

## **SOCIEDAD BOLIVIANA DE CEMENTO S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2002 Y 2001**

#### **NOTA 1 - PRINCIPIOS CONTABLES**

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Bolivia.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Bolivia, requiere que la Gerencia de la Sociedad realice estimaciones y suposiciones que afectan los montos de activos y pasivos, y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

Los principios contables más significativos aplicados por la Sociedad son los siguientes:

**Consideración de los efectos de la inflación** - Los estados financieros han sido preparados en moneda constante reconociendo en forma integral los efectos de la inflación. Para ello se han seguido los procedimientos establecidos en la Norma de Contabilidad N° 3 del Colegio de Auditores de Bolivia. El índice utilizado para actualizar los rubros no monetarios es la variación en la cotización del dólar estadounidense respecto al boliviano. Las cifras al 31 de marzo de 2001 fueron reexpresadas en moneda del 31 de marzo de 2002, utilizando el mismo índice.

#### **1.1 Criterios de valuación**

**Activos fijos** - Los activos fijos existentes al 31 de octubre de 1994 están registrados a los valores resultantes de un revalúo técnico practicado en esa fecha por peritos independientes, reexpresados en moneda de cierre. Las incorporaciones posteriores están registradas a su costo reexpresado a moneda de cierre.

La Sociedad Cemento "El Puente" S.A. contrató peritos técnicos independientes para asignar valores a los activos fijos existentes al inicio de sus operaciones, considerando como referencia el precio pagado por la adquisición de dichos bienes. Por lo tanto, no existe un incremento de valor originado como resultado de los valores asignados. Las incorporaciones posteriores de esta planta están registradas a su costo reexpresado a moneda de cierre.

La depreciación correspondiente a maquinaria, equipo e instalaciones se calcula sobre la base de la relación entre la capacidad de producción y las unidades producidas, factor que es aplicado al valor de costo o revalúo actualizado de los bienes.

El resto de los activos fijos se deprecia por línea recta aplicando tasas suficientes para extinguir el valor de dichos bienes al final de su vida útil.

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 incurrían.

**Valor llave** - Corresponde al mayor valor pagado en la adquisición de inversiones, valuado a su costo actualizado al cierre del ejercicio.

La amortización de estos conceptos se realiza, en función a criterios técnicos definidos por la Gerencia,

de la siguiente manera:

- i) El valor llave correspondiente a la inversión realizada en FANCESA se amortiza en veinte años.
- ii) El valor llave correspondiente a la inversión realizada en Ready Mix, se amortiza en diez años.

**Cargos diferidos** - Los cargos diferidos incluyen: a) Bs14.047.967, correspondientes a un depósito en garantía entregado a la Universidad Mayor Real Pontificia de San Francisco Xavier de Chuquisaca en el marco del convenio interinstitucional suscrito en fecha 2 de diciembre de 1999, que se amortiza en el plazo de siete años, correspondiente al término de duración del convenio antes mencionado, b) Bs5.054.584 por Licencias de software que se amortizan en un plazo de siete años, c) gastos de organización de la planta en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, valuados a su costo actualizado y diferidos en un plazo de cinco años y gastos relacionados con la evaluación de proyectos futuros y d) debido a la fusión con Ready Mix (ver Nota 15) se transfirieron a esta cuenta gastos por "Know How", los mismos se amortizan en cinco años y consisten básicamente en pagos realizados por servicios recibidos, relacionados con el desarrollo de un plan de introducción al mercado, implantación de sistemas administrativos y de operaciones, definición de la estructura organizacional y perfil técnico de la dotación, supervisión de montaje y plantas, participación en políticas de precios y crédito, diseño y uso de la marca Ready Mix y asesoría en el desarrollo de nuevos productos.

**Impuesto diferido** - El activo por impuesto diferido se genera por las diferencias temporarias existentes entre las bases contables y fiscales utilizadas para la determinación de los valores de activos y pasivos. Las principales diferencias temporarias surgen como consecuencia de los quebrantos impositivos acumulados por la Sociedad y de la amortización del valor llave.

El activo neto por impuesto diferido fue reconocido considerando que es probable que la Sociedad genere futuras ganancias impositivas, las cuales pueden ser absorbidas por el activo mencionado.

**Previsión para indemnizaciones al personal** - La previsión para indemnizaciones se constituye para todo el personal que posee más de cinco años de antigüedad, por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio.

**Patrimonio neto** - La Sociedad ajusta el total del patrimonio. El ajuste correspondiente a las cuentas de Capital y Reservas se registra en la cuenta patrimonial "Ajuste global del patrimonio", mientras que el ajuste correspondiente a los Resultados Acumulados queda expuesto bajo esa denominación.

