

**INGENIERIA Y CONSTRUCCIONES
TECNICAS INCOTEC S.A.**

*Estados Financieros e Informe del
Auditor Independiente por los
ejercicios concluidos al 31 de marzo
de 2023 y 2022.*



INGENIERIA Y CONSTRUCCIONES TECNICAS INCOTEC S.A.**AUDITORIA FINANCIERA**

POR LOS EJERCICIOS CONCLUIDOS AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022

(Expresado en bolivianos)

CONTENIDO

	<u>Pág.</u>
DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.....	1-4
ESTADOS FINANCIEROS	
BALANCE GENERAL	5-6
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS.....	7
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO	8
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	9
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	
1. Constitución y objeto de la sociedad	10
2. Política contable.....	11
3. Principios y prácticas contables	11-13
4. Detalle de los principales rubros	13
a. Disponible	13
b. Inversiones	14
c. Exigible	14
d. Anticipo a proveedores	14
e. Cuentas por cobrar al personal.....	15
f. Cuentas fiscales	15
g. Otras cuentas por cobrar	15
h. Realizable	15
i. Diferidos.....	16
j. Activo fijo neto (depreciación)	17
k. Activo intangible.....	17
l. Obligaciones financieras.....	17-18
l. Intereses financieros a corto plazo	18
m. Proveedores por pagar	19
n. Documentos por pagar	19
Programa de Bonos Incotec I.....	19-20
Bonos Incotec I – Emisión 1.....	20-21
o. Obligaciones con el personal	21
p. Dividendos por pagar.....	22
q. Obligaciones impositivas	22
r. Otras cuentas por pagar	22
s. Anticipo de cliente.....	22
t. Capital pagado.....	23
5. Hechos posteriores	23



Grant Thornton

Acevedo & Asociados



000003

Acevedo & Asociados Consultores de Empresas S.R.L.

Calle Guembe No. 2015
Esq. Av. Beni
Santa Cruz, Bolivia
T +591 3 3436838

Avenida Ballivián No. 838
Edificio "Las Torres del Sol" (Mezzanine)
Cochabamba, Bolivia
T +591 4 4520022

Avenida 6 de Agosto No. 2577 Edificio
"Las Dos Torres" (11° Piso)
La Paz, Bolivia
T +591 2 2434343

www.grantthornton.com.bo

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Directores y Accionistas de:

INGENIERIA Y CONSTRUCCIONES TECNICAS "INCOTEC" S.A.
Santa Cruz – Bolivia.-

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de INGENIERIA Y CONSTRUCCIONES TECNICAS "INCOTEC" S.A., que comprenden el balance general al 31 de marzo de 2023, estado de resultados el estado cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo correspondiente a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas 1 a 5 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 INGENIERIA Y CONSTRUCCIONES TECNICAS "INCOTEC" S.A., al 31 de marzo de 2023, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoria de conformidad con las Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas en Bolivia. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de INGENIERIA Y CONSTRUCCIONES TECNICAS "INCOTEC" S.A., de conformidad con el Código de Ética para profesionales de la contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para contadores junto con los requerimientos que son relevantes para nuestra auditoria 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.

Párrafo de énfasis –Desviación de un principio de contabilidad

Llamamos la atención sobre la Nota 3.d a los estados financieros, en la que se expone que los mismos son preparados en moneda constante reconociendo los efectos de la inflación de acuerdo a la norma contable 3, la cual mediante resolución CTNAC N° 03/2020 del 8 de diciembre de 2020, resolvió suspender el ajuste integral por inflación a los estados financieros, establecido en la mencionada norma, además los estados financieros de la gestión 2022, se presentan reexpresados, incumpliendo el boletín informativo N°3 emitido por CTNAC, en fecha abril de 2021.

Cuestiones claves de auditoría

Las cuestiones claves de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros al 31 de marzo de 2023. 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.

Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se debe comunicar en nuestro informe:

Obligaciones financieras – Bonos Incotec

La Sociedad tiene registrado como deudas financieras obligaciones por la emisión de los Bonos Incotec, tal como se detalla en la Nota 4.b y cuya descripción se explica en la misma nota a los estados financieros. Nos centramos en esta área debido a la importancia de este saldo y su magnitud en el contexto del balance de la Sociedad al 31 de marzo de 2023.

Nuestros procedimientos de auditoría se han centrado en la obtención de evidencias de auditoría que confirmen la existencia y cumplimiento de las condiciones de emisión de la obligación mediante la realización de las siguientes pruebas de auditoría:

- Obtención del prospecto correspondiente a la emisión de los Bonos Incotec I y comprobación del cumplimiento de las condiciones incluidas en el mismo (tipo de interés, periodo de liquidación, garantía, entre otras).
- Comprobación del cumplimiento de los ratios financieros definidos en el prospecto de emisión de los Bonos Incotec I, así como de la presentación de la información financiera de manera trimestral.

Como resultado de nuestras pruebas de auditoría respecto a la existencia y cumplimiento de las condiciones de los Bonos Incotec I no se han identificado incidencias que se deban mencionar en el presente informe.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la sociedad en relación con los estados financieros.

La Administración 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 por el sistema de control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, si es aplicable, asuntos relacionados a dicha capacidad y al uso de la base de negocio en marcha como supuestos fundamentales de las políticas contables, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la sociedad, cesar operaciones, o no tenga otra alternativa que hacerlo.

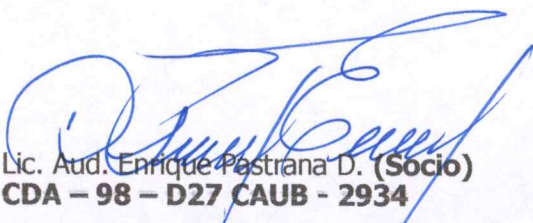
La administración es responsable de supervisar el proceso de preparación y presentación razonable de los estados financieros de la sociedad.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, 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 Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia siempre detecte errores significativos en caso de existir. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o de forma conjunta, puede preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Una descripción más detallada de las representaciones del auditor en relación con las auditorias de los estados financieros se encuentra adjunta a este informe. Este anexo es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

ACEVEDO & ASOCIADOS
CONSULTORES DE EMPRESAS S.R.L.
MIEMBRO DE GRANT THORNTON INTERNATIONAL



Lic. Aud. Enrique Pastrana D. (Socio)
CDA - 98 - D27 CAUB - 2934

Santa Cruz de la Sierra, 21 de junio de 2023.

