



**MEMORIA ANUAL  
AL 31 DE MARZO DE 2022**

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

**Santa Cruz de la Sierra, 25 de Junio de 2022**

# ***INDICE***

## **1.- Carta del Presidente del Directorio**

## **2.- Estructura Corporativa**

**Directorio**

**Sindico**

**Ejecutivos**

## **3.- Informe del Síndico**

## **4.- Estados Financieros Auditados**

**Dictamen del Auditor Independiente**

**Balance General**

**Estados de Resultados**

**Estado de Evolución del Patrimonio**

**Notas a los Estados Financieros**

Señores Accionistas:

Habiendo cerrado la gestión 2021, finalizada al 31 de marzo de 2022, tengo el agrado de dirigirme a ustedes para presentarles la Memoria Anual y los Estados Financieros correspondientes.

El año 2021, ha sido una etapa de reactivación económica moderada, todavía marcada por los efectos de la pandemia del COVID-19 y reacomodamiento a las nuevas condiciones de negocios y trabajo. En el ámbito político, la llegada de un nuevo gobierno marco una mayor estabilidad de la economía, sin embargo, la recuperación económica todavía no llega a los índices de gestiones pasadas.

En ese contexto, INCOTEC S.A. ha reforzado y consolidado mejoras en su gestión comercial, logrando participar en los principales proyectos post pandemia, e integrándola con su sólida gestión de proyectos y su nivel elevado de evolución digital para alcanzar altos grados de cumplimiento en sus proyectos de ingeniería y construcción.

Es importante resaltar el profesionalismo, talento y compromiso de nuestros colaboradores para la consecución de estos logros, así como la contribución de nuestros proveedores de servicios e insumos de construcción.

La gestión culmina con la ejecución de proyectos y presupuestos con una incidencia de menos 2,7% de los ingresos proyectados, generando ventas netas por 39,6 millones de Bs con un resultado negativo de 1,5 millones de Bs. Sin embargo, es necesario destacar la eficiencia positiva alcanzada en el manejo de los costos en el orden del 23%, lo que nos permitió elevar nuestro margen bruto de contribución en 55%, impactando positivamente en los resultados económicos.

Para la gestión 2022, se tiene una cartera de contratos de obra por 76,5 millones de Bs y contratos en negociación por Bs 3 millones de Bs, lo cual nos da la certeza de continuar con nuestros planes de desarrollo y cumplir con las obligaciones y compromisos asumidos.

Estamos seguros de nuestra capacidad de seguir con un negocio de desarrollo sostenible a largo plazo, basando nuestra apreciación en tres pilares fundamentales: Capacidad de Gestión Digital; Desarrollo de Sistemas y Productos Tecnológicos propios; y un Equipo Humano de Trabajo comprometido y de alta eficiencia profesional. Estos pilares mencionados derivan en la confianza que día a día depositan nuestros clientes en nosotros.

En esta oportunidad, deseo agradecer al Directorio que me acompaña, sin cuyo concurso hubiese sido muy difícil la obtención de los logros que hoy exponemos, y la inestimable participación de los colaboradores del equipo humano de INCOTEC S.A.

Para concluir, también agradezco sinceramente la confianza recibida de clientes, financiadores, proveedores, y todos aquellos que participan en el desarrollo de nuestras actividades.

Santa Cruz de la Sierra, 25 de junio de 2022



**Enrique Manuel Terceros Herrera**  
**Presidente del Directorio**  
**INCOTEC S.A.**

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

***DIRECTORIO***

**PRESIDENTE:** ENRIQUE MANUEL TERCEROS HERRERA

**VICEPRESIDENTE:** JORGE ALBERTO ORTIZ SAUCEDO

**SECRETARIO:** JOSE LUIS GALVEZ VERA

**SINDICO:** PEDRO FERNANDO PAYO NALLAR

***EJECUTIVOS***

**Director Ejecutivo:** Mario Augusto Terceros Herrera

**Vicepresidente de Finanzas:** Ángel Héctor Quiroga Quirós

**Gerente de Planificación y Control:** Jorge Eduardo Molteni Moreno

**Gerente de Ingeniería: Miguel Bernardo Vidal Álvarez**

**Gerente de Operaciones: Friederich Hebert Antonio Wilkes  
Montellano**

**Gerente de Proyectos: María del Pilar Sebastián Suarez**

**Gerente Comercial: Ricardo Soliz Parejas**

**Gerente de Ejecución: Oscar Terceros Pereyra**

## INFORME DEL SÍNDICO

### INCOTEC S.A.

Señores accionistas de la sociedad INCOTEC S.A.:

En mi condición de síndico de la sociedad INCOTEC S.A., de acuerdo con lo dispuesto por el artículo 335 del Decreto Ley nº 14379, Código de Comercio de Bolivia, he examinado los documentos detallados en el párrafo I siguiente. Mi responsabilidad es informar sobre dichos documentos basados en el trabajo que se menciona en el párrafo II.

#### I. DOCUMENTOS EXAMINADOS.

1. Estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2022.
2. Estado de resultados por el ejercicio finalizado el 31 marzo de 2022.
3. Estado de evolución del patrimonio neto por el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2022.
4. Estado de flujo de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2022.
5. Notas y Anexos del Auditor Externo.
6. Memoria del Directorio por el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2022.

#### II. ALCANCE DEL EXAMEN

Mi examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes, e incluya la verificación de la congruencia de los elementos examinados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y al estatuto, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para realizar mi tarea profesional sobre los documentos detallados en los ítems 1) a 6) del párrafo I, he revisado la auditoría efectuada por el auditor externo, ACEVEDO & ASOCIADOS CONSULTORES DE EMPRESAS S.R.L., quien emitió su informe de fecha 23 de Junio de 2022, de acuerdo con las normas de auditoría vigentes. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados y de los resultados de la auditoría efectuada por dicho profesional. Una auditoría requiere que el auditor planifique y desarrolle su tarea con el objetivo de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de manifestaciones no veraces o errores significativos en los estados contables. Una auditoría incluye examinar, sobre bases selectivas, los elementos de juicio que respaldan la información expuesta en los estados contables, así como evaluar las normas contables utilizadas, las estimaciones significativas efectuadas por el Directorio de la Sociedad y la presentación de los estados contables tomados en conjunto. Dado que no es responsabilidad del síndico efectuar un control de gestión, el examen no se extendió a los criterios y decisiones empresariales de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son de responsabilidad exclusiva del Directorio. Considero que mi trabajo me brinda una base razonable para fundamentar mi informe. Asimismo, en relación con la memoria del Directorio correspondiente al ejercicio terminado el 31 de

marzo de 2022, he verificado que contiene la información requerida por el Código de Comercio y las disposiciones legales vigentes, y, en lo que es materia de mi competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la Sociedad y otra documentación pertinente, en tal sentido cabe mencionar que 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 y que el suscrito Síndico tomó conocimiento de los compromisos y condiciones del mencionado "PROGRAMA DE BONOS INCOTEC".

### III. DICTAMEN

1. Basado en el examen realizado, con el alcance descrito en el párrafo II, en mi opinión, los estados contables adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de la sociedad INCOTEC S.A. al 31 de marzo de 2022 y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto y las variaciones del capital corriente por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables profesionales.
2. En relación con la Memoria del Directorio, no tengo observaciones que formular en materia de mi competencia, siendo las afirmaciones sobre hechos futuros responsabilidad exclusiva del Directorio.
3. Los estados contables adjuntos y el correspondiente inventario surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las disposiciones legales vigentes.

Santa Cruz de la Sierra, 25 de junio de 2022

Lic. Pedro F. Payo Nallar  
SÍNDICO

Lic. Aud. Pedro Fernando Payo Nallar  
Síndico  
Contador Público Reg. Aud. # 170

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

*Estados Financieros e Informe del  
Auditor Independiente por los  
ejercicios concluidos al 31 de marzo  
de 2022 y 2021.*

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

AUDITORIA FINANCIERA  
 POR LOS EJERCICIOS CONCLUIDOS AL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021  
 (Expresado en bolivianos)  
 CONTENIDO

