



# MEMORIA ANUAL

**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 .....	17
• Estado de ganancias y perdidas .....	18
• Estado de evolución del patrimonio neto .....	19
• Estado de flujo de efectivo .....	20

## 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 2.023.

A inicios del 2022 aún estábamos trabajando con firmeza en la reactivación de las actividades que se vieron afectadas por la pandemia del Covid 19. La pandemia fue dura para todos, pero nuestra capacidad de adaptación ha sido notable, demostrando una actitud resiliente y una determinación inquebrantable, que nos permitió sobreponernos a los desafíos y mantener nuestro apoyo a la comunidad.

Itacamba Cemento S.A., es una empresa que lidera la innovación en la producción, industrialización y comercialización de materiales de la construcción; la calidad y excelencia de nuestros productos y servicios construyen sueños, bienestar y un mejor futuro para Bolivia.

Como organización asistimos a las demandas aceleradas de la globalización y de la innovación que propone el mundo y nuestra adaptación sigue el ritmo, sin perder el foco en nuestros impactos y en el modo de gestionarlos, cuidando a las generaciones presentes y pensando en el legado hacia las futuras.

Debo detenerme un momento para destacar a todo el equipo de personas que diariamente hacen que nuestra organización funcione activamente. Es importante agradecerles el compromiso individual y el esfuerzo colectivo por hacer de Cemento Camba una marca insignia en Bolivia.

Nos resulta fundamental colaborar desde el lugar que ocupamos, con el firme compromiso para abordar los desafíos globales y avanzar en la construcción de un mundo más justo y sostenible. 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.



**Alexander Capela Andras**  
**PRESIDENTE DEL DIRECTORIO**

## DIRECTORIO DE LA EMPRESA

Director Titular	Director Suplente	Cargo
Alexander Capela Andras	Alvaro Lorenz	Presidente
Marcos Cela Rey	Eva González Andreu	Vicepresidente
Fernando Tuma Gámez	Guillermo Moscoso Tuma	Secretario
Nuno Alexandre Fernandes Alves	Carlos Eduardo Boggio	Director
Jorge Bonnin Bioslada	Raúl Manuel González Rodríguez	Director
Carlos Alberto Parejas Moreno	Jorge Luis Parejas Muñoz Reyes	Director

### Fiscalización:

Miguel Angel Sirpa Monasterio

Síndico

### Personal Ejecutivo:

Marcelo Bastos Morales

Gerente General

Miguel Ángel Barba Moscoso

Gerente Comercial

Edwin Gonzalo Ríos Torrico

Gerente de Gente & Gestión

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:

BKM Internacional Sociedad Simple

Asesor Jurídico

## PRESENTACIÓN 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%
<b>TOTAL</b>	<b>49.201.973</b>	<b>492.019.730</b>	<b>492.019.730</b>	<b>100,000000%</b>

**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 2.023.

El año 2022 fue un año difícil para la economía mundial, que se vio afectada por la pandemia de COVID-19, la guerra en Ucrania, el conflicto entre China y Estados Unidos, la crisis del sector inmobiliario chino y los cuellos de botella en las cadenas de suministro. Según el Fondo Monetario Internacional (FMI), el crecimiento mundial se desaceleró de 6,0% en 2021 a 3,2% en 2022 y 2,7% en 2023.

América Latina y el Caribe no escaparon a los efectos negativos de la crisis mundial. La región experimentó una desaceleración generalizada y más acentuada de lo previsto, con una tasa de crecimiento de 3,5% en 2022, inferior al 6,6% registrado en 2021. La región se vio afectada por la caída de los precios de las materias primas que exporta, el endurecimiento de las condiciones financieras externas, la persistencia de la pandemia y sus consecuencias sociales y sanitarias, y la elevada incertidumbre política y económica.