ANEXO AL INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR EL AUDITOR INDEPENDIENTE

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 adecuadas en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- 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 administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionado 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 futuras 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 con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada 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 entidad 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.

INGENIERIA Y CONSTRUCCIONES TECNICAS INCOTEC S.A.**BALANCE GENERAL****AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022****(Expresado en bolivianos)**

		2023	2022
	Nota	Bs	(Reexpresado)
		Bs	Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	4.a	3.452.093	4.294.367
Inversiones	4.b	238	3.329.668
Exigible	4.c	24.809.036	18.320.397
Anticipo a proveedores	4.d	-	180.468
Cuentas por cobrar al personal	4.e	3.900	11.326
Cuentas fiscal	4.f	813.808	2.392
Otras cuentas por cobrar	4.g	436.814	435.614
Realizable	4.h	24.187.581	25.414.136
Diferidos	4.i	121.449	465.797
Total activo corriente		53.824.919	52.454.165
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activo fijo (neto de depreciación)	4.j	65.325.241	69.275.653
Activos diferidos	4.i	5.726.525	10.439.849
Inversiones	4.b	76.376	77.933
Activo intangible	4.k	806	7.583
Total activo no corriente		71.128.948	79.801.018
TOTAL ACTIVO		124.953.867	132.255.183

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.



[Handwritten signature]
PROFESIONAL J
 DPTO. RECAUDACION Y EMPADRONAMIENTO
 GERENCIA GRACO SANTA CRUZ

		2023	2022 (Reexpresado)
	Nota	Bs	Bs
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras a corto plazo	4.l	12.023.263	12.650.551
Intereses financieras a corto plazo	4.l	322.230	430.516
Proveedores por pagar	4.m	12.163.728	10.398.019
Documentos por pagar a corto plazo	4.n	4.501.800	10.204.724
Obligaciones con el personal	4.o	1.217.341	948.191
Dividendos por pagar	4.p	75.000	507.129
Obligaciones impositivas	4.q	3.888.047	2.777.472
Otras cuentas por pagar	4.r	5.708	5.636
Provision para aguinaldo		160.394	153.459
Anticipo de clientes	4.s	162.168	1.017.912
Total pasivo corriente		34.519.679	39.093.609
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras a largo plazo	4.l	12.223.737	14.113.762
Documentos por pagar a largo plazo	4.n	18.007.200	22.967.516
Previsión para indemnización		1.960.382	2.009.515
Obligaciones impositivas a largo plazo	4.q	2.921.266	-
Total pasivo no corriente		35.112.585	39.090.793
TOTAL PASIVO		69.632.264	78.184.402
PATRIMONIO NETO			
Capital pagado	4.t	46.000.000	46.000.000
Ajuste de capital		6.553.286	6.562.817
Reserva legal		2.635.313	2.635.791
Reserva por revaluo tecnico		4.128.958	4.213.066
Ajuste a reserva por revaluo tecnico		83.344	-
Ajuste de reservas patrimoniales		607.136	607.246
Resultados acumulados		(5.821.851)	(4.466.088)
Resultado del ejercicio		1.135.417	(1.482.051)
TOTAL PATRIMONIO NETO		55.321.603	54.070.781
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		124.953.867	132.255.183


 Enrique Manuel Terceros Herrera
PRESIDENTE DE DIRECTORIO


 Angel Héctor Quiroga Quirós
VICEPRESIDENTE DE FINANZAS

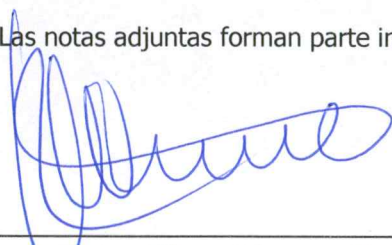

 Gabriela Justiniano Sibauté
CONTADORA
Lic. Gabriela Justiniano Sibauté
CONTADORA
 REG. CAUCRUZ 6119

INGENIERIA Y CONSTRUCCIONES TECNICAS INCOTEC S.A.

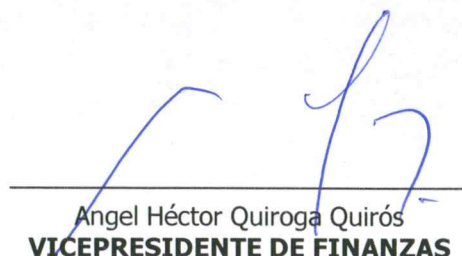
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
 POR LOS EJERCICIOS CONCLUIDOS
 AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022
 (Expresado en bolivianos)

	2023	2022
	Bs	(Reexpresado)
	Bs	Bs
INGRESOS OPERATIVOS		
Ventas de servicios	65.189.304	40.371.293
(-) Costos	(40.002.271)	(21.482.824)
Utilidad bruta de servicios	25.187.033	18.888.469
GASTOS OPERATIVOS		
Gastos por servicios personales	(6.759.314)	(6.206.100)
Gastos por servicios no personales	(1.860.590)	(1.893.009)
Gastos en materiales y suministros	(103.747)	(41.039)
Gastos por depreciación y provisiones	(3.930.721)	(3.989.377)
Gastos de comercialización	(243.985)	(203.374)
Resultado de operaciones	12.288.676	6.555.570
OTROS INGRESOS (EGRESOS)		
Otros ingresos	2.921.401	213.733
Otros egresos	(14.074.660)	(8.251.354)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.135.417	(1.482.051)

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.



