

# **incotec**

---

INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN



**MEMORIA ANUAL**  
**AL 31 DE MARZO DE 2023**

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

**Santa Cruz de la Sierra, 26 de Junio de 2023**

# ***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:

Es un honor dirigirme a ustedes al cierre de la gestión 2022, finalizada el 31 de marzo de 2023, para presentarles la Memoria Anual y los Estados Financieros correspondientes de nuestra sociedad INGENIERIA Y CONSTRUCCIONES TECNICAS INCOTEC S.A.

La gestión 2022 ha sido verdaderamente destacable y se ha convertido en uno de los períodos más exitosos en la historia de nuestra empresa. Con ventas netas de 65,2 millones de Bs, hemos logrado un aumento de 65% en comparación con la gestión anterior. Este logro se debe a mejoras sustanciales en nuestra gestión comercial y a la confianza depositada en INCOTEC S.A. por parte de nuestros leales clientes, así como por el establecimiento de relaciones sólidas con clientes nuevos.

Gracias a una eficiente gestión de costos, hemos obtenido un margen sobre costos del 63%, lo que representa un incremento del 8% en comparación con la gestión anterior. Este margen bruto se ha traducido en la suma de 25,2 millones de Bs.

En cuanto a los gastos, estos han representado la cifra de 12,9 millones de Bs con un incremento del 6,7 % en comparación con la gestión pasada. Es importante destacar que este aumento ha sido 9,7 veces menor que el incremento de nuestra actividad, lo cual demuestra la alta capacidad de gestión de INCOTEC SA. En esta gestión los gastos fijos representaron un 20% de las ventas, contra un 30% de la gestión pasada, con una mejoría de un 33%. Nuestra gestión altamente digitalizada y guiada por datos y procesos ágiles hace posible esta eficiencia.

Nuestro EBITDA ha vuelto a fortalecerse, permitiéndonos hacer frente a nuestras obligaciones financieras con solidez. En esta gestión, hemos alcanzado un EBITDA de 16,2 millones de Bs.

Finalmente, me complace informarles que nuestra utilidad neta antes de impuestos en esta gestión ha sido de 1,14 millones de Bs, tras dos gestiones consecutivas con pérdidas operativas.



Para la próxima gestión, contamos con una sólida cartera de contratos de obra por un valor de 42,9 millones de Bs, así como contratos en negociación por un total aproximado de 40 millones de Bs. Estos números nos brindan la confianza de que podremos seguir desarrollando nuestros planes y cumplir con las obligaciones y compromisos asumidos.

Es importante resaltar el profesionalismo, talento y compromiso de nuestros colaboradores, quienes han sido fundamentales para alcanzar estos logros. También agradecemos la valiosa contribución de nuestros proveedores de servicios e insumos de construcción.

En esta oportunidad, deseo expresar mi sincero agradecimiento al Directorio que me acompaña, cuyo apoyo ha sido fundamental para alcanzar los resultados presentados hoy. Asimismo, quiero reconocer la inestimable participación de cada uno de los colaboradores del equipo humano de INCOTEC S.A.

Para concluir, quiero expresar mi profundo agradecimiento a nuestros clientes, financiadores, proveedores, y a todos aquellos que han participado en el desarrollo de nuestras actividades. Su confianza en INCOTEC S.A. ha sido fundamental para nuestro crecimiento y éxito continuo.

Santa Cruz de la Sierra, 23 de junio de 2023



**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:** ANGEL HECTOR QUIROGA QUIROS

**SECRETARIO:** JOSE LUIS GALVEZ VERA

**SINDICO:** JORGE ALBERTO ORTIZ SAUCEDO

***EJECUTIVOS***

**DIRECTOR EJECUTIVO:** MARIO AUGUSTO TERCEROS HERRERA

**VICEPRESIDENTE DE FINANZAS:** ANGEL HÉCTOR QUIROGA QUIRÓS

**GERENTE DE PLANIFICACIÓN Y CONTROL: JORGE EDUARDO**

**MOLTENI MORENO**

**GERENTE DE INGENIERÍA: MIGUEL BERNARDO VIDAL ALVAREZ**

**GERENTE DE OPERACIONES: FRIEDERICH HEBERT ANTONIO WILKES**

**MONTELLANO**

**GERENTE DE PROYECTOS: MARIA DEL PILAR SEBASTIÁN SUAREZ**

## INFORME DEL SÍNDICO

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

Señores accionistas de la sociedad INGENIERIA Y CONSTRUCCIONES TECNICAS INCOTEC S.A.:

En mi condición de Síndico de la sociedad INGENIERIA Y CONSTRUCCIONES TECNICAS INCOTEC S.A., de acuerdo con lo dispuesto por el artículo 335 del Decreto Ley N°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 2023.
2. Estado de resultados por el ejercicio finalizado el 31 marzo de 2023.
3. Estado de evolución del patrimonio neto por el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2023.
4. Estado de flujo de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2023.
5. Notas y Anexos del Auditor Externo.
6. Memoria del Directorio por el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2023.