Bolivia fue uno de los países que logró un mejor desempeño económico en la región, con una tasa de crecimiento de 4,86% en 2022, superior al promedio regional y al proyectado por el FMI (3,8%). El país se benefició del repunte de diversos sectores, entre ellos la construcción, aunque no llegó al mismo nivel previo a la pandemia.

En este contexto, los volúmenes de producción de Itacamba evolucionaron durante el 2.022, con un total de 1.273.618 toneladas de cemento y clinker, de los cuales fueron 661.629 Tn y 611.989 Tn respectivamente.

En el año 2022, nuestra empresa recibió el reconocimiento de Great Place to Work como uno de los mejores lugares para trabajar en el país. Este premio refleja la cultura organizacional que hemos construido juntos, basada en la unión, proactividad, ética, respeto y diálogo abierto. Nuestra empresa se preocupa por el desarrollo integral de sus trabajadores, ofreciéndoles un ambiente laboral motivador.

Por otro lado, me complace informarles que en el año 2022 logramos cero accidentes con pérdida de tiempo, lo que demuestra nuestro alto nivel de prevención y gestión de riesgos.

Nuestra empresa cumple con los más altos estándares de seguridad y salud ocupacional, y promueve el cuidado de la vida y el bienestar de sus colaboradores.

Nuestra empresa también se distinguió por su responsabilidad social y ambiental, realizando más de 100 proyectos que beneficiaron a más de 40 mil personas en las comunidades donde operamos. Nuestra empresa está comprometida con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas.

Además, nuestra empresa impulsó el voluntariado corporativo, como una forma de involucrar a nuestros trabajadores en las acciones sociales que realizamos. Nuestros participantes en actividades de apoyo a familias vulnerables. Estas experiencias nos permitieron fortalecer nuestros valores y nuestra solidaridad.

Estos resultados son el reflejo del trabajo en equipo, la excelencia profesional y la ética empresarial que caracterizan a nuestra empresa. Por ello, quiero expresarles mi más profundo agradecimiento y felicitación por su valioso aporte. Estoy convencido de que seguiremos creciendo juntos y enfrentando los desafíos que se presenten en el futuro.

Les envío un afectuoso saludo,



**Marcelo Bastos Morales**  
**Gerente General**  
**ITACAMBA CEMENTO S.A**

# INFORME DEL SÍNDICO

Santa Cruz de la Sierra, 27 de junio de 2023

Señores:

**JUNTA ORDINARIA DE ACCIONISTAS**

**ITACAMBA CEMENTO S.A.**

Presente.-

**REF: INFORME DEL SÍNDICO.**

Señores Accionistas:

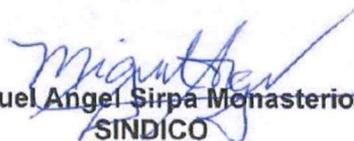
Como Síndico de la Sociedad Anónima ITACAMBA CEMENTO S.A., doy cumplimiento a lo establecido por el artículo 335 del Código de Comercio boliviano, así como también lo dispuesto por los arts. 58 al 63 de los Estatutos de la Sociedad, informando a ustedes que:

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 20 de junio de 2023, se realizó la Convocatoria a la Junta General Ordinaria de Accionistas, en la Gaceta Electrónica del Registro de Comercio de Bolivia, 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 2023. 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 2023, en el Balance General un activo total de Bs 1.411.508.409; un pasivo total de Bs 825.631.845 ; y un patrimonio neto de Bs 585.876564. Asimismo, el Estado de Pérdidas y Ganancias muestra una pérdida neta de Bs 5.655.738.

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 nacionales, departamentales, municipales o privados, como lo establecen específicamente los Auditores Externos en su informe.
6. 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.
7. He sido correctamente citado a las reuniones de Directorio de la Sociedad celebradas, a la que he incurrido con voz, pero sin voto.
8. 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.
9. 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 2023.

  
**Miguel Ángel Sirpa Monasterio**  
**SINDICO**

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

ITACAMBA CEMENTO S.A.