Enrique Manuel Terceros Herrera
PRESIDENTE DE DIRECTORIO



Angel Héctor Quiroga Quirós
VICEPRESIDENTE DE FINANZAS



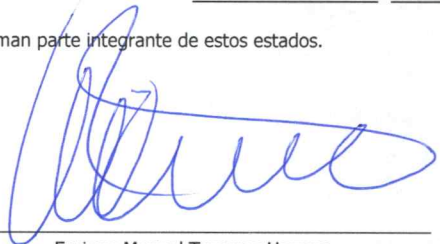
Gabriela Justiniano Sibaute
CONTADORA
 Lic. Gabriela Justiniano Sibaute
 CONTADORA
 REG. CAUCRUZ 6119

INGENIERIA Y CONSTRUCCIONES TECNICAS INCOTEC S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS CONCLUIDOS AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022
(Expresado en bolivianos)

	Capital pagado	Ajuste de capital	Reserva legal	Reservas por revalúo técnico	Ajuste de reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Patrimonio neto
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Saldo al 01 de abril del 2021	46.000.000	5.183.482	2.566.623	-	591.310	(4.379.323)	49.962.093
Actualización del patrimonio	-	329.989	16.548	-	3.812	2.394	352.743
Constitución de Reservas por revaluos técnicos	-	-	-	4.128.958	-	-	4.128.958
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	(1.452.464)	(1.452.464)
Saldos al 31 de marzo de 2022	46.000.000	5.513.471	2.583.171	4.128.958	595.122	(5.829.392)	52.991.330
Reexpresión al 31 de marzo del 2022		1.049.346	52.620	84.108	12.123	(118.747)	1.079.450
Saldo Reexpresado al 31 de marzo del 2021	46.000.000	6.562.817	2.635.791	4.213.066	607.245	(5.948.139)	54.070.780
Saldo al 01 de abril del 2022	46.000.000	5.513.471	2.583.171	4.128.958	595.123	(5.829.393)	52.991.330
Actualización del patrimonio		1.039.815	52.142	83.344	12.013	7.542	1.194.856
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	1.135.417	1.135.417
Saldos al 31 de marzo de 2023	46.000.000	6.553.286	2.635.313	4.212.302	607.136	(4.686.434)	55.321.603

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.


Enrique Manuel Terceros Herrera
PRESIDENTE DE DIRECTORIO


Ángel Héctor Quiroga Quiroga
VICEPRESIDENTE DE FINANZAS


Gabriela Justiniano Sibaute
CONTADORA
Lic. Gabriela Justiniano Sibaute
CONTADORA
REG. CAUCRUZ 6119

INGENIERIA Y CONSTRUCCIONES TECNICAS INCOTEC S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 POR LOS EJERCICIOS CONCLUIDOS
 AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022
 (Expresado en bolivianos)

	2023	2022 (Reexpresado)
	Bs	Bs
Flujo de efectivo por actividades operativas		
Resultado neto del ejercicio	1.135.417	(1.482.051)
Ajustes por:		
Depreciación activo fijo	3.924.094	3.929.500
Previsión para beneficios sociales	753.331	782.836
Altas por revalúo técnico	-	(4.213.066)
Incremento en capital por revaluo tecnico	-	4.213.066
Devengamiento de intereses bancarios	3.100.274	-
Ajuste por inflación y tenencia de bienes	(130.261)	23.121
Resultado de operaciones antes de cambios en el capital de trabajo	8.782.855	3.253.406
Exigible	(7.689.804)	(2.198.212)
Otras cuentas por cobrar	(9.896)	(5.228)
Anticipo a proveedores	-	(58.798)
Cuentas por cobrar al personal	7.200	7.467
Credito fiscal	(2.826)	1.248.829
Realizable	719.196	(1.988.186)
Activos diferidos	4.839.955	1.749.734
Activo intangible	(806)	-
Deudas laborales y sociales	288.079	135.869
Proveedores por pagar	2.150.156	228.851
Obligaciones impositivas	3.278.651	1.189.440
Documentos por pagar	-	(4.835.843)
Otras cuentas por pagar	185	(3.583)
Otros pasivos	9.999	(1.357.346)
Anticipo de cliente	-	1.017.912
Pago de beneficios sociales	(762.347)	(755.622)
Pago de intereses bancarios	(3.199.965)	-
Pago préstamos bancarios	(18.513.000)	-
Efectivo neto (aplicado) por actividades operativas	(10.102.368)	(2.371.310)
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Adiciones en activo fijo	(819.479)	(3.855.604)
Bajas de activo fijo	787.918	78.989
Inversiones	3.270.391	19.528
Efectivo neto generado en actividades de inversión	3.238.830	(3.757.087)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento (disminución) neta de la deuda bancaria	-	7.579.778
Préstamos bancarios	16.530.000	-
Financiamiento mediante instrumentos financieros	(10.001.000)	-
Dividendos pagados	(422.005)	-
Efectivo neto por actividades de financiamiento	6.106.995	7.579.778
Disminución neto de efectivo y sus equivalentes	(756.543)	1.451.381
Efectivo y sus equivalentes al principio del ejercicio	4.208.636	2.842.986
Efectivo y sus equivalentes al final del ejercicio	3.452.093	4.294.367

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.

