



ITACAMBA CEMENTO S.A.

Estados financieros al 31 de marzo de 2021 y 2020
e información tributaria complementaria al 31 de marzo de 2021

CONTENIDO

Parte I - Estados financieros al 31 de marzo de 2021 y 2020

Informe de auditoría emitido por un auditor independiente
Balance general
Estado de ganancias y pérdidas
Estado de evolución del patrimonio neto
Estado de flujo de efectivo
Notas a los estados financieros

Parte II - Información tributaria complementaria al 31 de marzo de 2021

Dictamen tributario del auditor independiente sobre la información tributaria complementaria
Anexos 1 a 15

Parte III - Informe con la descripción de los procedimientos aplicados para la verificación de la situación tributaria, los alcances de las pruebas realizadas y las conclusiones alcanzadas con la aplicación de esos procedimientos

Bs = boliviano
US\$ = dólar estadounidense
UFV = unidad de fomento a la vivienda

ITACAMBA CEMENTO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020

PARTE I - ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020

ITACAMBA CEMENTO S.A.

Estados financieros al 31 de marzo de 2021 y 2020

CONTENIDO

Informe de auditoría emitido por un auditor independiente
Balance general
Estado de ganancias y pérdidas
Estado de evolución del patrimonio neto
Estado de flujo de efectivo
Notas a los estados financieros

Bs = boliviano
US\$ = dólar estadounidense
UFV = unidad de fomento a la vivienda



[Handwritten Signature]
Ever Airo Cabrera Villarreal
PROFESIONAL
EN REVISIÓN Y FISCALIZACIÓN
EN BOLIVIA SANTA CRUZ



INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

17 de junio de 2021

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Itacamba Cemento S.A. ("la Sociedad"), que comprenden el balance general al 31 de marzo de 2021, el estado de ganancias y pérdidas, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de marzo de 2021, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia (NCGA).

Fundamento de la opinión

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

Cuestiones clave de la auditoría

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



Cuestiones clave de auditoría	Modo en el que se ha tratado en la auditoría
Deudas financieras y emisión de bonos	
<p>Al 31 de marzo de 2021, la Sociedad mantiene deudas financieras con el Banco Bisa S.A., tenedores de bonos y otros créditos menores por un importe de Bs801.422.009, que representa el 94,15 % del total del pasivo a dicha fecha.</p>	<p>Los procedimientos de auditoría que hemos realizado para responder a esta cuestión clave de auditoría, son los siguientes:</p>
<p>Tal como se describe en la Nota 13 a los estados financieros, la Sociedad realizó dos emisiones de bonos por un importe total de Bs661.200.000, los cuales fueron colocados parcialmente en la Bolsa Boliviana de Valores en abril de 2019 por un importe total de Bs534.310.000.</p>	<p>- Realizamos una lectura de los contratos suscritos con los bancos y de los prospectos de programas de emisiones de bonos ITACAMBA CEMENTO (emisiones 1 y 2), e identificamos los compromisos y las garantías otorgadas por la Sociedad como respaldo de las deudas financieras.</p>
<p>Por otro lado, tal como se describe en la Nota 13 a los estados financieros, la Sociedad mantiene un crédito por Bs243.600.000 del Banco Bisa S.A.</p>	<p>- Cotejamos las respuestas de la solicitud de confirmación de saldos, con los registros contables al 31 de marzo de 2021.</p>
<p>La Sociedad ha respaldado las emisiones de bonos con garantía quirografaria y la deuda financiera con el Banco Bisa con garantía prendaria sobre equipos y maquinarias de la planta Yacuses y se ha comprometido cumplir con los siguientes ratios financieros: i) Relación de endeudamiento, ii) Relación de cobertura del servicio de deuda, y iii) Relación de circulante.</p>	<p>- Verificamos los pagos efectuados por capital e intereses, en las fechas comprometidas.</p>
<p>El incumplimiento de los compromisos financieros descritos arriba (ratios financieros), podría generar que las entidades Bancarias o los tenedores de bonos, reclamen el pago total de la deuda en un periodo menor a un año o que ejecuten las garantías que respaldan dichas deudas.</p>	<p>- Verificamos los intereses devengados y pagados, cargados en el resultado del ejercicio terminado el 31 de marzo de 2021.</p>
	<p>- Verificamos la exposición de los saldos pendientes de pago, clasificados por la Sociedad en el corto y largo plazo, según su fecha de vencimiento.</p>
	<p>- Verificamos la documentación de soporte de los desembolsos provenientes del programa de emisión de Bonos, así como su contabilización.</p>
	<p>- A través de pruebas de recálculo, verificamos el cumplimiento de los compromisos financieros al 31 de marzo de 2021 (ratios financieros), para el préstamo con Banco Bisa y para la emisión de bonos.</p>
Recuperación de la inversión en activos fijos	
<p>Al 31 de marzo de 2021, la Sociedad mantiene inversiones en activos fijos por un importe de Bs1.104.623.094, que corresponden principalmente a edificios, terrenos, maquinarias, equipos, plantas e instalaciones industriales, relacionados con la Planta Yacuses, que representa el 76 % del total del activo a dicha fecha.</p>	<p>Los procedimientos de auditoría que hemos realizado para responder a esta cuestión clave de auditoría, son los siguientes:</p>
<p>En febrero de 2017, la Sociedad inauguró la Planta Yacuses (ubicada en la provincia de Germán Bush, departamento de Santa Cruz), siendo la primera planta integral de cemento del oriente de Bolivia. Debido a su tecnología, dicha Planta tiene la capacidad para</p>	<p>- Verificamos que durante la gestión 2021 no se presentaron indicadores que nos lleven a suponer la existencia de situaciones que requieran la desvalorización de los activos fijos.</p>
	<p>- Verificamos la valuación de los activos fijos por medio de la verificación de la documentación de soporte de las adquisiciones, el recálculo del ajuste por inflación y el recálculo de la depreciación.</p>