Estados financieros al 31 de marzo de 2023 y 2022

## 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

20 de junio de 2023

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 2023, 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 2023, 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

Al 31 de marzo de 2023, la Sociedad mantiene deudas financieras con el Banco Bisa S.A. y bonos por un importe de Bs761.725.903, que representa el 92,26 % del total del pasivo a dicha fecha.

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.

Por otro lado, tal como se describe en la nota 13 a los estados financieros, la Sociedad mantiene un préstamo por Bs204.624.000 del Banco Bisa S.A.

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.

Consideramos esta cuestión como un asunto clave de auditoría debido a que el incumplimiento de los compromisos financieros descritos arriba podría generar la aceleración de los plazos de vencimiento del capital y los intereses, así como ejecución de las garantías que respaldan dichas deudas.

Nuestros procedimientos de auditoría se han enfocado para abordar los aspectos descritos en el párrafo anterior.

Los procedimientos de auditoría que hemos realizado para responder a esta cuestión clave de auditoría son los siguientes:

- 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.

- Cotejamos las respuestas de la solicitud de confirmación de saldos con los registros contables al 31 de marzo de 2023.

- Verificamos los pagos efectuados por capital e intereses, en las fechas comprometidas.

- Verificamos los intereses devengados y pagados, cargados en el resultado del ejercicio terminado el 31 de marzo de 2023.

- Verificamos la exposición de los saldos pendientes de pago, clasificados por la Sociedad en el corto y largo plazo, según su fecha de vencimiento.

- Verificamos la documentación de soporte de los desembolsos provenientes del programa de emisión de Bonos, así como su contabilización.

- A través de pruebas de recálculo, verificamos el cumplimiento de los compromisos financieros al 31 de marzo de 2023 (ratios financieros), para el préstamo con Banco Bisa y para la emisión de bonos.

##### 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 Bs29.121.465 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.

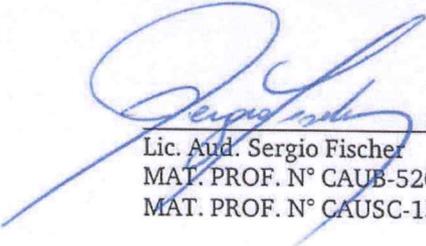
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

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 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Disponibilidades	4	235.231.712	213.339.122
Cuentas por cobrar comerciales	5	59.395.370	45.483.046
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	6	1.580.960	751.513
Otras cuentas por cobrar	7	7.942.231	37.295.859
Existencias	8	59.839.015	47.800.231
Otros activos	9	26.901.926	29.200.263
<b>Total activo corriente</b>		<b>390.891.214</b>	<b>373.870.034</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Inversiones permanentes		90.480	90.480
Activos fijos	10	980.121.386	1.043.116.751
Otras cuentas por cobrar	7	29.144.223	42.364
Otros activos	9	4.021.984	22.538.231
Activo intangible		7.239.122	7.530.719
<b>Total activo no corriente</b>		<b>1.020.617.195</b>	<b>1.073.318.545</b>
<b>Total activo</b>		<b>1.411.508.409</b>	<b>1.447.188.579</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar	11	42.049.929	46.974.858
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	6	62.877	1.330.045
Deudas fiscales y sociales	12	15.565.315	14.922.078
Deudas financieras	13	50.261.965	49.812.056
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>107.940.086</b>	<b>113.039.037</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Deudas financieras	13	711.463.938	723.158.708
Previsión para indemnizaciones		6.227.821	7.458.532
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>717.691.759</b>	<b>730.617.240</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>825.631.845</b>	<b>843.656.277</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
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		(3.053.714)	14.602.024
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>585.876.564</b>	<b>603.532.302</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>1.411.508.409</b>	<b>1.447.188.579</b>