Enrique Manuel Terceros Herrera
PRESIDENTE DE DIRECTORIO

Ángel Héctor Quiroga Quirós
VICEPRESIDENTE DE FINANZAS

Gabriela Justiniano Sibaute

CONTADORA

Lic. Gabriela Justiniano Sibaute

CONTADORA

REG. CAUCRUZ 6119

INGENIERIA Y CONSTRUCCIONES TECNICAS INCOTEC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022

(Expresado en bolivianos)

1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

La sociedad fue constituida mediante instrumento público N° 774 de 23 de diciembre del 1968, se constituyó la sociedad anónima INGENIERIA Y CONSTRUCCIONES TECNICAS INCOTEC S.A., la misma que fue transformada en responsabilidad limitada mediante instrumento público N° 639 de 17 de octubre de 1978 convirtiéndose desde ese momento en Sociedad INGENIERIA Y CONSTRUCCIONES TECNICAS INCOTEC S.R.L. Cuyo objetivo social es dedicarse a toda clase de construcciones, obras publicas, caminos y puentes, importacion de materiales para construcciones, compra y venta de materiales, ejercer la representacion, omisiones mandato o corretaje de fabricas industrias y otras empresas nacionales y extranjeras, proyectos y estudios de ingenieria, asesoramiento tecnico, consultoria levantamientos topograficos, pudiendo extender sus actividades a otras ramas que tengan cualquier tipo de relacion con su actividad principal y en fin toda la operación comercial o industrial que fuera conexas con el objeto social.

En fecha 23 de febrero del 2016 mediante instrumento N° 246/2016 se realiza una modificación parcial del instrumento por Transferencias de cuotas de capital en calidad de anticipo de legitima e ingreso de nuevo socio en la sociedad INGENIERIA Y CONSTRUCCIONES TÉCNICAS INCOTEC S.R.L. de conformidad a lo establecido en el Acta de Asamblea extraordinaria de socios de fecha 19 de febrero del 2016.

En fecha 06 de abril del 2016, mediante instrumentos N° 486/2016 se determinó la transformación de Sociedad de Responsabilidad Limitada en Sociedad Anónima bajo la denominación de INGENIERIA Y CONSTRUCCIONES TÉCNICAS INCOTEC S.A., con su sigla INCOTEC S.A., por acto único de transformación y conformidad a lo establecido en el Acta de Asamblea Extraordinaria de Socios de fecha 01 de abril de 2016.

En fecha 10 de agosto del 2016, mediante instrumentos N° 1258/2016, se determinó el aumento de capital suscrito y pagado de la sociedad mediante la capitalización de importes de cuentas contables patrimoniales, la sociedad tiene un capital Autorizado de Noventa y Dos millones 00/100 Bolivianos (Bs. 92.000.000), y un capital Suscrito y Pagado de Cuarenta y Seis Millones 00/100 Bolivianos (Bs. 46.000.000) dividido en cuatrocientas sesenta (460) acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de Cien Mil 00/100 Bolivianos (Bs. 100.000) cada una, de conformidad a lo establecido en el Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 30 de junio de 2016. La participación accionaria en el capital de la sociedad será conforme a las proporciones siguientes:

ACCIONISTAS	N° DE ACCIONES	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO EN Bs.	PORCENTAJE %
Enrique Manuel Terceros Herrera	230	23.000.000	50%
Mario Augusto Terceros Herrera	225	22.500.000	49%
Mario Terceros Arce	5	500.000	1%
TOTAL	460	46.000.000	100%

2. **POLÍTICA CONTABLE**

La políticas y principios contables más significativos aplicados consistentemente por la entidad son los siguientes.

3. **PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

Los principios y prácticas contables más significativas aplicadas por la empresa en la preparación de los estados financieros son:

a. **Ejercicio**

De acuerdo a Ley 1606 de 22 de diciembre de 1994, la fecha de cierre de gestión para este tipo de empresas es al 31 de marzo de cada año.

b. **Base de preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia.

c. **Estimaciones incluidas en los estados financieros**

La preparación de estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia, requiere que la alta Dirección de la Sociedad realice estimaciones y suposiciones que afectan los montos de activos y pasivos y la exposición de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros. Las áreas de mayor importancia que requieren la utilización de estimaciones son el valor del inventario, la vida útil del activo fijo y la posibilidad de cobranza de las cuentas por cobrar. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad.

d. **Consideración de los efectos de la inflación**

En cumplimiento a la normativa local vigente, los estados financieros al 31 de marzo de 2023 y 2022 están reexpresados en moneda constante, para ello se han seguido los lineamientos establecidos por la Norma de Contabilidad N° 3 Revisada y Modificada del Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos Autorizados de Bolivia que contempla el ajuste de los estados financieros a moneda constante, utilizando como único indicador de reexpresión la variación de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV).

Para los cierres de mes finalizados el 31 de marzo 2023 y 31 de marzo 2022, las partidas no monetarias que forman parte de los estados financieros fueron actualizados utilizando como índice de actualización a la variación en el valor de la unidad de fomento a la vivienda (UFV).

La cotización de la UFV al 31 de marzo 2023 y 31 de marzo 2022 para la realización de los ajustes fue de Bs 2,42691 y Bs 2,37846 respectivamente, UFV 1.

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

e. Saldos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del período. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran dentro de los resultados del período.

La cotización oficial del dólar estadounidense al 31 de marzo del 2023 y 31 de marzo de 2022, fue de Bs 6,96.

f. Inversiones y participación

Las Inversiones en Bonos y los Bonos Cedidos en Reporto están registrados al valor original de la emisión y los intereses están devengados a la tasa de emisión por el periodo transcurrido desde su emisión.

g. Realizable

Los inventarios se valorizan al menor valor entre su costo de adquisición de acuerdo a los registros contables diarios y su valor neto realizable según la Norma de Contabilidad I.

h. Activo fijo

Los activos fijos adquiridos hasta el 31 de marzo de 2023, han sido actualizados en función de la variación de las UFV's. Al 31 de marzo de 2023 cuyo valor son UFV 2,42691 y 2,37846 al 31 de marzo 2022 respectivamente.

La depreciación de los activos mencionados en los párrafos anteriores, se la efectúa por el método de la línea recta y por método de producción.