Cuestiones clave de auditoría	Modo en el que se ha tratado en la auditoría
<p>realizar el proceso completo de fabricación de cemento.</p> <p>Si bien la Sociedad ha generado pérdidas en la operación de la Planta Yacuses, de acuerdo con las estimaciones de la gerencia incluidas en el plan de negocios, la inversión realizada será recuperada por la Sociedad.</p>	<ul style="list-style-type: none">- Evaluamos la metodología utilizada por la gerencia para estimar el valor en uso. Revisamos el presupuesto financiero anual aprobado y las proyecciones futuras de ingresos y gastos. Comparamos el resultado histórico real con el resultado proyectado para evaluar la razonabilidad del pronóstico de la gerencia.- También evaluamos los supuestos clave utilizados por la gerencia en el modelo de valoración como ser los ingresos previstos y los costos operativos futuros y la tasa de descuento utilizada. Al evaluar estos supuestos claves, mantuvimos reuniones con la gerencia para comprender y evaluar la base para seleccionar los supuestos.- Realizamos un análisis de sensibilidad en torno a los supuestos claves, para asegurarnos que los cambios seleccionados en los supuestos clave, tanto individualmente como en agregado, no causarían que el valor en libros exceda el valor recuperable.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 3 a los estados financieros, la cual menciona el contexto económico actual relacionado con la pandemia del COVID-19, a la fecha no se puede determinar los posibles efectos, si los hubiere, en las actividades de la Sociedad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este tema.

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

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

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

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



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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

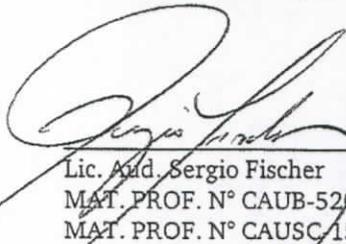
Comunicamos a los responsables del gobierno de la Sociedad sobre, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso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



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

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

PricewaterhouseCoopers S.R.L.



(Socio)
Lic. Aud. Sergio Fischer
MAT. PROF. N° CAUB-5206
MAT. PROF. N° CAUSC-1504

ITACAMBA CEMENTO S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020

	Nota	2021 Bs	2020 Bs
Activo			
Activo corriente			
Disponibilidades	4	129.270.969	89.038.115
Cuentas por cobrar comerciales	5	56.950.325	68.190.964
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	6	398.894	
Otras cuentas por cobrar	7	4.875.824	2.558.093
Existencias	8	49.504.809	44.200.050
Otros activos	9	17.510.227	16.954.828
Total activo corriente		258.511.048	220.942.050
Activo no corriente			
Inversiones permanentes		90.480	90.480
Activos fijos	10	1.104.623.094	1.166.155.785
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	6	-	40.000
Otras cuentas por cobrar	7	28.961.957	28.900.566
Otros activos	9	62.276.832	80.719.265
Activo intangible		7.935.662	8.746.306
Total activo no corriente		1.203.888.025	1.284.652.402
Total activo		1.462.399.073	1.505.594.452
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar	11	34.246.625	46.855.149
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	6	-	12.772.463
Deudas fiscales y sociales	12	7.464.893	7.143.544
Deudas financieras	13	44.181.469	10.584.976
Total pasivo corriente		85.892.987	77.356.132
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	13	757.240.540	778.256.809
Provisión para indemnizaciones		8.104.305	7.654.936
Total pasivo no corriente		765.344.845	785.911.745
Total pasivo		851.237.832	863.267.877
Patrimonio neto			
Capital pagado	14 a)	492.019.730	492.019.730
Ajuste de capital	14 b)	79.821.635	75.188.711
Reserva legal	14 c)	6.088.702	6.088.702
Otras reservas para aportes		229.436	229.436
Ajuste global del patrimonio	14 d)	4.164.578	4.164.578
Ajuste de reservas patrimoniales	14 e)	6.606.197	6.467.747
Resultados acumulados		22.230.963	58.167.671
Total patrimonio neto		611.161.241	642.326.575
Total pasivo y patrimonio neto		1.462.399.073	1.505.594.452