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

  
Marcelo Bastos Morales  
Gerente General

  
Lic. Aud. Juan Carlos Aliaga Pinto  
Contador General

ITACAMBA CEMENTO S.A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS  
EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022

	<u>2023</u> Bs	<u>2022</u> Bs
Ventas	545.676.583	581.910.851
Costo de ventas	<u>(366.210.557)</u>	<u>(383.088.106)</u>
<b>Ganancia bruta</b>	<b>179.466.026</b>	<b>198.822.745</b>
<b>Menos gastos de:</b>		
Gastos operativos		
Administración	(43.912.436)	(42.300.555)
Comercialización	<u>(110.209.636)</u>	<u>(117.482.671)</u>
<b>Ganancia operativa</b>	<b>25.343.954</b>	<b>39.039.519</b>
Otros ingresos y egresos:		
Gastos financieros - intereses	(38.017.774)	(42.277.082)
Gastos financieros - otros	(1.421.932)	(1.139.475)
Otros ingresos netos	14.832.483	3.079.228
Mantenimiento de valor	<u>559.657</u>	<u>899.099</u>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.296.388</b>	<b>(398.711)</b>
Impuesto a las utilidades de las empresas	<u>(6.952.126)</u>	<u>(7.230.228)</u>
<b>Pérdida neta del ejercicio</b>	<b><u>(5.655.738)</u></b>	<b><u>(7.628.939)</u></b>

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

  
Marcelo Bastos Morales  
Gerente General

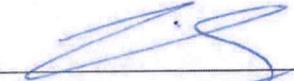
  
Lic. Aud. Juan Carlos Aliaga Pinto  
Contador General

ITACAMBA CEMENTO S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022

	Reservas						Resultados acumulados Bs	Total Bs
	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		
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
Distribución de dividendos de acuerdo con el Acta de reunión de Directorio de fecha 14 de septiembre de 2022	-	-	-	-	-	-	(12.000.000)	(12.000.000)
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(5.655.738)	(5.655.738)
Saldo al 31 de marzo de 2023	<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>(3.053.714)</u>	<u>585.876.564</u>

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

  
Marcelo Bastos Morales  
Gerente General

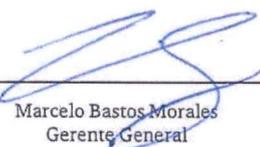
  
Lic. Aud. Juan Carlos Aliaga Pinto  
Contador General

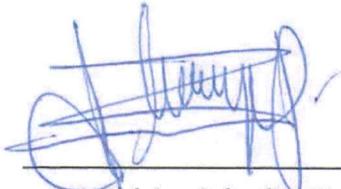
ITACAMBA CEMENTO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	Bs	Bs
<b>Actividades de operación:</b>		
Pérdida neta del ejercicio	(5.655.738)	(7.628.939)
<b>Partidas que no generan movimiento de efectivo:</b>		
Depreciación del activo fijo	74.662.954	74.212.881
Amortización de activos intangibles	877.124	868.925
Provisión para incobrables	(281.016)	1.841.762
Provisión sobre inventarios	873.754	923.936
Provisión para indemnizaciones	2.526.380	2.804.511
	<u>73.003.458</u>	<u>73.023.076</u>
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar comerciales	(13.631.308)	9.625.517
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	251.769	(3.500.442)
(Aumento) disminución en existencias	(12.912.538)	780.642
Disminución en otros activos y activos intangibles	20.229.057	28.048.566
(Disminución) aumento neta en cuentas con empresas relacionadas	(2.096.615)	977.426
Aumento en deudas fiscales y sociales	643.237	7.457.185
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(4.924.929)	12.728.233
Pago de beneficios sociales, neto	(3.757.091)	(3.450.284)
<b>Total efectivo generado en actividades operativas</b>	<u>56.805.040</u>	<u>125.689.919</u>
<b>Actividades de inversión:</b>		
Proyectos en curso y adiciones de activos fijos, netos	(13.022.730)	(13.170.521)
Bajas de activos fijos	1.355.141	-
<b>Total de efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(11.667.589)</u>	<u>(13.170.521)</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>		
Pago de deudas e intereses financieros, netos	(11.244.861)	(28.451.245)
Dividendos pagados	(12.000.000)	-
<b>Total efectivo utilizado en actividades de financiamiento</b>	<u>(23.244.861)</u>	<u>(28.451.245)</u>
Aumento neto del efectivo durante el ejercicio	21.892.590	84.068.153
Disponibilidades al inicio del ejercicio	213.339.122	129.270.969
Disponibilidades al final del ejercicio	<u>235.231.712</u>	<u>213.339.122</u>