Los gastos de mantenimiento, reparaciones y mejoras que no aumentan la vida útil de los bienes son cargados a los resultados del período en que se incurren.

i. Activo diferido

Las primas por seguros contratados, son amortizadas en el período de vigencia de la póliza.

j. Inversiones

Las inversiones constituidas por el sistema contable se encuentran valuadas a su costo de adquisición actualizado a la fecha de cierre de ejercicio.

k. Previsión para beneficios sociales

La previsión para indemnización al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre del ejercicio. Según las disposiciones legales vigentes DS N° 110, transcurridos más de 90 días de trabajo, el personal ya es acreedor a la indemnización, por el tiempo de servicio prestado, incluso en los casos de retiro voluntario.

l. Patrimonio neto

El ajuste correspondiente a la cuenta "Capital social" se registra en la cuenta patrimonial "Ajuste a Capital"; el ajuste correspondiente a las cuentas "Reserva legal" se registra en la cuenta patrimonial "Ajuste de Reservas Patrimoniales"; y el ajuste correspondiente a los Resultados acumulados queda expuesto bajo esa denominación.

m. Reservas por revaluó técnicos

Corresponde a la revalorización de terreno por Bs2.751.852 ubicado en el Parque Industrial Latinoamericano, zona Motacú de la 1ra Sección del Municipio de Warnes al norte de la Ciudad de Santa Cruz de la Sierra.

Por el edificio Torre Link por Bs997.117 de las Oficinas n° 7,8,9 y 10, y parqueo Bs36.857 n° 70,71,72,73,74 y 75 ubicado sobre el 4to anillo, av. Roca y Coronado y Centenario en la Zona Oeste de la Ciudad de Santa Cruz de la Sierra.

Por el departamento y parqueo Torre Platinum por Bs343.132 ubicado en la calle Dr. Jaime Román, aproximadamente a 50 mts del 4to. anillo, Zona Noroeste de la Ciudad de Santa Cruz de la Sierra.

Todos los revaluó alcanza a Bs4.128.958, practicado por un perito independiente cuyo informe es de fecha 29 de marzo de 2022.

n. Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se contabilizan a través del método de devengado, se reconocen los ingresos y gastos del período independiente si fueron cobrados o pagados.

o. Impuesto a las utilidades de las empresas

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, La sociedad se encuentra sujeta al impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE). Este impuesto es liquidado y pagado en periodo anuales y es considerado como pago a cuenta del impuesto a las transacciones hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al siguiente ejercicio. El registro contable se realiza de acuerdo a lo establecido en el procedimiento de auditoría y contabilidad N° 41 (PAC 41), emitido por el colegio de auditores de Bolivia.

Al 31 de marzo del 2023 y 2022, La sociedad a obtenido utilidad Tributaria correspondiente al impuesto de IUE por Bs 808.638 y Bs (607.060) respectivamente.

4. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS

La composición de los rubros más importantes al 31 de marzo de 2023 y 2022, es la siguiente:

a. Disponible

	2023	2022
	Bs.	(Reexpresado)
		Bs.
Caja	90.935	59.122
Bancos M.N.	2.677.055	108.146
Bancos M.E.	684.103	4.127.099
Totales...	<u>3.452.093</u>	<u>4.294.367</u>

b. Inversiones

	2023 (Reclasificado) Bs	2022 (Reexpresado) Bs
Corriente		
Otras Inversiones Financieras M/N (a)	238	3.329.668
Totales...	<u>238</u>	<u>3.329.668</u>
No corriente		
Acciones en Cotas Ltda.	18.513	18.891
Asociación Accidental Consorcio el Fuerte	57.863	59.042
Totales...	<u>76.376</u>	<u>77.933</u>

- (a) Corresponde al fondo de liquidez equivalente al 8% del Programa de Bonos Incotec I colocados tiene el propósito de cubrir el monto faltante para pagar el capital y/o intereses emergentes de las Emisiones dentro del PROGRAMA, en caso de que los recursos depositados por INGENIERÍA Y CONSTRUCCIONES TÉCNICAS INCOTEC S.A. en las cuentas del Agente Pagador no fueran suficientes para dicho pago.

Los recursos del fondo de liquidez se mantendrán en una cuenta de clientes del agente pagador y serán administrados e invertidos de acuerdo con el contrato suscrito entre INCOTEC S.A. y el agente pagador, el cual establecerá las políticas de inversión del fondo.

Prácticas contables.

Las Inversiones en Bonos y los Bonos Cedidos en Reporto están registrados al valor original de la emisión y los intereses están devengados a la tasa de emisión por el periodo transcurrido desde su emisión.

Al 31 de marzo de 2023, se tiene como saldo en el fondo de liquidez de Bs238.

c. Exigible

	2023 Bs	2022 (Reexpresado) Bs
Clientes M/N	3.923.999	4.938.531
Clientes M/E	20.885.037	13.381.866
Totales...	<u>24.809.036</u>	<u>18.320.397</u>

d. Anticipo a proveedores

	2023 Bs	2022 (Reexpresado) Bs
Anticipo a proveedores M/N	-	180.468
Totales...	<u>-</u>	<u>180.468</u>

e. **Cuentas por cobrar al personal**

	2023	2022 (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Concepción Campos Seas	3.900	11.326
Totales...	<u>3.900</u>	<u>11.326</u>

f. **Cuentas fiscales**

	2023	2022 (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Impuestos pagados por adelantados I.T.	808.638	-
Crédito Fiscal IVA diferido	5.170	2.392
Totales...	<u>813.808</u>	<u>2.392</u>

g. **Otras cuentas por cobrar**

	2023	2022 (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Altacorp S.R.L.	22.069	20.645
Ciagolf S.A.	271.440	276.969
Constructora Inmobiliaria Jardines del Urubó S.A.	75.294	76.828
Sergut SRL	40.982	41.817
Trejo Desarrollos Inmobiliarios S.R.L.	7.500	-
Wilkes Montellano, Friederich Herbert Antonio	19.529	19.355
Totales...	<u>436.814</u>	<u>435.614</u>

h. **Realizable**

	2023	2022 (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Inventario de mercaderías	156.128	159.308
Inventario de materiales y suministros	10.284.607	11.003.522
Inventario de mercadería en tránsito M.E.	490.148	-
Avance de proyectos no devengados M.N.	13.256.698	14.251.306
Totales...	<u>24.187.581</u>	<u>25.414.136</u>

