



MEMORIA ANUAL

ABRIL 2021- MARZO 2022

ITACAMBA
CEMENTO S.A.

ÍNDICE

| | Pág. |
|---|------|
| Carta del presidente del Directorio | 2 |
| Directorio de la empresa | 3 |
| Información general de la empresa | 4 |
| Informe del gerente general a la junta de accionistas | 5 |
| Informe del síndico | 7 |
| Informe de los auditores independientes | 9 |
| Información económica financiera | |
| • Balance general | |
| • Estado de ganancias y pérdidas | |
| • Estado de evolución del patrimonio neto | |
| • Estado de flujo de efectivo | |

CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

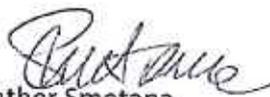
En cumplimiento de las normas estatutarias de ITACAMBA CEMENTO S.A. (la "Sociedad" o "ITACAMBA"), tengo la satisfacción de dirigirme a ustedes para presentarles la Memoria Anual y los Estados Financieros de la Sociedad, correspondientes a la gestión fiscal, con cierre a 31 de marzo de 2.022.

Este periodo estuvo caracterizado por un escenario de recuperación ante la pandemia del Covid 19, a la cual supimos sobreponernos, desplegando nuestros esfuerzos para mantener las operaciones de la empresa de manera estable.

Durante la gestión, actuamos de manera resiliente, poniendo en práctica los aprendizajes obtenidos para adaptarnos en la nueva normalidad. Aseguramos nuevamente la continuidad de nuestras operaciones, resguardando la salud y seguridad de nuestro equipo humano, clientes y proveedores.

Hemos logrado este cometido, actuando de manera eficiente en cuanto al aspecto productivo, con un especial cuidado del medio ambiente y apoyando al desarrollo en las comunidades vecinas.

Agradezco a los señores accionistas la confianza depositada en el equipo directivo y a nuestros colaboradores por su compromiso con los objetivos de la organización.



Günther Smetana

Presidente del Directorio

DIRECTORIO DE LA EMPRESA

Gestión Abril 2021-Marzo 2022:

| Director Titular | Director Suplente | Cargo |
|-------------------------------|--------------------------------|----------------|
| Günther Smetana | Alvaro Lorenz | Presidente |
| Jaime Prieto Vizoso | Eva González Andreu | Vicepresidente |
| Fernando Tuma Gámez | Guillermo Moscoso Tuma | Secretario |
| Oswaldo Ayres Filho | Cristiano Brasil | Director |
| Jorge Bonnin Bioslada | Raúl Manuel González Rodríguez | Director |
| Carlos Alberto Parejas Moreno | Jorge Luis Parejas Muñoz Reyes | Director |

Fiscalización:

Miguel Angel Sirpa Monaterio Síndico

Personal Ejecutivo:

Alexander Capela Andras Gerente General
Miguel Ángel Barba Moscoso Gerente Comercial
Edwin Gonzalo Ríos Torrico Gerente de Gente & Gestión
Marcelo Bastos Morales Gerente Financiero
Bernardo Eid Asbún Gerente Legal
Daniel Gomes Gerente de Fábrica
Marcelo Fernando Claros Garcia Gerente de Suministros y Logística
Juan Carlos Aliaga Pinto Coordinador Tributario

Asesorías Externas:

Guevara & Gutiérrez S.C. Servicios Legales Asesor Jurídico
BKM Internacional Sociedad Simple Asesor Jurídico

INFORMACIÓN GENERAL DE LA EMPRESA

Razón Social: Itacamba Cemento S.A.

Tipo de sociedad: Sociedad Anónima

Número de Identificación Tributaria: 1028695029

Número de Matrícula de Comercio: 00013395

Naturaleza y Objeto de la Sociedad: Itacamba fue constituida el 08 de abril de 1.997 mediante Escritura Pública 101/97, Notaria de Fe Pública de primera clase No. 45 de Ernesto Ossio Aramayo en La Paz – Bolivia. La Sociedad tiene por objeto la fabricación y comercialización de cemento y derivados para la construcción civil.

Composición Accionaria:

El capital autorizado: Bs. 492.019.730.-

El capital suscrito y pagado: Bs. 492.019.730.-

| Accionista | Acciones Totales | Capital Pagado ** (Bs.) | Capital Suscrito** (Bs.) | Porcentaje |
|-----------------------------------|-------------------|----------------------------|-----------------------------|--------------------|
| YACUCES S.L. | 32.802.954 | 328.029.540 | 328.029.540 | 66,669997% |
| Compañía de Cemento Camba S.A. | 16.399.018 | 163.990.180 | 163.990.180 | 33,330001% |
| GB Minerales y Agregados S.A. | 1 | 10 | 10 | 0,000002% |
| TOTAL | 49.201.973 | 492.019.730 | 492.019.730 | 100,000000% |

Organización: La Junta General de Accionistas es la autoridad máxima y está constituida por los tenedores de las acciones; el Directorio constituido por un Presidente, un Vicepresidente, un Secretario y tres Directores. Tiene como principales atribuciones el cumplir y hacer cumplir las disposiciones legales, estatutarias y reglamentarias; precautelar, cuidar y supervisar los actos de la Gerencia General, aprobar el presupuesto, convocar a las juntas generales de accionistas y someter a su consideración el Balance General Auditado y la Memoria Anual, así como publicar los anteriores documentos una vez aprobados.