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

  
 Marcelo Bastos Morales  
 Gerente General

  
 Lic. Aud. Juan Carlos Aliaga Pinto  
 Contador General

## **ITACAMBA CEMENTO S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**

#### **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 2023 Y 2022

**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 2023 y 2022 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.

## ITACAMBA CEMENTO S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022

#### 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 incurren.

##### 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

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.

##### 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.

## ITACAMBA CEMENTO S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022

#### NOTA 3 - PERÍODO CONTABLE

Itacamba Cemento S.A., se encuentra comprendida dentro de las empresas de Industriales, por lo tanto, de acuerdo con el artículo 39 del Decreto Supremo N° 24051, el período contable comprende del 1° de abril al 31 de marzo de cada año.

#### NOTA 4 – DISPONIBILIDADES

La composición del rubro al 31 de marzo de 2023 y 2022, es la siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	Bs	Bs
Caja	18.000	21.480
Bancos Moneda Nacional (*)	36.533.558	53.939.357
Bancos Moneda Extranjera	59.301.564	159.375.750
Inversiones financieras en moneda extranjera (**)	139.376.068	-
Disponible en Fondos de Inversión Abiertos (MN y ME)	<u>2.522</u>	<u>2.535</u>
Total	<u>235.231.712</u>	<u>213.339.122</u>

(\*) En el grupo de cuentas que conforman “Bancos Moneda Nacional”, se mantiene un importe de disponibilidad restringida al 31 de marzo de 2023 y 2022, por Bs351.942 y Bs348.900, respectivamente. 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 2023, 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 2023 y 2022, es la siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	Bs	Bs
Cuentas por cobrar comerciales	70.936.410	66.647.688
Previsión para incobrables	<u>(11.541.040)</u>	<u>(21.164.642)</u>
Total	<u>59.395.370</u>	<u>45.483.046</u>

#### NOTA 6 – EMPRESAS RELACIONADAS

La composición del rubro al 31 de marzo de 2023 y 2022, es la siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	Bs	Bs
<u>Cuentas por cobrar a empresas relacionadas a corto plazo:</u>		
Compañía de Cemento Camba S.A. (1)	1.391.783	735.369
Votorantim Cimentos S.A. (2)	93.172	16.144
GB Minerales y Agregados S.A. (3)	<u>96.005</u>	<u>-</u>
Total	<u>1.580.960</u>	<u>751.513</u>

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022

NOTA 6 – EMPRESAS RELACIONADAS (Cont.)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b><u>Cuentas por pagar a empresas relacionadas a corto plazo:</u></b>		
Compañía de Cemento Camba S.A. (1)	34.800	34.800
GB Minerales y Agregados S.A. (3)	28.077	1.295.245
Total	<u>62.877</u>	<u>1.330.045</u>

- (1) Al 31 de marzo de 2023 y 2022, el saldo por cobrar corresponde a anticipo otorgado para la compra futura de material mismo que tendrá una vigencia y compensación de 6 años y el saldo por pagar corresponde principalmente a obligaciones por alquiler de inmueble y almacenaje de maquinaria.
- (2) Al 31 de marzo de 2023 y 2022, los saldos por cobrar se encuentran conformado por servicio de consultoría.
- (3) Al 31 de marzo de 2023 y 2022, el saldo por cobrar corresponde por cobrar a retención de regalía y el saldo por pagar corresponde a una deuda por compra de caliza.