i. **Diferidos**

	2023	2022 (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Corriente		
Seguros pagados por adelantados M.E.	93.043	97.149
Servicios pagados por adelantados M.N.	28.406	64.022
Garantías a terceros	-	301.942
Gastos de adjudicación	-	2.684
Subtotal...	<u>121.449</u>	<u>465.797</u>
No corriente		
Cuentas deudoras de accionistas (a)	2.091.160	1.920.704
Cuentas por cobros	-	1.775.803
Diferidos M.N. LP (b)	3.635.365	6.743.342
Subtotal...	<u>5.726.525</u>	<u>10.439.849</u>
Totales...	<u>5.847.974</u>	<u>10.905.646</u>

a) Corresponde a préstamos a los accionistas, los cuales serán cancelados en un plazo máximo de 5 años, a través del pago de dividendo. Este saldo se ha ido amortizando a partir del 01 de abril de 2018.

b) Diferidos M.N. Largo Plazo

De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para Pymes) que establecen, en el literal c) del párrafo 15 de la sección 29, que las entidades pueden reconocer un activo por pérdidas ocurridas en una gestión mediante el diferimiento de las mismas y considerando que la razón de ser del reconocimiento de un activo por este concepto no es otra, sino el derecho que tiene la entidad de disminuir su renta gravable en un período posterior y, consecuentemente, el valor a pagar por concepto de impuesto a las ganancias en períodos futuros, siempre que tenga la expectativa razonable de generar ganancias para compensar estas pérdidas.

Asimismo, la Administración Tributaria del Estado Plurinacional de Bolivia a través de la RND 10-0008-13 faculta a los sujetos pasivos a contabilizar el diferimiento de pérdidas y su posterior compensación tributaria por un plazo de hasta tres años posteriores al cierre del ejercicio en que se hubiese efectuado. En relación a lo dispuesto tanto por la norma técnica internacional y a la RD 10-0008-13, mencionada, Incotec S.A. ha procedido a contabilizar el diferimiento de pérdidas el 31 de diciembre de 2020 por Bs6.608.720, originadas por la aplicación contractual de una disposición técnica que genere pérdidas extraordinarias en la ejecución del Contrato de Obras "Parqueo Las Brisas", por la suma de Bs. 4.059.458 y el no pago de YPFB de las reparaciones efectuadas en el gasoducto del Rio Yapacaní, por Bs 2.549.261.

Al 31 de marzo de 2023 se tiene un saldo de Bs3.635.365, en la ejecución del Contrato de Obras "Parqueo Las Brisas", se amortizó Bs1.826.407 y el no pago de YPFB de las reparaciones efectuadas en el gasoducto del Rio Yapacaní, de Bs1.146.948.

j. Activo fijo neto (depreciación)

	2023		2022 (Reexpresado)	
	<u>Bs</u>		<u>Bs</u>	
	<u>Valor de origen</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor Neto</u>	<u>Valor Neto</u>
Terrenos	11.455.749	-	11.455.749	11.455.749
Edificaciones	6.994.851	(400.086)	6.594.765	6.771.000
Muebles y enseres	639.919	(404.210)	235.709	232.518
Maquinaria en Gral.	102.561.346	(64.695.941)	37.865.405	41.224.567
Equipos e instalaciones	3.514.309	(2.701.721)	812.588	933.448
Vehículos	5.239.207	(4.737.910)	501.297	1.010.331
Herramientas	13.329.679	(5.964.916)	7.364.763	7.354.066
Equipo de computación	1.254.587	(1.135.272)	119.314	99.588
Incorporación movimiento de activo fijos	375.651	-	375.651	194.386
Totales...	<u>145.365.298</u>	<u>(80.040.056)</u>	<u>65.325.241</u>	<u>69.275.653</u>

k. Activo intangible

	2023 (Reclasificado)	2022 (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Activos Intangibles M.E.	547.954	559.116
Amortización Acum. Activo Intangible M.E.	(547.148)	(551.533)
Totales...	<u>806</u>	<u>7.583</u>

l. Obligaciones financieras

	2023	2022 (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Corriente		
Banco Ganadero S.A. (a)	8.500.000	5.714.074
Banco Nacional de Bolivia S.A. (b)	3.523.263	5.161.033
EFG Bank AG		1.775.444
Totales...	<u>12.023.263</u>	<u>12.650.551</u>
No corriente		
Banco Ganadero S.A. (a)	9.300.000	10.968.981
Banco Nacional de Bolivia S.A. (b)	2.923.737	3.144.781
Totales...	<u>12.223.737</u>	<u>14.113.762</u>

a) Banco Ganadero S.A. está conformado por cinco préstamos:

Prestamos bancario Banco Ganadero N° 101098435 por Bs 9.000.000, con tasa de interés del 6% anual, el plazo de vencimiento de siete (7) años. La garantía es prendaria, hipotecaria y personal.

Prestamos bancario Banco Ganadero N° 101127412 por Bs 3.500.000, con tasa de interés del 5,50% anual, el plazo de vencimiento de doce (12) meses. La garantía Cuenta línea de crédito rotativa N°101098434 de USD 3.000.000.

Prestamos bancario Banco Ganadero N° 101139054 por Bs 3.500.000, con tasa de interés del 6% anual, el plazo de vencimiento de doce (12) meses. La garantía Cuenta línea de crédito rotativa N°101098434 de USD 3.000.000.

Prestamos bancario Banco Ganadero N° 101144480 por Bs 4.200.000, con tasa de interés del 6% anual, el plazo de vencimiento de doce (12) meses. La garantía Cuenta línea de crédito rotativa N°101098434 de USD 3.000.000.