INFORME DEL GERENTE GENERAL A LA JUNTA DE ACCIONISTAS

A los señores accionistas de ITACAMBA CEMENTO S.A.:

Presentamos la Memoria Anual de ITACAMBA CEMENTO S.A. (la “Sociedad” o “ITACAMBA”) correspondiente a la gestión fiscal con cierre al 31 de MARZO de 2.022.

Durante el 2.021, el escenario económico mundial fue de recuperación frente a los efectos de la pandemia del Covid 19. Las medidas de sanidad y vacunación permitieron a los países más desarrollados sobreponerse con un crecimiento del 6,1%, según informes de los principales organismos internacionales.

Respecto a América Latina y el Caribe, se tuvo un crecimiento regional de 6,8% de acuerdo con datos del FMI.

Por su parte, en Bolivia también se pueden observar signos de recuperación de la economía, alentada por la reactivación de los mercados internacionales y un alza en los precios de los commodities. El Gobierno reportó que durante el 2.02, el crecimiento fue de un 6,1%.

En este contexto, los volúmenes de producción de Itacamba evolucionaron durante el 2.021, con un total de 1.276.143 toneladas de cemento y clinker, de los cuales fueron 660.000 Tn y 616.000 Tn respectivamente, lo que significa un crecimiento de más del 20% respecto a la gestión anterior.

Realizamos nuestras operaciones poniendo a las personas y la salud en primer lugar. Durante el periodo no tuvimos ningún accidente CPT y nuestro personal se encuentra vacunado con esquema completo casi al 100%.

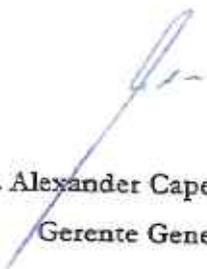
En 2.021, nuestros colaboradores nos eligieron nuevamente como uno de los mejores lugares para trabajar, de acuerdo con el ranking Great Place to Work Bolivia. Pese a la crítica situación que puso a prueba la resiliencia de las organizaciones, mantuvimos intacta nuestra planilla e incluso crecimos en un 8% con respecto al año anterior.

Por otro lado, mantuvimos activo nuestro programa de responsabilidad social, superando la cantidad de 100 proyectos ejecutados en este ámbito y beneficiando a más de 40 mil personas, con especial énfasis en las poblaciones de la provincia Germán Busch. Nuestras acciones se enmarcaron en el ámbito de salud, educación, dinamismo económico y desarrollo social.

En el periodo, reforzamos nuestro compromiso con la sostenibilidad. Nos adherimos como miembros del Pacto Global Bolivia, iniciativa de las Naciones Unidas que se constituye como la mayor red mundial de aliados en el marco de la sostenibilidad. A través de nuestras acciones, impactamos en 9 de los 17 Objetivos para el Desarrollo Sostenible (ODS).

En el plano del medio ambiente, ejecutamos inversiones importantes que alcanzan los 2 millones de bolivianos, en mejoras e innovación para mejorar nuestro desempeño. El pasado año, realizamos la medición de nuestra huella de carbono, con resultados favorables, ya que nuestras emisiones representan un 30% menos que los estándares establecidos para una fábrica de cemento.

Quiero agradecer al Directorio, por la confianza brindada durante la gestión y al equipo de Itacamba por su alto nivel de compromiso, con los resultados de la empresa y el legado que estamos dejando al país.



Ing. Alexander Capela Andras
Gerente General

INFORME DEL SÍNDICO

Santa Cruz de la Sierra, 28 de junio de 2022

Señores:

**JUNTA ORDINARIA DE ACCIONISTAS
ITACAMBA CEMENTO S.A.**

Presente.-

REF: INFORME DEL SÍNDICO.

Señores Accionistas:

Como Síndico de la Sociedad Anónima ITACAMBA CEMENTO S.A., doy cumplimiento a lo establecido por el artículo 335 del Código de Comercio boliviano, así como también lo dispuesto por los arts. 58 al 63 de los Estatutos de la Sociedad, informando a ustedes que:

1. Mediante Acta de la Junta General Ordinaria de Accionistas del 09 de julio de 2020, se me designó como Síndico de la Sociedad.
2. El 22 de junio de 2022, se realizó la Convocatoria a la Junta General Ordinaria de Accionistas, pudiendo constatar que se han respetado las normas establecidas en el Código de Comercio y el Estatuto de la Sociedad.
3. He analizado el balance general, ganancias y pérdidas, de evolución del patrimonio neto y de flujo de caja de ITACAMBA CEMENTO S.A., que muestran cifras que a mi juicio reflejan razonablemente la situación patrimonial y financiera de la empresa, en todo aspecto significativo al 31 de marzo de 2022. Debe recordarse que dichos documentos de acuerdo a normas de contabilidad son de responsabilidad, en cuanto a su elaboración y respaldo, de la Gerencia de la Sociedad.