	Pág.
<b>DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.....</b>	<b>1-4</b>
<b>ESTADOS FINANCIEROS</b>	
BALANCE GENERAL .....	5-6
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS.....	7
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO .....	8
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO .....	9
<b>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</b>	
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 a corto plazo .....	13-14
c. Exigible .....	14
d. Anticipo a proveedores .....	14
e. Cuentas por cobrar al personal .....	14
f. Cuentas fiscales .....	14
g. Otras cuentas por cobrar .....	15
h. Realizable.....	15
i. Diferidos.....	15-16
j. Activo fijo neto (depreciación) .....	16
k. Inversiones.....	17
l. Obligaciones financieras.....	17-18
l. Intereses financieros a corto plazo.....	18
m. Proveedores por pagar .....	18
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.....	21
q. Obligaciones impositivas .....	22
r. Otras cuentas por pagar .....	22
s. Anticipo de cliente.....	22
t. Capital pagado.....	22
5. Hechos posteriores .....	23



Grant Thornton

Acevedo & Asociados

024

**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" (11º Piso)  
La Paz, Bolivia  
T +591 2 2434343

[www.gtacevedobolivia.com](http://www.gtacevedobolivia.com)

## 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 2022, 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 2022, 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 auditoria 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 2022. 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 2022.

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.

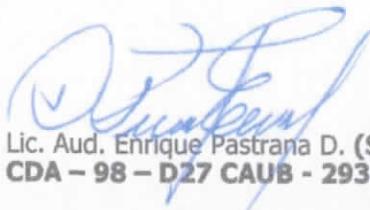
La administración es responsable de supervisar el proceso de preparación y presentación razonable de los estados financieros de la sociedad.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría 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 auditorías 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, 23 de junio de 2022.

**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.

**ESTADOS FINANCIEROS**

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

AL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021

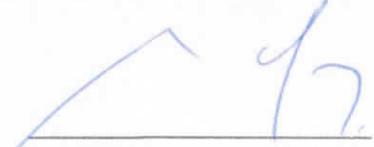
(Expresado en bolivianos)

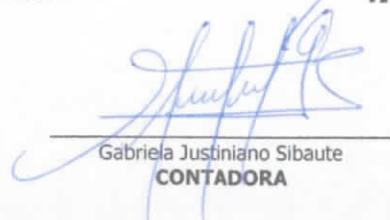
		<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>Nota</b>	<b>Bs</b>	<b>(Reexpresado)</b>
			<b>Bs</b>
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Disponible	4.a	4.208.636	2.786.230
Inversiones a corto Plazo	4.b	3.263.196	3.222.733
Exigible	4.c	17.954.655	15.800.327
Anticipo a proveedores	4.d	176.865	119.241
Cuentas por cobrar al personal	4.e	11.100	18.418
Cuentas fiscal	4.f	2.344	1.226.242
Otras cuentas por cobrar	4.g	426.918	421.794
Realizable	4.h	24.906.777	22.958.282
Diferidos	4.i	456.498	353.543
Total activo corriente		<u>51.406.989</u>	<u>46.906.811</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Activo fijo (neto de depreciación)	4.j	67.892.657	63.919.057
Activos diferidos	4.i	10.231.431	12.049.189
Inversiones	4.k	83.809	143.410
Total activo no corriente		<u>78.207.897</u>	<u>76.111.656</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u><u>129.614.886</u></u>	<u><u>123.018.467</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.

		2022	2021 (Reexpresado)
	Nota	Bs	Bs
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones financieras a corto plazo	4.l	12.398.000	9.936.711
Intereses financieras a corto plazo	4.l	421.921	228.559
Proveedores por pagar	4.m	10.190.437	9.966.155
Documentos por pagar a corto plazo	4.n	10.001.000	4.529.096
Obligaciones con el personal	4.o	929.262	796.105
Dividendos por pagar	4.p	497.005	1.832.641
Obligaciones impositivas	4.q	2.722.024	1.556.330
Otras cuentas por pagar	4.r	5.523	9.034
Provision para aguinaldo		150.395	145.007
Anticipo de clientes	4.s	997.591	-
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>38.313.158</b>	<b>28.999.639</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones financieras a largo plazo	4.l	13.832.000	9.058.193
Documentos por pagar a largo plazo	4.n	22.509.000	32.720.205
Provisión para indemnización		1.969.398	1.955.288
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>38.310.398</b>	<b>43.733.686</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>76.623.556</b>	<b>72.733.326</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital pagado	4.t	46.000.000	46.000.000
Ajuste de capital		5.513.471	5.514.426
Reserva legal		2.583.171	2.583.219
Reserva por revaluo técnico		4.128.958	-
Ajuste de reservas patrimoniales		595.123	595.134
Resultados acumulados		(4.376.929)	2.033.019
Resultado del ejercicio		(1.452.464)	(6.440.658)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>52.991.330</b>	<b>50.285.141</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>129.614.886</b>	<b>123.018.467</b>
		129.614.886	123.018.467