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

Ing. Alexander Capela
Gerente General

Lic. Aud. Juan Carlos Aliaga Pinto
Contador

ITACAMBA CEMENTO S.A.

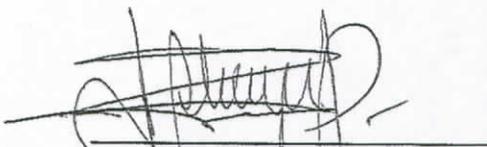
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020

	<u>2021</u> Bs	<u>2020</u> Bs
Ventas	474.741.299	547.576.649
Costo de ventas	<u>(333.448.096)</u>	<u>(380.354.533)</u>
Ganancia bruta	141.293.203	167.222.116
Menos gastos de:		
Administración	(43.052.330)	(53.182.358)
Comercialización	<u>(97.609.217)</u>	<u>(116.951.559)</u>
Ganancia (pérdida) operativa	631.656	(2.911.801)
Otros ingresos y egresos:		
Gastos financieros - intereses	(42.935.560)	(44.534.175)
Gastos financieros - otros	(2.432.393)	(3.028.093)
Otros ingresos netos	3.058.097	2.642.399
Resultado por exposición a la inflación y mantenimiento de valor	<u>5.266.383</u>	<u>12.130.672</u>
Pérdida neta del ejercicio	<u><u>(36.411.817)</u></u>	<u><u>(35.700.998)</u></u>

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



Ing. Alexander Capela
Gerente General



Lic. Aud. Juan Carlos Aliaga Pinto
Contador

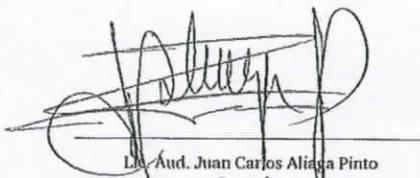
ITACAMBA CEMENTO S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020

	Capital pagado Bs	Ajuste de capital Bs	Reservas				Resultados acumulados Bs	Total Bs
			Reserva legal Bs	Otras reservas para aportes Bs	Ajuste global del patrimonio Bs	Ajuste de reservas patrimoniales Bs		
Saldo al 31 de marzo de 2019	492.019.730	75.188.711	6.088.702	229.436	4.164.578	6.467.747	93.868.669	678.027.573
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(35.700.998)	(35.700.998)
Saldo al 31 de marzo de 2020	492.019.730	75.188.711	6.088.702	229.436	4.164.578	6.467.747	58.167.671	642.326.575
Actualizacion del periodo	-	4.632.924	-	-	-	138.450	475.109	5.246.483
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(36.411.817)	(36.411.817)
Saldo al 31 de marzo de 2021	<u>492.019.730</u>	<u>79.821.635</u>	<u>6.088.702</u>	<u>229.436</u>	<u>4.164.578</u>	<u>6.606.197</u>	<u>22.230.963</u>	<u>611.161.241</u>

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


 Ing. Alexander Capela
 Gerente General


 Lic. Aud. Juan Carlos Aliaga Pinto
 Contador

ITACAMBA CEMENTO S.A.