La Sociedad prepara los estados financieros, de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia. La aplicación de estas normas contables arroja para la gestión terminada al 31 de marzo de 2022, en el Balance General un activo total de Bs 1.447.188.579; un pasivo total de Bs 843.656.277; y un patrimonio neto de Bs 603.532.302. Asimismo, el Estado de Pérdidas y Ganancias muestra una pérdida de Bs 7.628.939.

4. He tomado conocimiento del dictamen de Auditoría Externa sobre los estados financieros practicado por la firma auditora independiente PRICE WATERHOUSE COOPERS S.R.L., que muestra un dictamen limpio y sin salvedades.

5. La Sociedad ha cumplido con los pagos correspondientes al Servicio de Impuestos Nacionales, así como con todas las demás obligaciones contraídas, con los entes
6. nacionales, departamentales, municipales o privados, como lo establecen específicamente los Auditores Externos en su informe.
7. En relación con el Informe del Gerente General a la Junta de Accionistas, no tengo observaciones que formular en materia de mi competencia, siendo las afirmaciones contenidas en la misma responsabilidad exclusiva del Gerente General.
8. He sido correctamente citado a las reuniones de Directorio de la Sociedad celebradas, a la que he incurrido con voz, pero sin voto.
9. No he considerado necesario convocar a Junta General de Accionistas de la Sociedad, así como incluir en cualquier Junta que se hubiese celebrado el tratamiento de algún tema en especial.
10. No ha sido necesario exigir el cumplimiento de las leyes, estatuto y resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas, dado que, del análisis de la información recibida, he evidenciado que los organismos administrativos y ejecutivos de la sociedad han enmarcado su actividad dentro del ámbito de la prudencia administrativa y de la ley.

Por las razones expuestas anteriormente, así como por el Dictamen de la consultora **PRICE WATERHOUSE COOPERS S.R.L.**, es que me permito sugerir a la Junta de Accionistas la aprobación de la Memoria, el Balance General y los Estados Financieros de la Sociedad Anónima ITACAMBA S.A., al 31 de marzo de 2022.


Miguel Angel Sirpa Monasterio
SINDICO

**INFORME DE AUDITORÍA
EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

ITACAMBA CEMENTO S.A.

Estados financieros al 31 de marzo de 2022 y 2021

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



INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

13 de junio de 2022

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

Maribel Almanza Coca
CONSULTORA
PTO. RECAUDACION / EMPADRONAMIENTO
GERENCIA GRACO SANTA CRUZ
SERVICIO DE IMPUESTOS NACIONALES

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Itacamba Cemento S.A. ("la Sociedad"), que comprenden el balance general al 31 de marzo de 2022, 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 2022, así como sus resultados y flujo 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 2022, la Sociedad mantiene deudas financieras con el Banco Bisa S.A. y bonos por un importe de Bs772.970.764, que representa el 91,62 % 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 préstamo por Bs214.368.000 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 2022.</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>Consideremos esta cuestión como un asunto clave de auditoría debido a que el incumplimiento de los compromisos financieros descrito arriba podría generar la aceleración de los plazos de vencimiento del capital y los interés, así como ejecución de las garantías se respaldan dichas deudas.</p> | <p>- Verificamos los intereses devengados y pagados, cargados en el resultado del ejercicio terminado el 31 de marzo de 2022.</p> |
| <p>Nuestros procedimientos de auditoría se han enfocado para abordar los aspectos descritos en el párrafo anterior.</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 2022 (ratios financieros), para el préstamo con Banco Bisa y para la emisión de bonos.</p> |

Párrafo de énfasis – contexto económico

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.



Párrafo de énfasis – Recuperación de otras cuentas por cobrar

Llamamos la atención sobre la nota 7 a los estados financieros, la cual menciona que la Sociedad mantiene una cuenta por cobrar por Bs29.023.349 a Inversiones El Carmen S.R.L. La recuperación de esta cuenta por cobrar dependerá de la capacidad de repago de Inversiones El Carmen S.R.L. y del éxito de su plan de negocios. 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.