  
 Enrique Manuel Terceros Herrera  
**PRESIDENTE DE DIRECTORIO**

  
 Angel Héctor Quiroga Quirós  
**VICEPRESIDENTE DE FINANZAS**

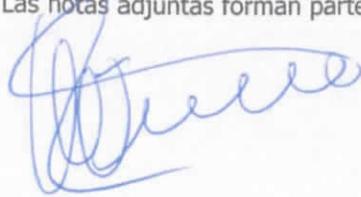
  
 Gabriela Justiniano Sibaute  
**CONTADORA**

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

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS  
 POR LOS EJERCICIOS CONCLUIDOS  
 AL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021  
 (Expresado en bolivianos)

	<b>2022</b>	<b>2021</b> <b>(Reexpresado)</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>		
Ventas de servicios	39.565.334	39.535.820
(-) COSTOS	<u>(21.053.948)</u>	<u>(27.549.910)</u>
Utilidad bruta de servicios	<u>18.511.386</u>	<u>11.985.910</u>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>		
Gastos por servicios personales	(6.082.204)	(6.508.585)
Gastos por servicios no personales	(1.855.218)	(1.940.682)
Gastos en materiales y suministros	(40.220)	(21.564)
Gastos por depreciación y provisiones	(3.909.734)	(2.844.769)
Gastos de comercialización	<u>(199.314)</u>	<u>(57.746)</u>
Resultado de operaciones	<u>6.424.696</u>	<u>612.566</u>
Otros ingresos	209.467	3.688.000
Otros egresos	<u>(8.086.627)</u>	<u>(10.741.223)</u>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<u><u>(1.452.464)</u></u>	<u><u>(6.440.658)</u></u>

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**

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

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO  
 POR LOS EJERCICIOS CONCLUIDOS AL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021  
 (Expresado en bolivianos)

	Capital pagado	Ajuste de capital	Reserva legal	Reservas por revaluos técnicos	Ajuste de reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Patrimonio neto
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Saldos al 01 de abril de 2020	46.000.000	4.702.076	2.416.427	-	585.749	3.894.147	57.598.399
Actualización del patrimonio	-	481.405	23.555	-	5.561	27.780	538.303
Reserva legal	-	-	126.641	-	-	(126.641)	-
Distribucion de dividendos	-	-	-	-	-	(1.775.328)	(1.775.328)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	(6.399.281)	(6.399.281)
Saldos al 31 de marzo de 2021	46.000.000	5.183.481	2.566.623	-	591.310	(4.379.323)	49.962.093
Reexpresion al 31 de marzo del 2021	-	330.945	16.595	-	3.824	(28.316)	323.049
Saldo Reexpresado al 31 de marzo del 2021	46.000.000	5.514.426	2.583.219	-	595.134	(4.407.639)	50.285.141
Saldo al 01 de abril del 2021	46.000.000	5.183.481	2.566.623	-	591.310	(4.379.323)	49.962.093
Actualizacion del patrimonio	-	329.989	16.548	-	3.812	2.394	352.743
Constitucion de Reservas por revaluos tecnicos	-	-	-	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	595.123	(5.829.393)	52.991.330

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.



