de administración y comercialización y otras cuentas de resultados se presentan en base a las cifras históricas mensuales del ejercicio, actualizadas por la evolución del IPPN desde el promedio del mes de origen hasta el 31 de diciembre de 2003.

Las diferencias de cambio se presentan por los importes ajustados netos del efecto inflacionario; el resto de los resultados financieros se presentan en base a las cifras históricas mensuales del ejercicio, actualizadas por la evolución del IPPN desde el promedio del mes de origen hasta el 31 de diciembre de 2003.

**NOTA 3 – CAMBIO EN LAS BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS CONTABLES**

Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2002 la Sociedad presentaba sus estados contables sobre la base convencional del costo histórico, reexpresados parcialmente para reflejar los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda uruguaya, e incluía como información complementaria los estados contables resumidos ajustados por inflación. Según se revela en Nota 2.a), a partir del presente ejercicio y con efecto al 1° de abril de 2003, los estados contables se presentan sobre la base de costos históricos reexpresados integralmente para reflejar los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda uruguaya. El efecto de este cambio en la unidad de medida de presentación de los estados contables se presenta en la línea "Ajuste de saldos iniciales" del Estado de Evolución del Patrimonio.

#### NOTA 4 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2003 son los siguientes:

	<u>US\$</u>	<u>\$</u>
<b>ACTIVO</b>		
Disponibilidades	27.268	798.685
Inversiones temporarias	1.120.933	32.832.129
Créditos por ventas	1.177.346	34.484.448
Otros créditos	<u>853</u>	<u>24.971</u>
Total activo	<u>2.326.400</u>	<u>68.140.233</u>
<b>PASIVO</b>		
Deudas comerciales	<u>239.810</u>	<u>7.024.063</u>
Total pasivo	<u>239.810</u>	<u>7.024.063</u>
Posición neta activa	<u>2.086.590</u>	<u>61.116.170</u>

#### NOTA 5 - DISPONIBILIDADES E INVERSIONES TEMPORARIAS

##### 5.1 Disponibilidades

Composición:

	<u>\$</u>
Cuentas Corrientes y Caja de ahorros \$	3.776.589
Cuentas Corrientes y Caja de ahorros US\$	762.542
Fondo fijo y cobranzas a depositar \$	360.288
Fondo fijo y cobranzas a depositar US\$	<u>36.143</u>
	<u>4.935.562</u>

##### 5.2 Inversiones temporarias

Composición:

	<u>\$</u>
Depósitos a plazo fijo US\$	<u>32.832.129</u>

## NOTA 6 - CREDITOS POR VENTAS

### 6.1 Créditos por ventas - corriente

Composición:

	\$
Cheques diferidos a cobrar \$	11.602.213
Deudores simples de plaza \$	25.235.346
Documentos a cobrar \$	75.792
Deudores por exportación US\$	
-Compañías relacionadas (Nota 13.2)	6.451.922
-Otros	584.043
Reintegros por exportación US\$	1.705.781
Cheques diferidos a cobrar US\$	52.484
Deudores simples plaza US\$	18.759.450
Documentos a cobrar US\$	<u>6.869.259</u>
	71.336.290
Previsión para deudores incobrables	<u>( 8.310.443)</u>
	<u>63.025.847</u>

La Sociedad concentra sus ventas en el mercado local a barracas, empresas hormigoneras, constructoras y otras vinculadas a la actividad de la construcción.

Deudores simples plaza US\$ incluye créditos por aproximadamente \$ 15 millones con Compañía Nacional de Cementos S.A., cuyo plazo de cobranza, en el marco de las negociaciones en curso, se puede extender por un período mayor al año.

### 6.2 Créditos por ventas - no corriente

Composición:

	\$
Documentos a cobrar plaza US\$	<u>61.509</u>

## NOTA 7 - OTROS CREDITOS

Composición:

	\$
Anticipos de impuestos	1.530.992
Certificados de impuestos	913.660
Créditos fiscales	488.536
Depósitos en garantía \$	133.876
Adelantos a proveedores \$	17.364
Adelantos a proveedores US\$	17.766
Adelantos al personal	524.965
Anticipos a rendir	3.000
Otros \$	1.870.880
Otros US\$	<u>7.205</u>
	<u>5.508.244</u>

## NOTA 8 – INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES

La Sociedad participa en el capital accionario (1 por ciento) de Pamacor S.A. y Paldisur S.A., sociedades dedicadas a exploración y explotación de recursos minerales; a la fecha aún no han iniciado actividades. El 99 por ciento restante pertenece a ANCAP.

## NOTA 9 - BIENES DE USO E INTANGIBLES

La evolución de los saldos de bienes de uso e intangibles durante el ejercicio se expone en el Anexo a estos estados contables.