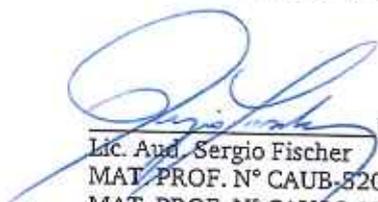
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación 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 2022 Y 2021

| | Nota | 2022 Bs | 2021 Bs |
|---|-------|----------------------|----------------------|
| Activo | | | |
| Activo corriente | | | |
| Disponibilidades | 4 | 213.339.122 | 129.270.969 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 5 | 45.483.046 | 56.950.325 |
| Cuentas por cobrar empresas relacionadas | 6 | 751.513 | 398.894 |
| Otras cuentas por cobrar | 7 | 37.295.859 | 4.875.824 |
| Existencias | 8 | 47.800.231 | 49.504.809 |
| Otros activos | 9 | 29.200.263 | 17.510.227 |
| Total activo corriente | | 373.870.034 | 258.511.048 |
| Activo no corriente | | | |
| Inversiones permanentes | | 90.480 | 90.480 |
| Activos fijos | 10 | 1.043.116.751 | 1.104.623.094 |
| Otras cuentas por cobrar | 7 | 42.364 | 28.961.957 |
| Otros activos | 9 | 22.538.231 | 62.276.832 |
| Activo intangible | | 7.530.719 | 7.935.662 |
| Total activo no corriente | | 1.073.318.545 | 1.203.888.025 |
| Total activo | | 1.447.188.579 | 1.462.399.073 |
| Pasivo | | | |
| Pasivo corriente | | | |
| Cuentas por pagar | 11 | 46.974.858 | 34.246.625 |
| Cuentas por pagar a empresas relacionadas | 6 | 1.330.045 | - |
| Deudas fiscales y sociales | 12 | 14.922.078 | 7.464.893 |
| Deudas financieras | 13 | 49.812.056 | 44.181.469 |
| Total pasivo corriente | | 113.039.037 | 85.892.987 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Deudas financieras | 13 | 723.158.708 | 757.240.540 |
| Provisión para indemnizaciones | | 7.458.532 | 8.104.305 |
| Total pasivo no corriente | | 730.617.240 | 765.344.845 |
| Total pasivo | | 843.656.277 | 851.237.832 |
| Patrimonio neto | | | |
| Capital pagado | 14 a) | 492.019.730 | 492.019.730 |
| Ajuste de capital | 14 b) | 79.821.635 | 79.821.635 |
| 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 | 6.606.197 |
| Resultados acumulados | | 14.602.024 | 22.230.963 |
| Total patrimonio neto | | 603.532.302 | 611.161.241 |
| Total pasivo y patrimonio neto | | 1.447.188.579 | 1.462.399.073 |

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 Pinco
Contador



Maribel Alperza Coca
CONSEJERA
FISCAL Y ADMINISTRATIVA
GERENCIA GRACO SANTA CRUZ
SERVICIO DE IMPUESTOS NACIONALES

ITACAMBA CEMENTO S.A.

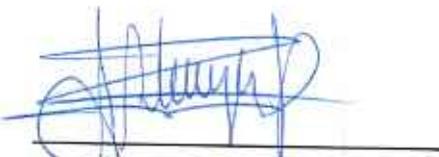
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021

| | <u>2022</u> Bs | <u>2021</u> Bs |
|--|---------------------------|----------------------------|
| Ventas | 581.910.851 | 474.741.299 |
| Costo de ventas | <u>(383.088.106)</u> | <u>(333.448.096)</u> |
| Ganancia bruta | 198.822.745 | 141.293.203 |
| Menos gastos de: | | |
| Gastos operativos | | |
| Administración | (42.300.555) | (43.052.330) |
| Comercialización | <u>(117.482.671)</u> | <u>(97.609.217)</u> |
| Ganancia operativa | 39.039.519 | 631.656 |
| Otros ingresos y egresos: | | |
| Gastos financieros - intereses | (42.277.082) | (42.935.560) |
| Gastos financieros - otros | (1.139.475) | (2.432.393) |
| Otros ingresos netos | 3.079.228 | 3.058.097 |
| Resultado por exposición a la inflación y mantenimiento de valor | <u>899.099</u> | <u>5.266.383</u> |
| Resultado antes de impuestos | (398.711) | (36.411.817) |
| Impuesto a las utilidades de las empresas | <u>(7.230.228)</u> | <u>-</u> |
| Pérdida neta del ejercicio | <u>(7.628.939)</u> | <u>(36.411.817)</u> |

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



 Ing. Alexander Capela
 Gerente General



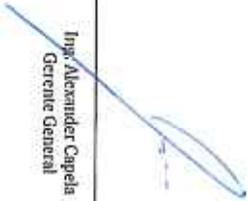
 Lic. Aud. Juan Carlos Aliaga Pinto
 Contador

ITACAMBA CEMENTO S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021

| | Reservas | | | | | | | Recargos acumulados | Total |
|------------------------------|-------------------|----------------------|------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|--------------|---------------------|-------|
| | Capital pagado Bs | Ajuste de capital Bs | Reserva legal Bs | Otras reservas para aportes Bs | Ajuste global del patrimonio Bs | Ajuste de reservas patrimoniales Bs | Bs | | |
| 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 | |
| Actualización del período | - | 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 | 492.019.730 | 79.821.635 | 6.088.702 | 229.436 | 4.164.578 | 6.606.197 | 22.230.963 | 611.161.241 | |
| Pérdida neta del ejercicio | - | - | - | - | - | - | (7.628.939) | (7.628.939) | |
| Saldo al 31 de marzo de 2022 | 492.019.730 | 79.821.635 | 6.088.702 | 229.436 | 4.164.578 | 6.606.197 | 14.602.024 | 603.532.302 | |