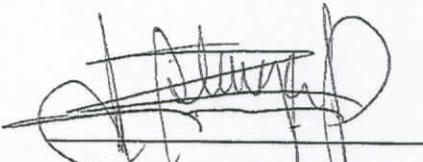
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	Bs	Bs
Actividades de operación:		
Pérdida neta del ejercicio	(36.411.817)	(35.700.998)
Partidas que no generan movimiento de efectivo:		
Depreciación del activo fijo	76.418.395	77.008.064
Amortización de activos intangibles	1.502.710	1.247.208
Provisión para incobrables	3.011.740	4.884.673
Provisión sobre inventarios	(152.836)	2.295.178
Provisión para indemnizaciones	3.047.366	2.702.958
Intereses por pagar	21.945.067	10.046.824
Reexpresión	(4.128.843)	-
	<u>65.231.782</u>	<u>62.483.907</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar comerciales	8.228.899	(19.238.830)
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(2.379.122)	38.400
Aumento en inventarios	(5.151.923)	(6.867.700)
Disminución en otros activos y activos intangibles	17.194.968	19.201.805
Disminución en inversiones permanentes	-	1.667
(Disminución) aumento neta en cuentas con empresas relacionadas	(13.131.357)	13.412.459
Aumento en deudas fiscales y sociales	321.349	145.695
Disminución en otras cuentas por pagar	(12.608.524)	(5.675.041)
Pago de beneficios sociales, neto	(2.597.997)	(1.937.010)
Total efectivo generado en actividades operativas	<u>55.108.075</u>	<u>61.565.352</u>
Actividades de inversión:		
Proyectos en curso y adiciones de activos fijos, netos	(5.510.378)	(7.072.524)
Total de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(5.510.378)</u>	<u>(7.072.524)</u>
Actividades de financiamiento:		
Desembolsos de deuda financiera	2.107.345	777.910.000
Pago de deudas e intereses financieros, netos	(11.472.188)	(813.547.682)
Total efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(9.364.843)</u>	<u>(35.637.682)</u>
Aumento neto del efectivo durante el ejercicio	40.232.854	18.855.146
Disponibilidades al inicio del ejercicio	89.038.115	70.182.969
Disponibilidades al final del ejercicio	<u>129.270.969</u>	<u>89.038.115</u>

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



 Ing. Alexander Capela
 Gerente General



 Lic. Aud. Juan Carlos Alaga Pinto
 Contador

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020

NOTA 1 – CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

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

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

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

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

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

La Sociedad tiene una duración de 99 años.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia (NCGA).

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

2.1 Uso de estimaciones contables

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

2.2 Consideración de los efectos de la inflación

Hasta el 10 de diciembre de 2020, los estados financieros fueron preparados en términos de moneda constante, reconociendo en forma integral los efectos de la inflación, siguiendo los lineamientos establecidos en la Norma de Contabilidad N° 3 revisada y la Resolución CTNAC N° 01/2008 del 11 de enero de 2008 del Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y/o Contadores Públicos Autorizados de Bolivia que resuelve la reposición del ajuste por inflación de estados financieros, determinando que a partir del 1° de enero de 2008, cualquiera sea el tipo de actividad, se utilice la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV) como índice de actualización, mientras no se cuente con un índice general de precios oficial y de emisión diaria.

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Cont.)

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

Para estos efectos se ha considerado el valor de la UFV del 10 de diciembre de 2020 Bs2,35998.

A partir del 11 de diciembre de 2020, el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores de Bolivia, mediante la Resolución CTNAC N° 03/2020, resuelve suspender el ajuste integral por inflación de estados financieros, de acuerdo con la Norma de Contabilidad N°3 (NC 3) "Estados Financieros a Moneda Constante" (revisada y modificada). Para reiniciar la reexpresión monetaria el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del CAUB necesariamente deberá pronunciarse, de acuerdo a lo establecido en la NC 3. Dicha Resolución tendrá vigencia a partir del 11 de diciembre de 2020 y no se permite su aplicación anticipada.

Para fines comparativos, de acuerdo al boletín informativo N° 3 de abril de 2021, emitido por el CTNAC, habiéndose suspendido el ajuste por inflación, las cifras de los estados financieros y de las notas explicativas al 31 de marzo de 2020, se presentan sin reexpresión de moneda al 31 de marzo de 2021.

2.3 Criterios de valuación

2.3.1 Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio vigente al 31 de marzo de 2021 y 2020 de Bs6,96 por US\$ 1. Las diferencias de cambio y actualizaciones resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio.

2.3.2 Disponibilidades, créditos y deudas

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

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

2.3.3 Previsión para incobrables sobre las cuentas por cobrar comerciales

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

2.3.4 Existencias

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

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

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

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020

NOTA 2 –BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

2.3.5 Inversiones permanentes

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

2.3.6 Activos fijos

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

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

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

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

2.3.7 Activo intangible

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

2.3.8 Previsión para indemnizaciones

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

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

2.3.9 Patrimonio neto

Tal como menciona la nota 2.2, hasta el 10 de diciembre de 2020, la Sociedad ajusta el total del patrimonio actualizándolo por inflación en función de la cotización oficial de la Unidad de Fomento a la Vivienda. Dicho ajuste se registra de la siguiente manera: i) el capital pagado se ajusta en la columna “ajuste del capital”; ii) la reserva legal, las otras reservas para aportes y el ajuste global del patrimonio en la columna “ajuste de reservas patrimoniales”, y iii) los resultados acumulados se ajustan en su misma cuenta.