NOTA 7 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 31 de marzo de 2023 y 2022, es la siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b><u>Otras cuentas por cobrar a corto plazo:</u></b>		
Anticipo proveedores y contratistas	7.941.454	8.272.475
Otras cuentas por cobrar	777	35
Inversiones El Carmen S.R.L. (*)	-	29.023.349
Total	<u>7.942.231</u>	<u>37.295.859</u>
<b><u>Otras cuentas por cobrar a largo plazo:</u></b>		
Inversiones El Carmen S.R.L. (*)	29.121.465	-
Retención judicial	22.758	42.364
Total	<u>29.144.223</u>	<u>42.364</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 segunda adenda suscrita entre las partes el 9 de enero de 2023, el préstamo (capital e intereses) será pagado en su totalidad por INELCA a Itacamba, en el plazo de hasta catorce años contados a partir de la firma del contrato, esto es, hasta el 9 de enero de 2031. 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.

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022

NOTA 7 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR(Cont.)

Al 31 de marzo de 2023 y 2022, el saldo asciende a Bs29.121.465 y Bs29.023.349, respectivamente, que incluyen el capital más los intereses devengados por cobrar al cierre del ejercicio.

El saldo de la cuenta de Bs29.121.465 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 relacionados con este aspecto.

NOTA 8 – EXISTENCIAS

La composición del rubro al 31 de marzo de 2023 y 2022, es la siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	Bs	Bs
Productos terminados	8.205.772	5.777.172
Materias primas	7.269.828	9.589.269
Productos semiacabados	9.804.764	5.823.299
Materiales	37.423.326	28.920.313
Provisiones sobre inventarios de productos terminados	(431.577)	(543.976)
Provisiones sobre obsolescencia de inventarios	(2.433.098)	(1.765.846)
Total	<u>59.839.015</u>	<u>47.800.231</u>

NOTA 9 – OTROS ACTIVOS

La composición del rubro al 31 de marzo de 2023 y 2022, es la siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	Bs	Bs
<u>Corto plazo:</u>		
Crédito fiscal IVA	23.865.021	27.920.000
Seguros	3.036.905	1.280.263
Total	<u>26.901.926</u>	<u>29.200.263</u>
<u>Largo plazo:</u>		
CEDEIM	4.021.984	5.609.916
Crédito fiscal IVA	-	16.928.315
Total	<u>4.021.984</u>	<u>22.538.231</u>

NOTA 10 – ACTIVOS FIJOS

La composición del rubro al 31 de marzo de 2023 y 2022, es la siguiente:

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022

NOTA 10 – ACTIVOS FIJOS (Cont.)

	2023		2022	
	Valores de origen	Depreciación acumulada	Valores netos	Valores netos
	Bs	Bs	Bs	Bs
Terrenos	26.674.555	-	26.674.555	26.674.555
Edificios	19.730.219	(4.033.643)	15.696.576	16.190.756
Muebles y enseres	2.783.879	(1.800.484)	983.395	1.101.704
Maquinaria y equipos	56.966.867	(43.930.275)	13.036.592	18.983.310
Plantas industriales	925.326.864	(284.491.373)	640.835.491	683.272.773
Instalaciones industriales	367.832.039	(105.337.326)	262.494.713	280.705.562
Vehículos	12.586.123	(9.874.707)	2.711.416	2.252.485
Herramientas	781.420	(456.626)	324.794	425.153
Equipo de computación y licencias	9.937.364	(8.311.180)	1.626.184	1.166.994
Equipo de comunicación	438.603	(399.912)	38.691	28.144
Silos, almacenes y galpones	2.742.753	(2.629.390)	113.363	135.135
Equipos de laboratorio	5.458.514	(4.918.114)	540.400	563.714
Proyectos en curso	15.045.216	-	15.045.216	11.616.466
<b>Total</b>	<b>1.446.304.416</b>	<b>(466.183.030)</b>	<b>980.121.386</b>	<b>1.043.116.751</b>

La depreciación del ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2023, fue de Bs74.662.954, de los cuales Bs7.299.536 fue registrado como gasto de administración y comercialización y de Bs67.363.418, son parte del costo de producción y consecuente costo de ventas.