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


Inge. Alexander Capela
Gerente General


Lic. Anel. Juan Carlos Allings Viano
Contrador

ITACAMBA CEMENTO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|---------------------|--------------------|
| | Bs | Bs |
| Actividades de operación: | | |
| Pérdida neta del ejercicio | (7.628.939) | (36.411.817) |
| Partidas que no generan movimiento de efectivo: | | |
| Depreciación del activo fijo | 74.212.881 | 76.418.395 |
| Amortización de activos intangibles | 868.925 | 1.502.710 |
| Provisión para incobrables | 1.841.762 | 3.011.740 |
| Provisión sobre inventarios | 923.936 | (152.836) |
| Provisión para indemnizaciones | 2.804.511 | 3.047.366 |
| Intereses por pagar | 2.347.697 | 11.898.243 |
| Reexpresión | - | (4.128.843) |
| | <u>75.370.773</u> | <u>55.184.958</u> |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | | |
| Disminución en cuentas por cobrar comerciales | 9.625.517 | 8.228.899 |
| Aumento en otras cuentas por cobrar | (3.500.442) | (2.379.122) |
| Disminución (aumento) en inventarios | 780.642 | (5.151.923) |
| Disminución en otros activos y activos intangibles | 28.048.566 | 17.194.968 |
| Aumento (disminución) neta en cuentas con empresas relacionadas | 977.425 | (13.131.357) |
| Aumento en deudas fiscales y sociales | 7.457.185 | 321.349 |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar | 12.728.233 | (12.608.524) |
| Pago de beneficios sociales, neto | (3.450.284) | (2.597.997) |
| Total efectivo generado en actividades operativas | <u>128.037.616</u> | <u>45.061.251</u> |
| Actividades de inversión: | | |
| Proyectos en curso, adiciones de activos fijos y activo intangible, netos | (13.170.521) | (5.510.378) |
| Total de efectivo utilizado en actividades de inversión | <u>(13.170.521)</u> | <u>(5.510.378)</u> |
| Actividades de financiamiento: | | |
| Desembolsos de deuda financiera | - | 2.107.345 |
| Pago de deudas e intereses financieros, netos | (30.798.942) | (1.425.364) |
| Total efectivo utilizado en actividades de financiamiento | <u>(30.798.942)</u> | <u>681.981</u> |
| Aumento neto del efectivo durante el ejercicio | 84.065.153 | 40.232.854 |
| Disponibilidades al inicio del ejercicio | 129.270.969 | 89.038.115 |
| Disponibilidades al final del ejercicio | <u>213.339.122</u> | <u>129.270.969</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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021

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.

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 2022 Y 2021

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

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

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". 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.

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 2022 y 2021 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 hasta el 10 de diciembre de 2020, 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.

2.3.5 Inversiones permanentes

Las inversiones en acciones telefónicas se encuentran valuadas a su valor de adquisición actualizado por inflación hasta el 10 de diciembre de 2020.

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021

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

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

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 10 de diciembre de 2020.

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 incurrin.

2.3.7 Activo intangible

Comprende principalmente a marcas, que se encuentra valuado al costo ajustado por inflación hasta el 10 de diciembre de 2020 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.

2.3.9 Patrimonio neto

Tal como menciona la nota 2.2, hasta el 10 de diciembre de 2020, la Sociedad ajustaba el total del patrimonio actualizándolo por inflación en función de la cotización oficial de la Unidad de Fomento a la Vivienda. Dicho ajuste se registraba de la siguiente manera: i) el capital pagado se ajustaba 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 ajustaban en su misma cuenta.

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021

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

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

2.3.10 Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se contabilizan a través del método del devengado y se reconocen dentro del ejercicio incurrido independientemente si fueron cobrados o pagados.

NOTA 3 – CONTEXTO ECONÓMICO

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.

El 13 de enero de 2021, el gobierno nacional ha emitido el Decreto Supremo No. 4451 con el objeto de establecer nuevas medidas y acciones vigentes hasta el 28 de febrero de 2021, orientadas a continuar la contención y reducción de contagios en la segunda ola del COVID-19 y la finalidad de proteger la salud y la vida de la población. Bolivia, afronta hasta la fecha cuatro olas de contagio del COVID-19 de cada una de ellas con menor tasa de letalidad debido a que el Gobierno Nacional inició una campaña masiva de vacunación con la finalidad de llegar a la inmunidad de rebaño. Asimismo, las actividades económicas han mostrado en la gestión 2021 signos de recuperación, así como el conjunto de actividades del sector público y privado se ha desarrollado bajo una "nueva normalidad".

El Gobierno Plurinacional de Bolivia ha descartado por ahora retornar a una cuarentena rígida nacional y está enfocado en trabajar en la aplicación de pruebas masivas y compra de vacunas para enfrentar cualquier rebrote, además de cuidar la economía del país.

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.