Enrique Manuel Terceros Herrera  
**PRESIDENTE DE DIRECTORIO**



Gabriela Justiniano Sibaute  
**CONTADORA**



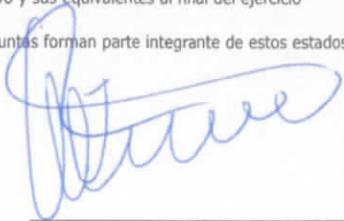
Ángel Héctor Quiroga Quirós  
**VICEPRESIDENTE DE FINANZAS**

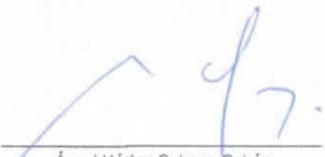
## INGENIERIA Y CONSTRUCCIONES TECNICAS INCOTEC S.A.

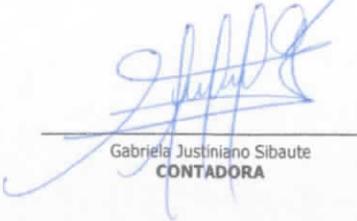
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
 POR LOS EJERCICIOS CONCLUIDOS  
 AL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021  
 (Expresado en bolivianos)

	2022	2021 (Reexpresado)
	Bs	Bs
Flujo de efectivo por actividades operativas		
Resultado del ejercicio	(1.452.464)	(6.440.658)
Ajustes por:		
Depreciación activo fijo	3.851.053	2.761.917
Previsión para beneficios sociales	767.208	707.126
Altas por revaluo técnico	(4.128.958)	(375.471)
Incremento en capital por revaluo técnico	4.128.958	
Ajuste por inflación y tenencia de bienes	22.658	
Resultado de operaciones antes de cambios en el capital de trabajo	3.188.455	(3.347.086)
Exigible	(2.154.328)	8.201.991
Otras cuentas por cobrar	(5.124)	(31.571)
Anticipo a proveedores	(57.624)	634.244
Cuentas por cobrar al personal	7.318	62.401
Credito fiscal	1.223.898	1.045.096
Realizable	(1.948.495)	50.814
Activos diferidos	1.714.803	(3.354.396)
Deudas laborales y sociales	133.157	(1.621.241)
Proveedores por pagar	224.282	(8.329.033)
Obligaciones impositivas	1.165.694	(2.248.419)
Documentos por pagar	(4.739.302)	27.921.139
Otras cuentas por pagar	(3.511)	(22.234)
Otros pasivos	(1.330.248)	(965.886)
Anticipo de cliente	997.591	(1.891.250)
Pago de beneficios sociales	(740.537)	(918.533)
Efectivo neto (aplicado) generado por actividades operativas	(2.323.970)	15.186.038
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Adiciones en activo fijo	(3.778.633)	(6.126.479)
Bajas de activo fijo	77.412	9.135.023
Inversiones	19.138	(3.139.882)
Efectivo neto (aplicado) en actividades de inversión	(3.682.082)	(131.338)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento (disminución) neta de la deuda bancaria	7.428.458	(15.475.949)
Dividendos pagados	-	(1.786.807)
Efectivo neto (aplicado) por actividades de financiamiento	7.428.458	(17.262.756)
Aumento neto de efectivo y sus equivalentes	1.422.406	(2.208.056)
Efectivo y sus equivalentes al principio del ejercicio	2.786.230	4.994.286
Efectivo y sus equivalentes al final del ejercicio	4.208.636	2.786.230

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

## INGENIERIA Y CONSTRUCCIONES TECNICAS INCOTEC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021  
(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 INGENIERÍA 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 INGENIERÍA 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	Nº 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**

Las 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 2022 y 2021 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 2022 y 31 de marzo 2021, 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 2022 y 31 de marzo 2021 para la realización de los ajustes fue de Bs 2,37846 y Bs 2,36318 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 2022 y 31 de marzo de 2021, 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 2022, han sido actualizados en función de la variación de las UFV's. Al 31 de marzo de 2022 cuyo valor son UFV 2,37846 y 2,36318 al 31 de marzo 2021 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 del 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. 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.

**n. 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 2022 y 2021, La sociedad a obtenido perdida Tributaria correspondiente al impuesto de IUE por Bs 1.547.648 Y Bs 2.654.123 respectivamente.