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.

NOTA 11 – CUENTAS POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de marzo de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Fletes y transportes por pagar (*)	21.509.339	28.694.796
Servicios por pagar	2.485.717	3.236.676
Anticipo de clientes	2.862.176	1.511.608
Proveedores en moneda nacional	9.757.994	11.990.168
Proveedores en moneda extranjera	5.434.703	1.541.610
<b>Total</b>	<b>42.049.929</b>	<b>46.974.858</b>

(\*) Al 31 de marzo de 2023 la cuenta fletes y transporte por pagar, contiene un saldo por pagar de Bs5.196.237 que al presente es objeto de conciliación con uno de los proveedores de la Sociedad. Los resultados de la conciliación de estos aspectos serán contabilizados en la gestión en la cual se conozcan.

**ITACAMBA CEMENTO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022**

**NOTA 12 – DEUDA FISCALES Y SOCIALES**

La composición del rubro al 31 de marzo de 2023 y 2022, es la siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	Bs	Bs
Impuesto a las utilidades beneficiarios del exterior (IUE – BE)	16.899	8.184
Impuesto a las utilidades de las empresas (IUE)	7.126.229	7.230.228
Otras retenciones	405.629	386.334
Impuesto a las transacciones	1.707.521	1.647.434
Deudas sociales	6.132.157	5.323.707
Regalía minera	176.880	326.191
<b>Total</b>	<u>15.565.315</u>	<u>14.922.078</u>

**NOTA 13 – DEUDAS FINANCIERAS**

La composición del rubro al 31 de marzo de 2023 y 2022 es la siguiente:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>
	Bs	Bs	Bs	Bs
<b><u>Crédito Banco Bisa (1)</u></b>				
Banco Bisa S.A.	13.951.636	190.672.364	38.976.000	175.392.000
Intereses devengados	10.525.753	3.806.574	2.376.480	13.456.708
Sub total	<u>24.477.389</u>	<u>194.478.938</u>	<u>41.352.480</u>	<u>188.848.708</u>
<b><u>Emisión de Bonos (2)</u></b>				
Bolsa de valores	17.325.000	516.985.000	-	534.310.000
Intereses devengados	8.459.576	-	8.459.576	-
Sub total	<u>25.784.576</u>	<u>516.985.000</u>	<u>8.459.576</u>	<u>534.310.000</u>
<b>Total</b>	<u>50.261.965</u>	<u>711.463.938</u>	<u>49.812.056</u>	<u>723.158.708</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 2 siguiente.

Mediante Escritura Pública N° 2248/2022 de fecha 6 de junio de 2022, se modifica las condiciones al contrato de préstamo (enmienda) suscrito con el Banco Bisa S.A. que a la fecha mantiene un saldo de capital de Bs204.624.000, quedando el nuevo plazo total de préstamo hasta el 20 de mayo de 2034 fecha en la cual el capital

## ITACAMBA CEMENTO S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022

#### NOTA 13 – DEUDAS FINANCIERAS (Cont.)

##### 1 Créditos Banco Bisa (Cont.)

###### Préstamo Banco Bisa Nro. 1317189 (Cont.)

y los intereses (diferidos y no diferidos) deberán estar pagados en su totalidad. Asimismo, se modifica la tasa de interés convencional originalmente pactada, el préstamo devengará a partir de la firma del documento, devengará una tasa de interés fija del 3,95% anual. Al 31 de marzo de 2023 y 2022, el saldo de capital es de Bs204.624.000 y Bs214.368.000, respectivamente.