NOTA 4 – DISPONIBILIDADES

La composición del rubro al 31 de marzo de 2022 y 2021, es la siguiente:

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021

NOTA 4 – DISPONIBILIDADES (Cont.)

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| | Bs | Bs |
| Caja | 21.480 | 21.480 |
| Bancos Moneda Nacional (*) | 53.939.357 | 33.464.103 |
| Bancos Moneda Extranjera | 159.375.750 | 79.903.529 |
| Inversiones financieras en moneda extranjera (**) | - | 15.879.351 |
| Disponible en Fondos de Inversión Abiertos (MN y ME) | <u>2.535</u> | <u>2.506</u> |
| Total | <u><u>213.339.122</u></u> | <u><u>129.270.969</u></u> |

(*) En el grupo de cuentas que conforman "Bancos Moneda Nacional", se mantiene un importe de disponibilidad restringida al 31 de marzo de 2022 y 2021, por Bs348.900. 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.

(**) Al 31 de marzo de 2021. 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 2022 y 2021, es la siguiente:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | Bs | Bs |
| Cuentas por cobrar comerciales | 66.647.688 | 76.273.205 |
| Previsión para incobrables | <u>(21.164.642)</u> | <u>(19.322.880)</u> |
| Total | <u><u>45.483.046</u></u> | <u><u>56.950.325</u></u> |

NOTA 6 – EMPRESAS RELACIONADAS

La composición del rubro al 31 de marzo de 2022 y 2021, es la siguiente:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|-------------------------|-----------------------|
| | Bs | Bs |
| <u>Cuentas por cobrar a empresas relacionadas a corto plazo:</u> | | |
| Compañía de Cemento Camba S.A. (1) | 735.369 | 283.184 |
| Votorantim Cimentos S.A. (2) | <u>16.144</u> | <u>115.710</u> |
| Total | <u><u>751.513</u></u> | <u><u>398.894</u></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) | <u>1.295.245</u> | <u>-</u> |
| Total | <u><u>1.330.045</u></u> | <u><u>-</u></u> |

(1) Al 31 de marzo de 2022 y 2021, 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.

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021

NOTA 6 – EMPRESAS RELACIONADAS (Cont.)

(2) Al 31 de marzo de 2022 y 2021, los saldos por cobrar se encuentran conformado por servicio de consultoría.

(3) Al 31 de marzo de 2022, 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 2022 y 2021, es la siguiente:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| | Bs | Bs |
| <u>Otras cuentas por cobrar a corto plazo:</u> | | |
| Anticipo proveedores y contratistas | 8.272.475 | 4.875.824 |
| Otras cuentas por cobrar | 35 | - |
| Inversiones El Carmen S.R.L. (*) | 29.023.349 | - |
| Total | <u>37.295.859</u> | <u>4.875.824</u> |
| <u>Otras cuentas por cobrar a largo plazo:</u> | | |
| Inversiones El Carmen S.R.L. (*) | - | 28.961.957 |
| Retención judicial | 42.364 | - |
| Total | <u>42.364</u> | <u>28.961.957</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. 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 2022, el saldo asciende a Bs29.023.349 que incluyen el capital más los intereses devengados por cobrar al cierre del ejercicio (31 de marzo de 2021: Bs28.961.957).

El saldo de la cuenta de Bs29.023.349 serán recuperados siempre y cuando Inversiones El Carmen S.R.L. cumpla con su plan gerencial que le permita generar ingresos en el futuro. Los estados financieros que se acompañan no incluyen los ajustes relacionado con este aspecto.

NOTA 8 – EXISTENCIAS

La composición del rubro al 31 de marzo de 2022 y 2021, es la siguiente:

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021

NOTA 8 – EXISTENCIAS (Cont.)

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | Bs | Bs |
| Productos terminados | 5.777.172 | 8.842.717 |
| Materias primas | 9.589.269 | 8.061.670 |
| Productos semiacabados | 5.823.299 | 11.672.880 |
| Materiales | 28.920.313 | 25.065.458 |
| Provisiones sobre inventarios de productos terminados | (543.976) | (1.567.658) |
| Provisiones sobre obsolescencia de inventarios | (1.765.846) | (2.570.258) |
| Total | <u>47.800.231</u> | <u>49.504.809</u> |

NOTA 9 – OTROS ACTIVOS

La composición del rubro al 31 de marzo de 2022 y 2021, es la siguiente:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| | Bs | Bs |
| Corto plazo: | | |
| Crédito fiscal IVA | 27.920.000 | 16.630.000 |
| Seguros | 1.280.263 | 880.227 |
| Total | <u>29.200.263</u> | <u>17.510.227</u> |
| Largo plazo: | | |
| CEDEIM | 5.609.916 | 7.807.691 |
| Crédito fiscal IVA | 16.928.315 | 54.469.141 |
| Total | <u>22.538.231</u> | <u>62.276.832</u> |