**4. DETALLE DE LOS PRINCIPALES RUBROS**

La composición de los rubros más importantes al 31 de marzo de 2022 y 2021, es la siguiente:

**a. Disponible**

	<b>2022</b>	<b>2021</b> <b>(Reexpresado)</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Caja	57.942	55.729
Bancos M.N.	105.987	341.126
Bancos M.E.	4.044.707	2.389.375
Totales...	4.208.636	2.786.230

**b. Inversiones a Corto Plazo**

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

Inversiones a corto Plazo 3.263.196

a)Fondo de Liquidez Bs. 3.200.800

b)Rendimiento de Operaciones de Reporto Bs. 62.396

b. Inversiones Corto Plazo

	2022	2021 (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Corriente</b>		
Otras inversiones financieras M/N	3.263.196	3.222.733
Totales...	<u>3.263.196</u>	<u>3.222.733</u>

c. Exigible

	2022	2021 (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cientes M/N	4.839.940	4.164.118
Cientes M/E	13.114.715	11.636.210
Totales...	<u>17.954.655</u>	<u>15.800.327</u>

d. Anticipo a proveedores

	2022	2021 (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Anticipo a proveedores M/N	176.865	119.241
Totales...	<u>176.865</u>	<u>119.241</u>

e. Cuentas por cobrar al personal

	2022	2021 (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Campos Seas Concepción	11.100	18.418
Totales...	<u>11.100</u>	<u>18.418</u>

f. Cuentas fiscales

	2022	2021 (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Impuestos pagados por Adelantados I.T.	-	1.219.192
Crédito Fiscal IVA diferido	2.344	7.049
Totales...	<u>2.344</u>	<u>1.226.242</u>

g. Otras cuentas por cobrar

	<b>2022</b>	<b>2021</b> <b>(Reexpresado)</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Altacorp S.R.L	20.233	20.364
Ciagolf S.A.	271.440	273.195
Colque Banegas, Ivan Marcelo	-	2.702
Constructora e Inmobiliaria Jardines del Urubo S.A.	75.294	75.781
Fernando Payo Añez	-	3.120
Sergut S.R.L.	40.983	41.274
Mario Terceros Arce	-	1.560
Mario Tercero Augusto Tercero	-	3.825
Wilkes Montellano, Friederich Herbert Antonio	18.969	-
Totales...	<u>426.918</u>	<u>421.794</u>

h. Realizable

	<b>2022</b>	<b>2021</b> <b>(Reexpresado)</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Inventario de mercaderías	156.128	157.138
Inventario de materiales y suministros	10.783.851	10.127.302
Avance de proyectos no devengados M.N.	13.966.798	12.673.843
Totales...	<u>24.906.777</u>	<u>22.958.282</u>

i. Diferidos

	<b>2022</b>	<b>2021</b> <b>(Reexpresado)</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>Corriente</b>		
Seguros pagados por adelantados M.E.	95.210	110.671
Servicios pagados por adelantados M.N.	62.744	28.590
Garantías a terceros	295.914	214.283
Gastos de Adjudicación	2.630	-
Totales...	<u>456.498</u>	<u>353.543</u>
<b>No Corriente</b>		
Cuentas deudoras de accionistas (a)	1.882.360	1.894.531
Cuentas por cobros (b)	1.740.351	3.503.207
Diferidos M.N. LP (c)	6.608.720	6.651.451
Totales...	<u>10.231.431</u>	<u>12.049.189</u>
	<u>10.687.929</u>	<u>12.625.596</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) Corresponde a cuenta por cobros asociadas a proyectos ejecutados al 01 de abril de 2018. La gerencia de la sociedad decidió amortizar en un plazo de máximo de 5 años. Los gastos que se generan por la amortización son cargados a los resultados del periodo en que se aplican.
- c) 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 por Bs 6.608.720 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 Yapacani, por Bs 2.549.261.