##### 2 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	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 las siguientes ratios financieros:

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022

NOTA 13 – DEUDAS FINANCIERAS(Cont.)

2 Emisión de Bonos (Cont.)

Compromisos financieros (ratios financieros)

Al 31 de marzo de 2023 y 2022 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.

NOTA 14 – PATRIMONIO NETO

a) **Capital pagado**

El capital suscrito y pagado al 31 de marzo de 2023 y 2022, se compone de la siguiente manera:

<u>Accionista</u>	<u>Importe</u> Bs	<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 2023 y 2022, el valor patrimonial proporcional por acción es de Bs11,91 y Bs12,27, respectivamente.

b) **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.

c) **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.

d) **Ajuste global del patrimonio**

El saldo de esta cuenta, que al 31 de marzo de 2023 y 2022 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”.

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022

NOTA 14 – PATRIMONIO NETO (Cont.)

e) 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 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023		2022	
	<u>Monto de la moneda extranjera</u> US\$	<u>Cambio vigente</u>	<u>Monto en moneda local</u> Bs	<u>Monto en moneda local</u> Bs
<b>Activos:</b>				
Disponibilidades	28.545.920	6,96	198.679.604	159.377.731
Cuentas por cobrar comerciales	903.120	6,96	6.285.714	2.600.093
Otras cuentas por cobrar	4.448.104	6,96	30.958.807	33.808.480
Total posición activa	<u>33.897.144</u>		<u>235.924.125</u>	<u>195.786.304</u>
<b>Pasivos:</b>				
Cuentas por pagar	859.139	6,96	5.979.607	1.232.550
Deudas fiscales y sociales	2.428	6,96	16.899	8.185
Total posición pasiva	<u>861.567</u>		<u>5.996.506</u>	<u>1.240.735</u>
Total posición neta activa	<u>33.035.577</u>		<u>229.927.619</u>	<u>194.545.569</u>

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 2023 y 2022, la Sociedad contabilizó una provisión del año para el pago del IUE por Bs7.126.229 y Bs7.230.228, respectivamente con cargo a resultados.

NOTA 17 - BOLETAS DE GARANTÍA

Al 31 de marzo de 2023, 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-098856-0200	27/01/2024	4.561.222	Bs	Contrato de transporte
Y.P.F.B.	D701-67570	30/11/2023	1.951.175	US\$	Contrato - Provisión de gas

Al 31 de marzo de 2022, la Sociedad mantiene las siguientes boletas de garantía:

ITACAMBA CEMENTO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2023 Y 2022

NOTA 17 - BOLETAS DE GARANTÍA (Cont.)

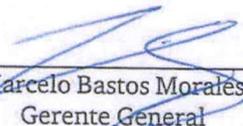
<u>Beneficiario</u>	<u>N° de Operación</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Importe</u>	<u>Moneda</u>	<u>Concepto de boleta</u>
Ferrovial Oriental S.A.	BG-094845-0200	27/01/2023	6.219.694	Bs	Contrato de transporte
Y.P.F.B.	D701-63050	30/11/2022	1.959.761	US\$	Contrato - Provisión de gas

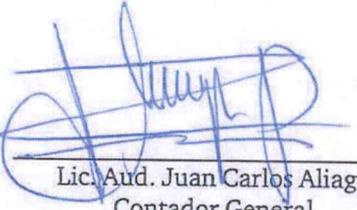
NOTA 18 - CONTINGENCIAS

Al 31 de marzo de 2023, 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 2023 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.

  
Marcelo Bastos Morales  
Gerente General

  
Lic. Aud. Juan Carlos Aliaga  
Contador General

# **ITACAMBA**

CEMENTO S.A.

## **CONTACTO:**

### **OFICINA CENTRAL:**

*Calle Bernardo Cadario, 3060 - 2° 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*