2.3.10 Resultados del ejercicio

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

NOTA 3 – CONTEXTO ECONOMICO

Desde las primeras semanas de 2020, la diseminación de un virus denominado Coronavirus (o Covid-19), ha generado diversas consecuencias en los negocios y actividades económicas a nivel global. Dada la magnitud de la propagación del virus, durante el mes de marzo de 2020, varios gobiernos de todo el mundo implementaron medidas drásticas para contener la propagación, incluido, entre otros, el cierre de fronteras, la prohibición de viajar por un período de tiempo, y finalmente el aislamiento obligatorio de la población junto con el cese de actividades comerciales no esenciales. Con fecha 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud declaró al Covid-19 pandemia a nivel global.

El Gobierno Plurinacional de Bolivia implementó una serie de medidas tendientes a disminuir la circulación de la población, disponiendo la cuarentena desde el 25 de marzo hasta el 31 de julio de 2020, permitiendo la circulación sólo de aquellas personas vinculadas a la prestación/producción de servicios y productos esenciales.

Debido a la situación presentada por el COVID-19 y en atención a todos los impactos que ha generado, la Gerencia y Directorio han realizado acciones con el objetivo que no afectan el entorno económico de la Sociedad, relacionados con:

- Preservar los recursos humanos de la Sociedad y su entorno como principal objetivo de la Sociedad.
- Reformulación del presupuesto de ingresos y gastos de la Sociedad, con enfoque en el incremento de la liquidez de la Sociedad en un momento de bastante incertidumbre.
- Cumplimiento de nuestras obligaciones financieras a su totalidad, consolidando mismo en una situación de crisis nuestro excelente historial crediticio, además del cumplimiento de nuestros covenants financieros de todas nuestras líneas de crédito.

Las medidas tomadas, generaron entre otros efectos, restricciones en el ámbito de la actividad comercial y una caída de consideración en la demanda de bienes y servicios que generó un impacto negativo en los resultados a corto plazo. No obstante, desde el último trimestre de 2020 el mercado de cemento viene con una muy buena retomada, con volúmenes por arriba del previsto y mantenimiento de los precios.

Dado lo reciente, no es posible cuantificar en qué medida se afectará a futuro el negocio de la Sociedad y los resultados de sus operaciones.

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020

NOTA 4 – DISPONIBILIDADES

La composición del rubro al 31 de marzo de 2021 y 2020, es la siguiente:

	<u>2021</u> Bs	<u>2020</u> Bs
Caja	21.480	21.480
Bancos Moneda Nacional (*)	33.464.103	22.433.856
Bancos Moneda Extranjera	79.903.529	66.580.307
Inversiones financieras en moneda extranjera (**)	15.879.351	-
Disponible en Fondos de Inversión Abiertos	2.506	2.472
Total	<u>129.270.969</u>	<u>89.038.115</u>

(*) En el grupo de cuentas que conforman "Bancos Moneda Nacional", se mantiene un importe de disponibilidad restringida al 31 de marzo de 2021 y 2020, por Bs338.309. Dichos fondos restringidos corresponden a una retención judicial de un proceso laboral iniciado en contra la Sociedad. Los fondos se encuentran en proceso de liberación.

(**) Debido a su alta liquidez, estas inversiones se presentan dentro del rubro de disponible.

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La composición del rubro al 31 de marzo de 2021 y 2020, es la siguiente:

	<u>2021</u> Bs	<u>2020</u> Bs
Cuentas por cobrar comerciales	76.273.205	84.502.104
Previsión para incobrables	(19.322.880)	(16.311.140)
Total	<u>56.950.325</u>	<u>68.190.964</u>

NOTA 6 – EMPRESAS RELACIONADAS

La composición del rubro al 31 de marzo de 2021 y 2020, es la siguiente:

	<u>2021</u> Bs	<u>2020</u> Bs
<u>Cuentas por cobrar a empresas relacionadas a corto plazo:</u>		
Compañía de Cemento Camba S.A. (1)	283.184	-
Votorantim Cimientos S.A. (2)	115.710	-
Total	<u>398.894</u>	<u>-</u>
<u>Cuentas por cobrar a empresas relacionadas a largo plazo:</u>		
Compañía de Cemento Camba S.A. (1)	-	40.000
Total	<u>-</u>	<u>40.000</u>
<u>Cuentas por pagar a empresas relacionadas a corto plazo:</u>		
Compañía de Cemento Camba S.A. (1)	-	34.800
GB Minerales y Agregados S.A. (3)	-	12.737.663
Total	<u>-</u>	<u>12.772.463</u>

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020

NOTA 6 – EMPRESAS RELACIONADAS (Cont.)