**j. Activo fijo neto (depreciación)**

	2022			2021
		Bs		(Reexpresado)
	Valor de origen	Depreciación acumulada	Valor Neto	Valor Neto
Terrenos	11.227.050		11.227.050	8.475.198
Edificaciones	6.855.208	(219.382)	6.635.826	1.623.009
Muebles y enseres	579.013	(351.137)	227.876	133.083
Maquinaria en Gral.	101.890.109	(61.488.536)	40.401.574	43.174.440
Equipos e instalaciones	3.341.036	(2.426.223)	914.813	1.134.389
Vehículos	5.245.008	(4.254.847)	990.161	1.641.247
Herramientas	12.961.549	(5.754.297)	7.207.252	6.991.444
Equipo de computación	1.169.644	(1.072.043)	97.600	45.747
Incorporación movimiento de activo fijos	190.505		190.505	700.500
Totales...	143.459.122	(75.566.465)	67.892.657	63.919.057

k. **Inversiones**

	<b>2022</b>	<b>2021</b> <b>(Reexpresado)</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Inversiones en M.E.	76.377	76.871
Activos intangibles M.E.	547.954	551.497
Amortización acum. activo intangible M.E.	(540.522)	(484.958)
Totales...	<u>83.809</u>	<u>143.410</u>

l. **Obligaciones financieras**

	<b>2022</b>	<b>2021</b> <b>(Reexpresado)</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>Corriente</b>		
Banco Ganadero S.A. (a)	5.600.000	3.522.631
Banco Nacional de Bolivia S.A. (b)	5.058.000	6.414.080
EFG Bank AG (c)	1.740.000	
Totales...	<u>12.398.000</u>	<u>9.936.711</u>
<b>No Corriente</b>		
Banco Ganadero S.A. (d) y (a)	10.750.000	9.058.193
Banco Nacional de Bolivia S.A. (e) y (b)	3.082.000	-
Totales...	<u>13.832.000</u>	<u>9.058.193</u>

## a) Está conformado por cuatro préstamos:

Prestamos bancario Banco Ganadero N° 101105114 por Bs 1.500.000, 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° 10111797 por Bs 1.000.000, 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° 101127412 por Bs 3.500.000, con tasa de interés del 5,50% anual, el plazo de vencimiento de veinticuatro (24) meses. La garantía Cuenta línea de crédito rotativa N°101098434 de USD 3.000.000.

Prestamos bancario Banco Ganadero N° 101130944 por Bs 1.850.000, con tasa de interés del 5% anual, el plazo de vencimiento de doce (12) meses. La garantía Cuenta línea de crédito rotativa N°101098434 de USD 3.000.000.

## b) Está conformado por dos préstamos:

Prestamos bancario Banco Nacional de Bolivia N° 10210502/21 por Bs 4.200.000, con tasa de interés del 4,75% 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° 10202170/22 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

c) Prestamos bancario EFG BANK AG N° LD 2119405005 por Bs 1.740.000, con tasa de interés del 1,72%, el plazo de vencimiento de (1) año. El valor prestable de la garantía será determinado por el banco a su exclusivo criterio en función a sus valores de préstamos internos. los términos de la garantía se aplicarán con respeto a la provisión de garantía adicional y la realización de la garantía.

d) Está conformado por dos préstamos:

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

e) Está conformado por dos préstamos:

Prestamos bancario Banco Nacional de Bolivia N° 10207009/21 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.

**I. Intereses Financieros a corto plazo**

	<b>2022</b>	<b>2021</b> <b>(Reexpresado)</b>
	<b><u>Bs</u></b>	<b><u>Bs</u></b>
Banco Ganadero S.A.	245.806	148.202
Banco Nacional de Bolivia S.A.	96.711	45.120
EFG Bank AG	21.781	-
Ganavalores Agencia de Bolsa S.A.-Serie A	11.771	10.065
Ganavalores Agencia de Bolsa S.A.-Serie B	45.852	25.172
Totales...	421.921	228.559

**m. Proveedores por Pagar**

	<b>2022</b>	<b>2021</b> <b>(Reexpresado)</b>
	<b><u>Bs</u></b>	<b><u>Bs</u></b>
<b>Corriente</b>		
Proveedores MN	10.179.779	9.966.155
Proveedores ME	10.658	-
Totales...	10.190.437	9.966.155

n. **Documentos por pagar**

	<b>2022</b>	<b>2021</b> <b>(Reexpresado)</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>Corriente</b>		
Ganavalores Agencia de Bolsa S.A.-Serie A (a)	7.500.000	4.529.096
Ganavalores Agencia de Bolsa S.A.-Serie B (b)	2.501.000	-
Totales...	10.001.000	4.529.096
<b>No Corriente</b>		
Ganavalores Agencia de Bolsa S.A.-Serie A (a)	-	7.548.494
Ganavalores Agencia de Bolsa S.A.-Serie B (b)	22.509.000	25.171.711
Totales...	22.509.000	32.720.205