NOTA 10 – ACTIVOS FLJOS

La composición del rubro al 31 de marzo de 2022 y 2021, es la siguiente:

| | <u>2022</u> | | | <u>2021</u> |
|-----------------------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| | <u>Valores de origen</u> | <u>Depreciación acumulada</u> | <u>Valores netos</u> | <u>Valores netos</u> |
| | Bs | Bs | Bs | Bs |
| Terrenos | 26.674.555 | - | 26.674.555 | 26.674.555 |
| Edificios | 19.730.219 | (3.539.463) | 16.190.756 | 16.684.936 |
| Muebles y enseres | 2.671.235 | (1.569.531) | 1.101.704 | 1.186.040 |
| Maquinaria y equipos | 56.214.334 | (37.231.024) | 18.983.310 | 25.319.300 |
| Plantas industriales | 921.490.122 | (238.217.349) | 683.272.773 | 727.448.276 |
| Instalaciones industriales | 366.886.005 | (86.180.443) | 280.705.562 | 297.854.168 |
| Vehículos | 12.984.413 | (10.731.928) | 2.252.485 | 2.910.489 |
| Herramientas | 723.417 | (298.264) | 425.153 | 347.616 |
| Equipo de computación y licencias | 8.930.313 | (7.763.319) | 1.166.994 | 942.641 |
| Equipo de comunicación | 416.497 | (388.353) | 28.144 | 31.684 |
| Silos, almacenes y galpones | 2.742.753 | (2.607.618) | 135.135 | 156.907 |
| Equipos de laboratorio | 5.314.021 | (4.750.307) | 563.714 | 273.294 |
| Proyectos en curso | 11.616.466 | - | 11.616.466 | 4.793.188 |
| Total | <u>1.436.394.350</u> | <u>(393.277.599)</u> | <u>1.043.116.751</u> | <u>1.104.623.094</u> |

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021

NOTA 10 – ACTIVOS FIJOS (Cont.)

La depreciación del ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2022, fue de Bs74.212.881, de los cuales Bs6.730.294 fue registrado como gasto de administración y comercialización y de Bs67.482.587, son parte del costo de producción y consecuente costo de ventas.

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 68.937.050, 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 2022 y 2021, es la siguiente:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | Bs | Bs |
| Fletes y transportes por pagar | 28.694.796 | 18.312.577 |
| Servicios por pagar | 3.236.676 | 2.632.630 |
| Anticipo de clientes | 1.511.608 | 3.801.879 |
| Proveedores en moneda nacional | 11.990.168 | 7.052.272 |
| Proveedores en moneda extranjera | 1.541.610 | 2.447.267 |
| Total | <u>46.974.858</u> | <u>34.246.625</u> |

NOTA 12 – DEUDA FISCALES Y SOCIALES

La composición del rubro al 31 de marzo de 2022 y 2021, es la siguiente:

| | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
|---|-------------------|------------------|
| | Bs | Bs |
| Impuesto a las utilidades beneficiarios del exterior (IUE – BE) | 8.184 | 39.935 |
| Impuesto a las utilidades de las empresas (IUE) | 7.230.228 | - |
| Otras retenciones | 386.334 | 209.613 |
| Impuesto a las transacciones | 1.647.434 | 1.674.372 |
| Deudas sociales | 5.323.707 | 5.540.973 |
| Regalía minera | 326.191 | - |
| Total | <u>14.922.078</u> | <u>7.464.893</u> |

NOTA 13 – DEUDAS FINANCIERAS

La composición del rubro al 31 de marzo de 2022 y 2021 es la siguiente:

| | <u>2022</u> | | <u>2021</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. | 38.976.000 | 175.392.000 | 30.312.805 | 214.368.000 |
| Intereses devengados | 2.376.480 | 13.456.708 | 4.922.393 | 8.562.540 |
| Sub total | <u>41.352.480</u> | <u>188.848.708</u> | <u>35.235.198</u> | <u>222.930.540</u> |

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021

NOTA 13 – DEUDAS FINANCIERAS (Cont.)

| | 2022 | | 2021 | |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | <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 | - |
| Intereses devengados | - | - | 558 | - |
| Sub total | - | - | 486.695 | - |
| <u>Emisión de Bonos (3)</u> | | | | |
| Bolsa de valores | - | 534.310.000 | - | 534.310.000 |
| Intereses devengados | 8.459.576 | - | 8.459.576 | - |
| Sub total | 8.459.576 | 534.310.000 | 8.459.576 | 534.310.000 |
| Total | 49.812.056 | 723.158.708 | 44.181.469 | 757.240.540 |

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 2022 y 2021, el saldo de capital es de Bs214.368.000 y Bs243.600.000, respectivamente.

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.