## NOTA 10 - DEUDAS COMERCIALES

Composición:

	\$
ANCAP \$ (Nota 13.1)	16.119.968
ANCAP US\$ (Nota 13.1)	5.686.161
Otros \$	5.909.473
Otros US\$	<u>1.337.902</u>
	<u>29.053.504</u>

## NOTA 11 - DEUDAS DIVERSAS

Composición:

	₺
Acreedores por leyes sociales	351.688
Provisiones para beneficios sociales	1.576.052
Provisión Impuesto al patrimonio	1.167.606
Provisión Impuesto a la renta	4.230.817
IVA retención a pagar	<u>348.954</u>
	<u>7.675.117</u>

## NOTA 12 - PATRIMONIO

12.1 El capital integrado al 31 de diciembre de 2003 está representado por 9.250.000 acciones nominativas de \$ 1 (un peso uruguayo) valor nominal cada una, siendo el capital social de \$ 18.500.000 de acuerdo a los estatutos de la Sociedad.

12.2 La composición del capital accionario es la siguiente:

<u>Accionista</u>	<u>Tipo de Serie</u>	<u>Capital social</u>	<u>Capital integrado</u>	
			Capital	Votos
		\$	\$	
ANCAP	Serie A	8.140.000	4.070.000	4.070.000
	Serie C	<u>2.035.000</u>	<u>1.017.500</u>	-
		<u>10.175.000</u>	<u>5.087.500</u>	<u>4.070.000</u>
Grupo Loma Negra	Serie B	<u>8.325.000</u>	<u>4.162.500</u>	<u>4.162.500</u>
Total		<u>18.500.000</u>	<u>9.250.000</u>	<u>8.232.500</u>

Las acciones integradas se componen como sigue:

### **Serie A:**

Conformada por 4.070.000 acciones ordinarias, nominativas no endosables y de un voto por acción que representan el 44% del capital integrado.

### **Serie B:**

Conformada por 4.162.500 acciones ordinarias, nominativas no endosables y de un voto por acción que representan el 45% del capital integrado.



### **Serie C:**

Conformada por 1.017.500 acciones preferidas, nominativas no endosables que representan el 11% del capital integrado. Las acciones de esta Serie no tendrán derecho a voto excepto en los siguientes casos:

- en las Asambleas Ordinarias cuando la Sociedad se encuentre en mora en el cumplimiento de los derechos acordados,
- en las Asambleas Extraordinarias que consideren resoluciones o reformas que den derecho a receso.

12.3 De acuerdo a lo dispuesto por el Artículo 93 de la Ley de Sociedades Comerciales N° 16.060, la Sociedad debe destinar no menos del 5% de las utilidades netas de cada ejercicio económico a la formación de una reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital integrado. Al 31 de diciembre de 2003 esta reserva se encuentra totalmente formada.

### **NOTA 13 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

#### **13.1 ANCAP**

Durante el ejercicio, la Sociedad realizó compras de cemento portland, cemento de albañilería, filler y clinker a ANCAP por un total de \$ 405.594.819; alquiler de oficinas por \$ 1.545.566; y generó ingresos por \$ 1.655.316 por ventas de dichos productos por parte de ANCAP a organismos públicos.

Asimismo la Sociedad prestó a ANCAP servicios de expedición por \$ 1.965.711 y de fletes por transporte de cemento desde Planta Paysandú por \$ 17.790.129.

Al 31 de diciembre de 2003 la Sociedad presenta los siguientes saldos acreedores con ANCAP originados en las referidas operaciones (Nota 10):

\$

Compra de mercaderías y alquileres a pagar	<u>21.806.129</u>
---	-------------------

#### **13.2 Otras compañías vinculadas**

Durante el ejercicio la Sociedad realizó exportaciones de cemento portland y cemento de albañilería a Loma Negra C.I.A.S.A. por un total de \$ 12.341.811 (US\$ 415.911).

Al 31 de diciembre de 2003 la Sociedad presenta un saldo deudor de \$ 6.451.922 (US\$ 220.277) con Loma Negra C.I.A.S.A. originado en operaciones de exportación realizadas en el presente ejercicio (Nota 6.1).

De acuerdo a los términos del contrato con ANCAP mencionado en Nota 1, la Sociedad debía exportar anualmente un determinado volumen mínimo de toneladas de cemento; el cumplimiento de esta obligación se encontraba garantizado por Loma Negra C.I.A.S.A. Según consta en acta de reunión del Directorio de la Sociedad de fecha 13 de marzo de 2002, ANCAP y Loma Negra C.I.A.S.A. han iniciado un proceso de redefinición de diversos aspectos de los términos del referido contrato. En ese marco, con fecha 20 de enero de 2003, la Sociedad, ANCAP y Loma Negra C.I.A.S.A. acordaron suspender sin penalidad alguna para las partes desde el 1° de enero de 2002 las obligaciones vinculadas al cumplimiento de los volúmenes mínimos de exportación.