Prestamos bancario Banco Ganadero N° 101159357 por Bs 4.200.000, con tasa de interés del 6% anual, el plazo de vencimiento de dos (2) años. La garantía Cuenta línea de crédito rotativa N°101098434 de USD 3.000.000.

b) Banco Nacional de Bolivia S.A. está conformado por cinco préstamos:

Prestamos bancario Banco Nacional de Bolivia N° 1020700921 por Bs 2.653.000, con tasa de interés del 4,75% anual, el plazo de vencimiento de ciento veintiséis (126) meses. La garantía es hipotecaria y personal.

Prestamos bancario Banco Nacional de Bolivia N° 1020217022 por Bs 1.287.000, con tasa de interés del 5,50% anual, el plazo de vencimiento de dieciocho (18) meses. La garantía Cuenta línea de crédito de USD 2.300.000.

Prestamos bancario Banco Nacional de Bolivia N° 1021025822 por Bs 2.530.000, con tasa de interés del 5,50% anual, el plazo de vencimiento de doce (12) meses. La garantía Cuenta línea de crédito de USD 2.300.000.

Prestamos bancario Banco Nacional de Bolivia N° 1020019923 por Bs 1.000.000, con tasa de interés del 6,00% anual, el plazo de vencimiento de doce (12) meses. La garantía Cuenta línea de crédito de USD 2.300.000.

Prestamos bancario Banco Nacional de Bolivia N° 1020220123 por Bs 1.100.000, con tasa de interés del 6,00% anual, el plazo de vencimiento de veinticuatro (24) meses. La garantía Cuenta línea de crédito de USD 2.300.000.

I. **Intereses Financieros a corto plazo**

	2023	2022
	Bs	(Reexpresado)
	Bs	Bs
Banco Ganadero S.A.	189.372	250.813
Banco Nacional de Bolivia S.A.	72.834	200.719
EFG Bank AG	-	22.225
Ganavalores Agencia de Bolsa S.A. Serie A	-	12.011
Ganavalores Agencia de Bolsa S.A. Serie B	60.024	46.786
Totales...	<u>322.230</u>	<u>532.554</u>

m. Proveedores por pagar

	2023	2022 (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Corriente		
Proveedores M.N.	11.666.636	10.387.144
Proveedores M.E.	497.092	10.875
Totales...	<u>12.163.728</u>	<u>10.398.019</u>

n. Documentos por pagar

	2023	2022 (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Corriente		
Ganavalores Agencia de Bolsa S.A. Serie B	4.501.800	10.204.724
Totales...	<u>4.501.800</u>	<u>10.204.724</u>
No corriente		
Ganavalores Agencia de Bolsa S.A. Serie B	18.007.200	22.967.516
Totales...	<u>18.007.200</u>	<u>22.967.516</u>

Emisión de Bonos Incotec I-EMISION 1 Serie B, cuenta con una tasa de interés del 6% con un plazo de 2.880 días y una garantía Quirografaria.

Programa de Bonos Incotec I

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Ingeniería y Construcciones Técnicas Incotec S.A. celebrada en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra en fecha 7 de agosto de 2019, considera y aprueba el Programa de Emisiones de Bonos denominado: **"Programa de Bonos INCOTEC I"**.

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de Ingeniería y Construcciones Técnicas Incotec S.A. celebrada en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra en fecha 16 de noviembre de 2019, se aprueban modificaciones en las condiciones del Programa de Emisiones de Bonos denominado: **"Programa de Bonos INCOTEC I"** y se deja sin efecto las determinaciones aprobadas mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de 14 de junio de 2018 y 22 de noviembre de 2018.

Mediante Resolución ASFI/252/2020, de fecha 23 de marzo de 2020, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ("ASFI") autorizó la inscripción del Programa de Emisiones denominado "Programa de Bonos INCOTEC I" en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. ASFI/DSVSC-PEB-ICT-004/2020.

Las características del "Programa de Emisiones de Bonos Incotec I", corresponde a:

Denominación:	Programa de Bonos Incotec I
Monto de la emisión:	Bs 105.000.000,00
Tipo de valores a emitirse	Bonos obligaciones y redimibles a plazo fijo.
Serie:	Serie Única.
Moneda:	Bolivianos
Plazo de la emisión	1.080 días (Un mil Ochenta) días calendarios computables a partir del día siguiente hábil de la notificación de la resolución de la ASFI, que autorice e inscriba el programa de emisiones en el registro de mercado de Valores (RMV) de ASFI.
Valor nominal:	Se determinará en cada emisión.
Tasa de interés:	Se determinará en cada emisión.
Fecha de emisión:	Serán determinadas para cada emisión
Destino de los fondos y plazo de utilización:	El monto recaudado por la colocación de los bonos Incotec S.A emisión I será destinado para fondo de liquidez y una vez constituido el mismo, el saldo de los recursos obtenidos por la colocación de los bonos podrá ser utilizado para capital de inversión, capital de operaciones, recambio de pasivos o la (combinación de las tres anteriores). El plazo de utilización de los recursos será 180 días calendario a partir de la fecha de emisión.
Garantía:	Quirografía
Forma de circulación de los valores:	A la orden. La sociedad reputara como titular de bono Incotec S.A Emisión I a quien figure registrado en el sistema de registro de anotaciones de la EDV. Adicionalmente, los gravámenes sobre los bonos anotados en cuenta serán también registrados en el sistema a cargo de la EDV.

El 30 de marzo de 2020 el Comité de Inscripciones de la Bolsa Boliviana de Valores autorizó la Inscripción del "Programa de Bonos INCOTEC I"

Bonos INCOTEC I – Emisión 1

Mediante Resolución ASFI /DSVSC/R-54220/2020 de fecha 30 marzo del 2020, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ("ASFI") autorizó el registro de la emisión de "Bonos INCOTEC I – EMISION1" en el Registro del Mercado de Valores bajo el N° ASFI /DSVSC-ED-ICT-016/2020.