#### II. ALCANCE DEL EXAMEN

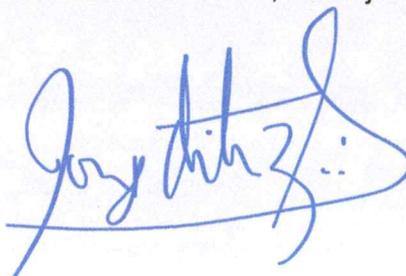
Mi examen fue realizado de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes. Dichas normas requieren que el examen de los estados contables se efectúe de acuerdo con las normas de auditoría vigentes, e incluya la verificación de la congruencia de los elementos examinados con la información sobre las decisiones 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 2023, 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 2023, he verificado que contiene la información requerida por el Código de Comercio y las disposiciones legales vigentes en lo que es materia de mi competencia, que sus datos numéricos concuerdan con los registros contables de la Sociedad y otra documentación pertinente. 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 I".

### 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 INGENIERIA Y CONSTRUCCIONES TECNICAS INCOTEC S.A. al 31 de marzo de 2023 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, 23 de junio de 2023



Lic. Econ. Jorge Alberto Ortiz Saucedo  
Síndico

**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>
<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 .....	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

000023

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

Calle Gueembe 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](http://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.

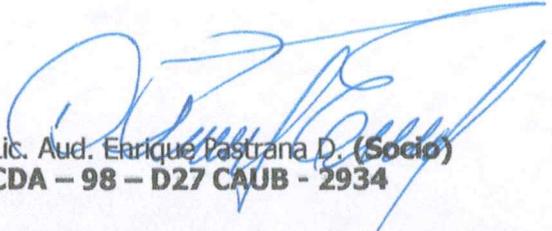
La administración es responsable de supervisar el proceso de preparación y presentación razonable de los estados financieros de la sociedad.

**Responsabilidades del auditor en relación con la 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 THORTNON 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**

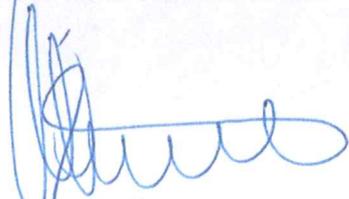
AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022

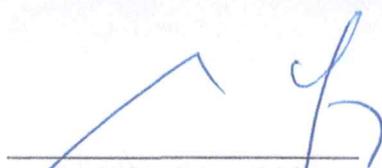
(Expresado en bolivianos)

		<b>2023</b>	<b>2022</b> <b>(Reexpresado)</b>
	<b>Nota</b>	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
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		<u>53.824.919</u>	<u>52.454.165</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
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		<u>71.128.948</u>	<u>79.801.018</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u><u>124.953.867</u></u>	<u><u>132.255.183</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.

		2023	2022 (Reexpresado)
	Nota	Bs	Bs
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
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
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>34.519.679</b>	<b>39.093.609</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
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	-
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>35.112.585</b>	<b>39.090.793</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>69.632.264</b>	<b>78.184.402</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
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)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>55.321.603</b>	<b>54.070.781</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>124.953.867</b>	<b>132.255.183</b>

  
 Enrique Manuel Terceros Herrera  
**PRESIDENTE DE DIRECTORIO**

  
 Angel Héctor Quiroga Quiros  
**VICEPRESIDENTE DE FINANZAS**

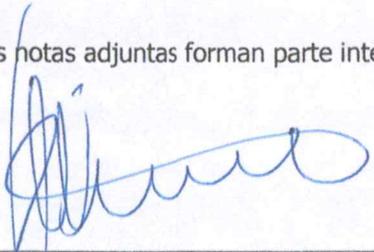
  
 Gabriela Justiniano Sibaute  
**CONTADORA**

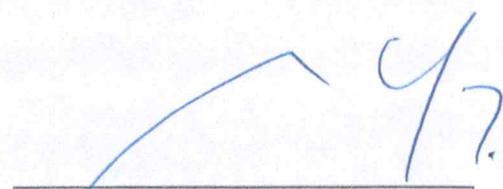
**INGENIERIA Y CONSTRUCCIONES TECNICAS INCOTEC S.A.**

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

	<b>2023</b>	<b>2022</b> <b>(Reexpresado)</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>INGRESOS OPERATIVOS</b>		
Ventas de servicios	65.189.304	40.371.293
(-) Costos	(40.002.271)	(21.482.824)
Utilidad bruta de servicios	<u>25.187.033</u>	<u>18.888.469</u>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>		
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	<u>12.288.676</u>	<u>6.555.570</u>
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS)</b>		
Otros ingresos	2.921.401	213.733
Otros egresos	(14.074.660)	(8.251.354)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<u><u>1.135.417</u></u>	<u><u>(1.482.051)</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**