- (1) Al 31 de marzo de 2021 y 2020, el saldo por cobrar corresponde a anticipo otorgado y el saldo por pagar corresponde principalmente a obligaciones por alquiler de inmueble y almacenaje de maquinaria.
- (2) Al 31 de marzo de 2021, los saldos por cobrar se encuentran conformado por servicio de consultoría.
- (3) Al 31 de marzo de 2020, el saldo corresponde a una deuda por compra de caliza.

NOTA 7 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 31 de marzo de 2021 y 2020, es la siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	Bs	Bs
<u>Otras cuentas por cobrar a corto plazo:</u>		
Anticipo proveedores y contratistas	4.875.824	2.558.093
Total	<u>4.875.824</u>	<u>2.558.093</u>
<u>Otras cuentas por cobrar a largo plazo:</u>		
Inversiones El Carmen S.R.L. (*)	28.961.957	28.900.566
Total	<u>28.961.957</u>	<u>28.900.566</u>

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

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

Al 31 de marzo de 2021, el saldo asciende a Bs28.961.957 que incluyen el capital más los intereses devengados por cobrar al cierre del ejercicio (31 de marzo de 2020: Bs28.900.566).

NOTA 8 – EXISTENCIAS

La composición del rubro al 31 de marzo de 2021 y 2020, es la siguiente:

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020

NOTA 8 – EXISTENCIAS (Cont.)

	<u>2021</u> Bs	<u>2020</u> Bs
Productos terminados	8.842.717	9.242.276
Materias primas	8.061.670	7.949.216
Productos semiacabados	11.672.880	11.638.332
Materiales	25.065.458	19.910.408
Provisiones sobre obsolescencia de inventarios	(1.567.658)	(1.701.032)
Provisiones sobre inventarios de productos terminados	(2.570.258)	(2.839.150)
Total	<u>49.504.809</u>	<u>44.200.050</u>

NOTA 9 – OTROS ACTIVOS

La composición del rubro al 31 de marzo de 2021 y 2020, es la siguiente:

	<u>2021</u> Bs	<u>2020</u> Bs
<u>Corto plazo:</u>		
Crédito fiscal IVA	16.630.000	16.790.000
Seguros	880.227	164.828
Total	<u>17.510.227</u>	<u>16.954.828</u>
<u>Largo plazo:</u>		
CEDEM	7.807.691	7.221.226
Crédito fiscal IVA	54.469.141	73.498.039
Total	<u>62.276.832</u>	<u>80.719.265</u>

NOTA 10 – ACTIVOS FLJOS

La composición del rubro al 31 de marzo de 2021 y 2020, es la siguiente:

	<u>2021</u>			<u>2020</u>
	<u>Valores</u> <u>de origen</u> Bs	<u>Depreciación</u> <u>acumulada</u> Bs	<u>Valores</u> <u>netos</u> Bs	<u>Valores netos</u> Bs
Terrenos	26.674.555	-	26.674.555	26.458.444
Edificios	19.730.219	(3.045.283)	16.684.936	17.041.899
Muebles y enseres	2.534.813	(1.348.773)	1.186.040	1.395.121
Maquinaria y equipos	55.884.850	(30.565.550)	25.319.300	31.572.650
Plantas industriales	919.547.397	(192.099.121)	727.448.276	764.238.460
Instalaciones industriales	365.074.232	(67.220.064)	297.854.168	314.305.347
Vehículos	14.296.358	(11.385.869)	2.910.489	3.010.995
Herramientas	519.929	(172.313)	347.616	124.413
Equipo de computación y licencias	8.272.784	(7.330.143)	942.641	1.826.146
Equipo de comunicación	406.203	(374.519)	31.684	86.841
Silos, almacenes y galpones	2.742.753	(2.585.846)	156.907	177.315
Equipos de laboratorio	4.809.926	(4.536.632)	273.294	1.394.598
Proyectos en curso	4.793.188	-	4.793.188	4.523.556
Total	<u>1.425.287.207</u>	<u>(320.664.113)</u>	<u>1.104.623.094</u>	<u>1.166.155.785</u>

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020

NOTA 10 – ACTIVOS FIJOS (Cont.)

La depreciación del ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2021, fue de Bs76.418.395, de los cuales Bs7.481.345 fue registrado como gasto de administración y comercialización y de Bs68.937.050, son parte del costo de producción y consecuente costo de ventas.