#### **NOTA 14 – CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS**

Comprende: i) saldos de operaciones de exportación facturadas al 31 de diciembre de 2003, cuyos despachos o embarques comenzarán a efectuarse en el mes de enero de 2004 por \$ 11.209.503; ii) cheques de terceros recibidos en garantía por \$ 701.770.

#### **NOTA 15 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y COMERCIALIZACION**

Composición:

	\$
<b>Gastos de administración</b>	
Remuneraciones y cargas sociales	7.184.075
Beneficios al personal	288.798
Honorarios profesionales	1.923.059
Alquileres (Nota 13.1)	1.545.566
Movilidad	552.640
Librería e imprenta	189.433
Amortizaciones de bienes uso e intangibles	917.687
Comunicaciones	659.552
Impuesto al patrimonio	1.282.160
Servicios de seguridad	585.631
Procesamiento de datos	291.451
Otros	<u>606.457</u>
	<u>16.026.509</u>

\$

**Gastos de comercialización**

Remuneraciones y cargas sociales	1.853.058
Movilidad	474.371
Comunicaciones	290.869
Promoción y publicidad	1.315.529
Deudores incobrables	2.213.395
Otros	<u>212.466</u>
	<u>6.359.688</u>
Total gastos de administración y comercialización	<u>22.386.197</u>

**NOTA 16 - RESULTADOS FINANCIEROS**

Composición:

\$

Intereses ganados - saldos bancarios	618.179
Intereses ganados - financiación a clientes	485.340
Diferencia de cambio neta	( 5.599.889)
Resultado por desvalorización monetaria	( 2.763.363)
Intereses por contrato de suministros	346.679
Comisiones y gastos bancarios	( 139.197)
Reajuste de saldos de clientes	794.340
Otros varios	<u>97.907</u>
	<u>( 6.160.004)</u>

**NOTA 17 - AJUSTE A RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES**

El saldo del rubro corresponde a la diferencia originada entre las provisiones del Impuesto a la Renta de Industria y Comercio (IRIC) e Impuesto al Patrimonio (IP) efectuadas al 31 de diciembre de 2002 y los impuestos liquidados en marzo de 2003.

## ANEXO

**CUADRO DE BIENES DE USO E INTANGIBLES  
POR EL EJERCICIO  
FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

	VALORES DE ORIGEN				Saldos al 31/12/2003
	Saldos al 01/01/2003 en moneda del 31/12/2003	Altas	Transferencias	Bajas	
<b>Bienes de uso</b>					
Construcciones	773.849	-	-	-	773.849
Rodados	1.538.696	-	-	(361.071)	1.177.625
Muebles y útiles	973.944	19.052	-	-	992.996
Instalaciones	294.064	25.308	-	( 42.748)	276.624
Equipos Informáticos	1.364.529	91.100	-	-	1.455.629
	<u>4.945.082</u>	<u>135.460</u>	<u>-</u>	<u>(403.819)</u>	<u>4.676.723</u>
<b>Intangibles</b>					
Programas de Computación	652.487	32.278	-	( 114.930)	569.835
Egresos Proyecto ANCAP (Nota 1)	1.779.249	255.476	-	( 323.394)	1.711.331
Egresos otros proyectos	-	131.448	-	( 1.188)	130.260
	<u>2.431.736</u>	<u>419.202</u>	<u>-</u>	<u>(439.512)</u>	<u>2.411.426</u>
	AMORTIZACIONES ACUMULADAS				
	\$				
	Saldos al 01/01/2003 en moneda del 31/12/2003	Amortización del ejercicio	Bajas	Saldos al 31/12/2003	VALORES NETOS \$
<b>Bienes de uso</b>					
Construcciones	250.999	71.451	-	322.450	451.399
Rodados	1.150.105	238.476	( 289.471)	1.099.110	78.515
Muebles y útiles	303.343	90.356	-	393.699	599.297
Instalaciones	84.020	27.469	( 10.721)	100.768	175.856
Equipos Informáticos	942.515	260.597	-	1.203.112	252.517
	<u>2.730.982</u>	<u>688.349</u>	<u>(300.192)</u>	<u>3.119.139</u>	<u>1.557.584</u>
<b>Intangibles</b>					
Programas de Computación	525.184	72.464	( 89.286)	508.362	61.473
Egresos Proyecto ANCAP (Nota 1)	12.569	156.874	( 2.139)	167.304	1.544.027
Egresos otros proyectos	-	-	-	-	130.260
	<u>537.753</u>	<u>229.338</u>	<u>( 91.425)</u>	<u>675.666</u>	<u>1.735.760</u>