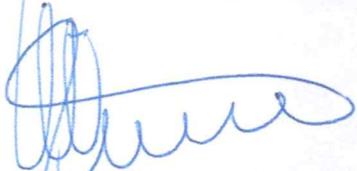
  
 Gabriela Justiniano Sibaute  
**CONTADORA**

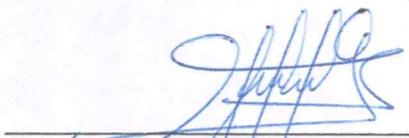
**INGENIERIA Y CONSTRUCCIONES TECNICAS INCOTEC S.A.**

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

	<b>Capital pagado</b>	<b>Ajuste de capital</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Reservas por revalúo técnico</b>	<b>Ajuste de reservas patrimoniales</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Patrimonio neto</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
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)
<b>Saldos al 31 de marzo de 2022</b>	<b>46.000.000</b>	<b>5.513.471</b>	<b>2.583.171</b>	<b>4.128.958</b>	<b>595.122</b>	<b>(5.829.392)</b>	<b>52.991.330</b>
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
<b>Saldos al 31 de marzo de 2023</b>	<b>46.000.000</b>	<b>6.553.286</b>	<b>2.635.313</b>	<b>4.212.302</b>	<b>607.136</b>	<b>(4.686.434)</b>	<b>55.321.603</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados.

  
 Enrique Manuel Terceros Herrera  
**PRESIDENTE DE DIRECTORIO**

  
 Gabriela Justiniano Sibaute  
**CONTADORA**

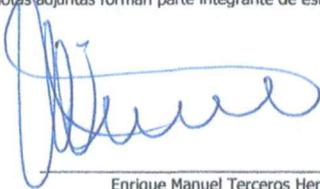
  
 Ángel Héctor Quiroga Quirós  
**VICEPRESIDENTE DE FINANZAS**

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

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

	2023	2022
	Bs	(Reexpresado) 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 reavalúo técnico	-	(4.213.066)
Incremento en capital por reavaluo 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 Quiros  
 VICEPRESIDENTE DE FINANZAS

  
 Gabriela Justiniano Sibaute  
 CONTADORA

**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 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	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**

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

**b. Inversiones**

	<b>2023</b> <b>(Reclasificado)</b> <b>Bs</b>	<b>2022</b> <b>(Reexpresado)</b> <b>Bs</b>
<b>Corriente</b>		
Otras Inversiones Financieras M/N (a)	238	3.329.668
Totales...	<u>238</u>	<u>3.329.668</u>
<b>No corriente</b>		
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**

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

**d. Anticipo a proveedores**

	<b>2023</b> <b>Bs</b>	<b>2022</b> <b>(Reexpresado)</b> <b>Bs</b>
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**

	<b>2023</b>	<b>2022</b> <b>(Reexpresado)</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>Corriente</b>		
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...	121.449	465.797
<b>No corriente</b>		
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...	5.726.525	10.439.849
<b>Totales...</b>	5.847.974	10.905.646

- 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
	Bs			(Reexpresado)
	Valor de origen	Depreciación acumulada	Valor Neto	Valor Neto
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...	145.365.298	(80.040.056)	65.325.241	69.275.653

**k. Activo intangible**

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

**l. Obligaciones financieras**

	2023	2022
	(Reexpresado)	(Reexpresado)
	Bs	Bs
<b>Corriente</b>		
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...	12.023.263	12.650.551
<b>No corriente</b>		
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...	12.223.737	14.113.762

## 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 veintiseis (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 (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
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**

	<b>2023</b>	<b>2022</b> <b>(Reexpresado)</b>
	<b><u>Bs</u></b>	<b><u>Bs</u></b>
<b>Corriente</b>		
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**

	<b>2023</b>	<b>2022</b> <b>(Reexpresado)</b>
	<b><u>Bs</u></b>	<b><u>Bs</u></b>
<b>Corriente</b>		
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>
<b>No corriente</b>		
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:	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.

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...	<u>1.217.341</u>	<u>948.191</u>

**p. Dividendos por pagar**

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

**q. Obligaciones impositivas**

	<b>2023</b>	<b>2022</b> <b>(Reexpresado)</b>
	<b><u>Bs</u></b>	<b><u>Bs</u></b>
<b>Corriente</b>		
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**

	<b>2023</b>	<b>2022</b> <b>(Reexpresado)</b>
	<b><u>Bs</u></b>	<b><u>Bs</u></b>
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**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b><u>Bs</u></b>	<b><u>Bs</u></b>
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**

	<b><u>Capital Pagado</u></b>	<b><u>%</u></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...	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 Quiros  
**VICEPRESIDENTE DE  
FINANZAS**

Gabriela Justiniano Sibaute  
**CONTADORA**