La depreciación del ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2020, fue de Bs77.008.064, de los cuales Bs8.468.633 fue registrado como gasto de administración y comercialización y de 68.539.431 son parte del costo de producción y consecuente costo de ventas.

NOTA 11 – CUENTAS POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de marzo de 2021 y 2020, es la siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	Bs	Bs
Fletes y transportes por pagar	18.312.577	25.984.288
Servicios por pagar	2.632.630	4.035.020
Anticipo de clientes	3.801.879	1.450.346
Proveedores en moneda nacional	7.052.272	11.454.069
Proveedores en moneda extranjera	<u>2.447.267</u>	<u>3.931.426</u>
Total	<u>34.246.625</u>	<u>46.855.149</u>

NOTA 12 – DEUDA FISCALES Y SOCIALES

La composición del rubro al 31 de marzo de 2021 y 2020, es la siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	Bs	Bs
Impuesto a las utilidades beneficiarios del exterior (IUE – BE)	39.935	191.181
Otras retenciones	209.613	250.680
Impuesto a las transacciones	1.674.372	2.129.000
Deudas sociales	<u>5.540.973</u>	<u>4.572.683</u>
Total	<u>7.464.893</u>	<u>7.143.544</u>

NOTA 13 – DEUDAS FINANCIERAS

La composición del rubro al 31 de marzo de 2021 y 2020 es la siguiente:

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
	Bs	Bs	Bs	Bs
<u>Crédito Banco Bisa (1)</u>				
Banco Bisa S.A.	30.312.805	214.368.000	-	243.600.000
Intereses devengados	<u>4.922.393</u>	<u>8.562.540</u>	<u>1.502.200</u>	-
Sub total	35.235.198	222.930.540	1.502.200	243.600.000

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020

NOTA 13 – DEUDAS FINANCIERAS (Cont.)

	2021		2020	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<u>Otros créditos (2)</u>				
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	486.137	-	538.152	346.809
Intereses devengados	558	-	5.368	-
Sub total	<u>486.695</u>	<u>-</u>	<u>543.520</u>	<u>346.809</u>
<u>Emisión de Bonos (3)</u>				
Bolsa de valores	-	534.310.000	-	534.310.000
Intereses devengados	8.459.576	-	8.539.256	-
Sub total	<u>8.459.576</u>	<u>534.310.000</u>	<u>8.539.256</u>	<u>534.310.000</u>
Total	<u>44.181.469</u>	<u>757.240.540</u>	<u>10.584.976</u>	<u>778.256.809</u>

1 **Créditos Banco Bisa**

Préstamo Banco Bisa Nro. 1317189

En fecha 30 de mayo de 2019, la Sociedad ha obtenido un crédito por Bs243.600.000 del Banco Bisa S.A., cuyo objeto es única y exclusivamente la amortización total del Préstamo Sindicado. Este nuevo crédito devengará una tasa de interés anual fija del 5,55% durante la vigencia del contrato y hasta el pago total de la deuda. El plazo de amortización es de 8 (ocho) años, que incluye 2 (dos) años de período de gracia, período durante el cual únicamente se pagarán intereses sin tener que realizar pagos a capital. El crédito se ha garantizado mediante el otorgamiento de prendas sobre determinados equipos y maquinaria de la planta Yacuses, hasta un máximo de US\$ 50.000.000. Asimismo, durante el tiempo de vigencia del préstamo, la Sociedad deberá cumplir los mismos compromisos financieros (ratios financieros) que han sido acordados con respecto a los bonos emitidos, los cuales se encuentran descritos en la Nota 13 punto 3 siguiente. Al 31 de marzo de 2021 y 2020, el saldo de capital es de Bs243.600.000.

Préstamo Banco Bisa Nro. 1397797

Corresponde a préstamo por un monto inicial de Bs1.621.208, con vencimiento 18 meses incluido 6 meses de gracia computable a partir de la fecha desembolso 7 de mayo de 2020, inicio de pago de cuota el 7 diciembre 2020 hasta el 5 de noviembre de 2021. El préstamo devenga un interés del 3,73% anual. Al 31 de marzo de 2021, el saldo de capital es de Bs1.080.805.

2 **Otros créditos**

Al 31 de marzo de 2021, el saldo capital es de Bs486.137 que corresponde a una operación de préstamo por un monto inicial de Bs486.137, con vencimiento durante el mes de marzo de 2022. El préstamo devenga un interés del 5,90% anual.

Al 31 de marzo de 2020, el saldo a capital es de Bs884.961 que corresponde a cinco operaciones de préstamos por un monto inicial de Bs2.314.877, con vencimiento entre junio de 2021 y enero de 2022. Estos préstamos devengan un interés del 6% anual.