- a) Emisión de Bonos Incotec I-EMISION 1 Serie A, cuenta con una tasa de interés del 5% con un plazo de 1.080 días y una garantía Quirografaria.
- b) 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

Valor nominal:	en el registro de mercado de Valores (RMV) de ASFI.
Tasa de interés:	Se determinará en cada emisión.
Fecha de emisión:	Se determinará en 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:	Quirografaria
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. Serie B: Bs10.000.- (Diez Mil 00/100 bolivianos) cada Bono.
Tasa de interés:	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 2022 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 >= 1.2	2,43
Relación de Endeudamiento (RDP)	RDP <= 2	1,45
Relación del Activo corriente sobre el pasivo corriente (RC)	RC >= 1	1,34
Relación de control de Gastos Operativos (CGO)	CGO < 25%	6,31%

**o. Obligaciones con el personal**

	<b>2022</b>	<b>2021</b> <b>(Reexpresado)</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Sueldos por pagar	578.081	476.619
Aportes y retenciones laborales	213.664	216.711
Honorarios a directores y síndicos a pagar	17.400	-
Finiquitos por pagar	26.299	8.350
Fondos en custodia del personal	93.818	94.425
Totales...	929.262	796.105

**p. Dividendos por pagar**

	<b>2022</b>	<b>2021</b> <b>(Reexpresado)</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Dividendos por pagar	497.005	1.832.641
Totales...	497.005	1.832.641

..21..

q. **Obligaciones impositivas**

	<b>2022</b>	<b>2021</b> <b>(Reexpresado)</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Impuesto a las transacciones por pagar	726.535	32.119
Impuesto a las utilidades a pagar	-	530.484
Impuesto al valor agregado (IVA)	1.964.630	964.773
IT Retenido-bienes y servicios a pagar	4.204	2.754
IUE Retenido-compra de bienes a pagar	364	180
IUE Retenido-compra de servicios a pagar	16.606	11.022
RC-IVA Retenciones al personal	9.685	14.998
Totales...	<u>2.722.024</u>	<u>1.556.330</u>

r. **Otras cuentas por pagar**

	<b>2022</b>	<b>2021</b> <b>(Reexpresado)</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	2.289	3.937
Viruez Olmos Lucia Mercedes	3.235	5.097
Totales...	<u>5.523</u>	<u>9.034</u>

s. **Anticipo de Clientes**

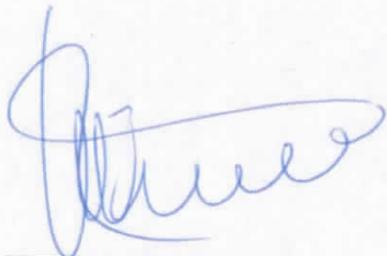
	<b>2022</b>	<b>2021</b> <b>(Reexpresado)</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Credinform International S.A.	162.168	-
Hazama Ando Corporation Sucursal Bolivia	835.423	-
Totales...	<u>997.591</u>	<u>-</u>

t. **Capital pagado**

	<b>Capital Pagado</b>	<b>%</b>
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...	<u>46.000.000</u>	<u>100</u>

5. **HECHOS POSTERIORES**

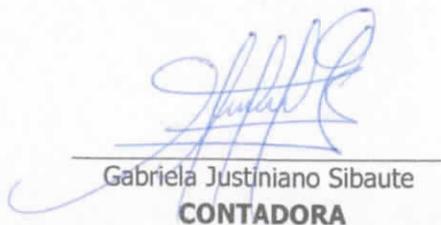
Con posterioridad al 31 de marzo de 2022 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se han producido hechos o circunstancias que afectan en forma significativa la información expuesta en los mismos.



Enrique Manuel Terceros Herrera  
**PRESIDENTE DE DIRECTORIO**



Angel Héctor Quiroga Quiros  
**VICEPRESIDENTE DE  
FINANZAS**



Gabriela Justiniano Sibaute  
**CONTADORA**