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021

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 I” 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:

| <u>Emisión</u> | <u>Monto Colocado Bs</u> | <u>Fecha de colocación</u> | <u>Plazo en días</u> | <u>Saldo Bs</u> | <u>Tasa de Interés</u> | <u>Vencimiento</u> |
|----------------|--------------------------|----------------------------|----------------------|-----------------|------------------------|----------------------|
| 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 | 3.580 | 418.810.000 | 5,55% | 3 de febrero de 2029 |
| Total | 534.310.000 | 23/05/2019 | | 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 2022 y 2021 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 2022 Y 2021

NOTA 14 – PATRIMONIO NETO

a) Capital pagado

El capital suscrito y pagado al 31 de marzo de 2022 y 2021, 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 2022 y 2021, el valor patrimonial proporcional por acción es de Bs12,27 y Bs12,42, respectivamente.

a) Ajuste de capital

Tal como se describe en la nota 2.2, hasta el 10 de diciembre de 2020, en esta cuenta se contabilizaba la actualización por inflación del capital pagado en función a la variación en la cotización oficial de la UFV respecto al 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 2022 y 2021 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

Tal como se describe en la nota 2.2, hasta el 10 de diciembre de 2020, en esta cuenta se contabilizaba la actualización por inflación de las reservas patrimoniales en función a la variación en la cotización oficial de la UFV.

NOTA 15 – MONEDA EXTRANJERA

La composición del rubro al 31 de marzo de 2022 y 2021, es el siguiente:

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021

NOTA 15 – MONEDA EXTRANJERA (Cont.)

| | 2022 | | 2021 | |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|------------------------------|------------------------------|
| | <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 | 22.899.099 | 6,96 | 159.377.731 | 95.784.852 |
| Cuentas por cobrar comerciales | 373.577 | 6,96 | 2.600.093 | 4.409.587 |
| Otras cuentas por cobrar | 4.857.540 | 6,96 | 33.808.480 | 31.949.498 |
| Total posición activa | 28.130.216 | | 195.786.304 | 132.143.937 |
| Pasivos: | | | | |
| Cuentas por pagar | 177.091 | 6,96 | 1.232.550 | 5.159.211 |
| Deudas fiscales y sociales | 1.176 | 6,96 | 8.185 | 39.599 |
| Total posición pasiva | 178.267 | | 1.240.735 | 5.198.810 |
| Total posición neta activa | 27.951.949 | | 194.545.569 | 126.945.127 |

NOTA 16 – IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS

De acuerdo con la Ley N° 843 (Texto Ordenado 2001) y el Decreto Supremo N° 24051 del 29 de junio de 1995, la utilidad neta del ejercicio antes de impuestos calculada de acuerdo a normas de contabilidad generalmente aceptadas, está sujeta al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE), luego de dar efecto a ciertos ajustes establecidos por dicha Ley y su reglamento. La tasa del impuesto es del 25%.

Al 31 de marzo de 2022, la Sociedad contabilizó una provisión para el pago de Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) por Bs7.230.228 con cargo a resultados (al 31 de marzo de 2021 la Sociedad presenta pérdidas tributarias).

NOTA 17 - BOLETAS DE GARANTÍA

Al 31 de marzo de 2022, 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-094845-0200 | 27/01/2023 | 6.219.694 | Bs | Contrato de transporte |
| Y.P.F.B. | D701-63050 | 30/11/2022 | 1.959.761 | US\$ | Contrato - Provisión de gas |

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 | 27/01/2021 | 7.092.314 | Bs | Contrato de transporte |
| Y.P.F.B. | D701-56488 | 30/11/2020 | 1.983.590 | US\$ | Contrato - Provisión de gas |

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2022 Y 2021

NOTA 18 – CONTINGENCIAS

Al 31 de marzo de 2022 y 2021, no existen contingencias probables significativas que afecten los estados financieros de la Sociedad.

NOTA 19 – HECHOS POSTERIORES

Según escritura pública No. 2248/2022 de fecha 6 de junio de 2022, la Sociedad ha firmado la modificación de condiciones al contrato de préstamo Banco Bisa S.A. Nro. 1317189 (ampliación de plazo y modificación de tasa de interés) sobre el saldo de préstamo de Bs204.624.000, el cual devengará una tasa de interés anual del 3,95% durante la vigencia del contrato y hasta el pago total de la deuda. El plazo de amortización es de 12 (doce) años, que incluye 1 (uno) año de período de gracia, período durante el cual únicamente se pagarán intereses sin tener que realizar pagos a capital con vencimiento final en fecha 20 de mayo de 2034. El resto de las condiciones se mantienen sin cambios.

Excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, no se han presentado con posterioridad al 31 de marzo de 2022 y hasta la fecha de emisión de los presentes estados financieros, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa la información expuesta en los mismos.



Ing. Alexander Capela
Gerente General



Lic. Aud. Juan Carlos Aliaga
Contador

ITACAMBA

CEMENTO S.A.

CONTACTO:

OFICINA CENTRAL:

*Calle Bernardo Cadario, 3060 - 2º piso
Tel.: 348-1007 / Fax: 347-6458*

CENTRO DE DISTRIBUCIÓN:

*Av. La Playa S/Nro. Zona Guaracachi
Tel.: 347-6142*

PLANTA YACUSES:

*Carretera Bioceánica, Ruta 4
Tel.: (591-3) 976-2960*

Santa Cruz - Bolivia