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020

NOTA 13 – DEUDAS FINANCIERAS (Cont.)

3 Emisión de Bonos

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

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

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

Emisión	Monto Colocado Bs	Fecha de colocación	Plazo en días	Saldo Bs	Tasa de Interés	Vencimiento
I	115.500.000	04/04/2019 12/04/2019	2.185	115.500.000	4,75%	21 de marzo de 2025
II	418.810.000	23/04/2019 26/04/2019 23/05/2019	3.580	418.810.000	5,55%	3 de febrero de 2029
Total	534.310.000			534.310.000		

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

Compromisos financieros (ratios financieros)

Al 31 de marzo de 2021 y 2020 la Sociedad ha cumplido con ciertos compromisos financieros los cuales se detallan a continuación:

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

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020

NOTA 14 – PATRIMONIO NETO

a) Capital pagado

El capital suscrito y pagado al 31 de marzo de 2021 y 2020, se compone de la siguiente manera:

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

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, el valor patrimonial proporcional por acción es de Bs12,42 y Bs13,05, respectivamente.

a) Ajuste de capital

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

b) Reserva legal

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

c) Ajuste global del patrimonio

El saldo de esta cuenta, que al 31 de marzo de 2021 y 2020 asciende a Bs4.164.578, forma parte de las cuentas de reservas del estado de evolución del patrimonio neto, la cual mantiene su saldo sin movimiento debido a que su actualización por inflación se expone en la cuenta "ajuste de reservas patrimoniales".

d) Ajuste de reservas patrimoniales

De acuerdo con lo establecido por la Norma de Contabilidad N° 3 (revisada y modificada), en esta cuenta se incluye la actualización por inflación de la reserva legal, otras reservas para aportes y el ajuste global al patrimonio, en función de la variación en la cotización oficial de la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV) respecto del boliviano ver Nota 2.2.

NOTA 15 – MONEDA EXTRANJERA

La composición del rubro al 31 de marzo de 2021 y 2020, es el siguiente:

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020

NOTA 15 – MONEDA EXTRANJERA (Cont.)

	2021		2020	
	<u>Monto de la moneda extranjera</u>	<u>Cambio vigente</u>	<u>Monto en moneda local</u>	<u>Monto en moneda local</u>
	<u>US\$</u>		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Activos:				
Disponibilidades	13.762.191	6,96	95.784.852	66.582.265
Cuentas por cobrar comerciales	633.561	6,96	4.409.587	2.688.727
Otras cuentas por cobrar	4.590.445	6,96	31.949.498	30.801.092
Total posición activa	18.986.197		132.143.937	100.072.084
Pasivos:				
Cuentas por pagar	741.266	6,96	5.159.211	4.397.289
Deudas fiscales y sociales	5.690	6,96	39.599	-
Total posición pasiva	746.956		5.198.810	4.397.289
Total posición neta activa	18.239.241		126.945.127	95.674.795

NOTA 16 – IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS

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

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, la Sociedad ha determinado una pérdida tributaria, por lo tanto, no ha contabilizado una provisión para el pago del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE).

NOTA 17 - BOLETAS DE GARANTÍA

Al 31 de marzo de 2021, la Sociedad mantiene las siguientes boletas de garantía:

<u>Beneficiario</u>	<u>N° de Operación</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Importe</u>	<u>Moneda</u>	<u>Concepto de Boleta</u>
Ferrovial Oriental S.A.	BG-091287-0200	27-01-2022	7.092.314	Bs	Contrato de transporte
Y.P.F.B.	D701-56488	30-11-2021	1.983.590	US\$	Contrato - Provisión de gas

Al 31 de marzo de 2020, la Sociedad mantiene las siguientes boletas de garantía:

<u>Beneficiario</u>	<u>N° de Operación</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Importe</u>	<u>Moneda</u>	<u>Concepto de Boleta</u>
Ferrovial Oriental S.A.	D701-47624	27-01-2021	6.899.796	Bs	Contrato de transporte
Y.P.F.B.	D701-51419	30-11-2020	1.782.770	US\$	Contrato - Provisión de gas

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2021 Y 2020

NOTA 18 – CONTINGENCIAS

Al 31 de marzo de 2021 y 2020, no existen contingencias probables significativas que afecten los estados financieros de la Sociedad.

NOTA 19 – HECHOS POSTERIORES

No se han presentado con posterioridad al 31 de marzo de 2021 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa la información expuestas en los mismos.



Ing. Alexander Capela
Gerente General



Lic. Aud. Juan Carlos Aliaga
Contador