Denominación:	Bonos Incotec I - Emisión I
Monto de la emisión:	Bs 50.000.000,00 (Cincuenta Millones 00/100 bolivianos)
Tipo de valores a emitirse	Bonos obligaciones privados y redimibles a plazo fijo.
Serie:	Serie A: Bs 15.000.000,00- (Quince Millones 00/100 bolivianos) y Serie B: Bs 35.000.000,00.- (Treinta y Cinco Millones 00/100 bolivianos).
Moneda:	Bolivianos
Plazo de la emisión	Serie A: 1080 (un mil ochenta) días calendario a partir de la Fecha de Emisión. Serie B: 2880 (dos mil ochocientos ochenta) días calendario a partir de la Fecha de Emisión
Valor nominal:	Serie A: Bs10.000.- (Diez Mil 00/100 bolivianos) cada Bono.

Tasa de interés: Serie B: Bs10.000.- (Diez Mil 00/100 bolivianos) cada Bono.
El tipo de interés es nominal, anual y fija a una tasa de interés:
Serie A: La Tasa de Interés es de cinco por ciento (5,00%).
Serie B: La Tasa de Interés es de seis por ciento (6,00%).
Asimismo, el cálculo será efectuado sobre la base del año comercial de trescientos sesenta (360) días

Fecha de emisión: Serie A: 31 de marzo de 2020
Serie B: 31 de marzo de 2020

Destino de los fondos y plazo de utilización: El 8% (ocho por ciento) de los recursos monetarios que se obtengan luego de cada colocación en el mercado primario, de los Bonos de la presente Emisión, serán utilizados para la constitución un Fondo de Liquidez, y una vez constituido el mismo, el saldo de dichos recursos obtenidos por la colocación de los Bonos podrá ser utilizado para Recambio de Pasivos y Capital de Operaciones, hasta los montos establecidos en prospecto:

Garantía: Quirografaria

Forma de circulación de los valores: La sociedad reputara como titular de bono Incotec I Emisión 1, La Sociedad reputará como titular de un Bono de la presente Emisión a quien figure registrado en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV. Adicionalmente, los gravámenes sobre los Bonos anotados en cuenta serán también registrados en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV.

Al 31 de marzo 2023 los indicadores financieros comprometidos según el programa de bono INCOTEC I -EMISION 1 son los siguientes:

INDICADORES FINANCIEROS	COMPROMISO	CALCULO ACTUAL
Relación de Cobertura del servicio de deuda (RCSD)	$RCSD \geq 1.2$	3,69
Relación de Endeudamiento (RDP)	$RDP \leq 2$	1,26
Relación del Activo corriente sobre el pasivo corriente (RC)	$RC \geq 1$	1,56
Relación de control de Gastos Operativos (CGO)	$CGO < 25\%$	7,18%

o. Obligaciones con el personal

	2023	2022 (Reexpresado)
	Bs	Bs
Sueldos por pagar	563.456	589.857
Primas a pagar	378.472	-
Aportes y retenciones laborales	201.595	218.016
Honorarios a directores y síndicos a pagar	-	17.754
Finiquitos por pagar	19.779	26.835
Fondos en custodia del personal	54.039	95.729
Totales...	1.217.341	948.191

p. Dividendos por pagar

	2023	2022 (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Dividendos a pagar M.N.	75.000	507.129
Totales...	<u>75.000</u>	<u>507.129</u>

q. Obligaciones impositivas

	2023	2022 (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Corriente		
Impuesto a las transacciones por pagar	968.693	741.335
Impuesto a las utilidades a pagar	808.638	-
Impuesto al valor agregado (IVA)	2.103.018	2.004.650
IT Retenido-Bienes y servicios a pagar	1.291	4.290
IUE Retenido-Compra de bienes a pagar	-	371
IUE Retenido-Compra de servicios a pagar	-	16.944
RC-IVA Retenciones al personal	815	9.882
RC-IVA Retenciones a terceros	5592	-
Totales...	<u>3.888.047</u>	<u>2.777.472</u>
No corriente		
Impuestos IVA a Pagar	1.973.337	-
Impuestos IT a Pagar	947.929	-
Totales...	<u>2.921.266</u>	<u>-</u>

r. Otras cuentas por pagar

	2023	2022 (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	2.175	2.335
Viruez Olmos Lucia Mercedes	3.533	3.301
Totales...	<u>5.708</u>	<u>5.636</u>

s. Anticipo de Clientes

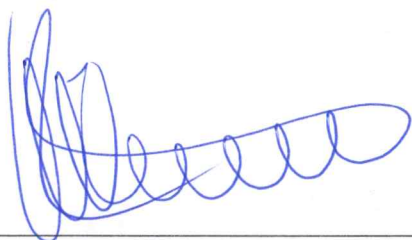
	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Jose Augusto Plaza Terrazas	-	165.471
Nelly Fabiola Vaca Trujillo	-	852.441
Credinform internacional	162.168	-
Totales...	<u>162.168</u>	<u>1.017.912</u>

t. **Capital pagado**

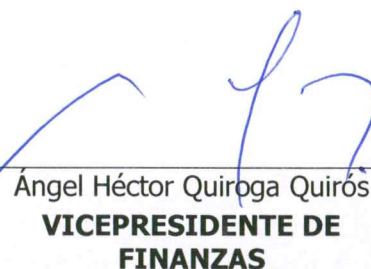
	<u>Capital Pagado</u>	<u>%</u>
Ing. Enrique Manuel Terceros Herrera	23.000.000	50
Ing. Mario Augusto Terceros Herrera	22.500.000	49
Ing. Mario Terceros Arce	500.000	1
Totales...	46.000.000	100

5. **HECHOS POSTERIORES**

Con posterioridad al 31 de marzo de 2023 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se han producido hechos o circunstancias que afectan en forma significativa la información expuesta en los mismos.



Enrique Manuel Terceros Herrera
PRESIDENTE DE DIRECTORIO



Ángel Héctor Quiroga Quirós
**VICEPRESIDENTE DE
FINANZAS**



Gabriela Justiniano Sibaute
CONTADORA
Lic. Gabriela Justiniano Sibaute
CONTADORA
REG. CAUCRUZ 6119