**Resultados del ejercicio** - La Sociedad determina el resultado de cada ejercicio tomando en cuenta los efectos de la inflación. No se ajustan los rubros individuales del estado de ganancias y pérdidas, pero se registra un ajuste global en la cuenta "Ajuste por inflación y tenencia de bienes". Este procedimiento no origina una distorsión significativa en los rubros individuales de dicho estado.

## 1.2 Administración de riesgos

### a) Riesgo de cambio

La posición en moneda extranjera mencionada en la Nota 11, expone a la Sociedad al riesgo de variación en el tipo de cambio de la moneda local respecto al dólar estadounidense. Debido a que la devaluación de la moneda local con respecto al dólar estadounidense se ha mantenido a tasas que oscilan entre el 5 y el 10% anual, durante los últimos años, la Sociedad considera que no es necesario utilizar ningún instrumento financiero para minimizar el riesgo antes mencionado.

### b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito de la Sociedad está atomizado en varios clientes. Adicionalmente, la Sociedad tiene políticas de crédito tendientes a reducir el riesgo de irrecuperabilidad de dichos créditos. Dichas políticas, unidas a un proceso de control de cobranzas reducen el riesgo de crédito de la Sociedad.

**c) Riesgo de liquidez**

La Sociedad posee políticas de tesorería prudentes tendientes a mantener fondos suficientes para hacer frente a sus obligaciones, así como disponer de facilidades financieras adecuadas. Dichas políticas son complementadas a través de un estricto seguimiento de las cobranzas. Debido a la naturaleza dinámica de los negocios de la Sociedad, las políticas de tesorería se definen con el objetivo de mantener flexibilidad en el financiamiento, a través del acceso a líneas de crédito.

**d) Riesgo de tasa de interés**

La Sociedad financia sus operaciones a través de la obtención de préstamos que tienen diversas tasas de interés. La Sociedad no utiliza instrumentos financieros tales como swaps de tasas de interés para minimizar su exposición al riesgo de variaciones en las tasas de interés. La Sociedad no posee activos financieros que estén expuestos al riesgo de tasa de interés.

**NOTA 2 - CAMBIO EN PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD**

- a) A partir del 1° de abril de 2000, la Sociedad cambió el método de cálculo y contabilización de la provisión para indemnizaciones y de la provisión para vacaciones. Los nuevos métodos adoptados consisten en: a) provisionar solamente el monto correspondiente a la indemnización del personal que posee más de cinco años de antigüedad, por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio y b) no realizar provisión para vacaciones. Anteriormente, la provisión para indemnizaciones se constituía para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio y la provisión para vacaciones se constituía considerando el total del pasivo devengado por este concepto al cierre del ejercicio.

La Sociedad considera que la nueva política contable adoptada es preferible a la anterior, debido a que muestra en forma más adecuada los pasivos que posee al cierre de cada ejercicio.

El efecto acumulado de este cambio correspondiente a períodos anteriores al 1° de abril de 2000, asciende a Bs2.798.601, monto que ha sido expuesto en forma separada en el estado de ganancias y pérdidas al 31 de marzo de 2001. La adopción de la nueva política contable resultó en un incremento de aproximadamente Bs2.368.147 en el resultado de la gestión 2001, antes de considerar el efecto acumulado del cambio de principios contables.

Si el ajuste correspondiente al cambio de política contable se hubiera contabilizado retroactivamente, el resultado de la gestión 2001 habría sido una pérdida de Bs34.589.674 y las utilidades acumuladas habrían aumentado en Bs2.798.601.

- b) A partir del 1° de abril de 2001, la Sociedad adoptó como política contable, el cálculo y contabilización del impuesto diferido, de acuerdo con lo dispuesto por la Norma Internacional de Contabilidad N°12 (NIC 12).

La Sociedad considera, que la adopción de esta nueva política contable, mejora la calidad de la información contable presentada.

El efecto acumulado de este cambio correspondiente a períodos anteriores al 1° de abril de 2001, asciende a Bs6.734.607, monto que ha sido expuesto en forma separada en el estado de ganancias y pérdidas por el ejercicio terminado el 31 de marzo de 2002. La adopción de la nueva política contable resultó en un incremento de aproximadamente Bs2.368.147 en el resultado de la gestión 2002, antes de considerar el efecto acumulado del cambio de principios contables.

Si el ajuste correspondiente al cambio de política contable se hubiera contabilizado retroactivamente, el resultado de la gestión 2002 habría sido una pérdida de Bs3.206.828 y las utilidades acumuladas habrían aumentado en Bs6.734.607.

### NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORARIAS

	<u>2002</u>	<u>2001</u> (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Fondo común de valores	5.580.430	4.234.433
Depósitos a plazo fijo	710.741	1.238.514
	<u>6.291.171</u>	<u>5.472.947</u>

La tasa de rendimiento promedio de estas inversiones oscila entre 5,5% a 8,24% anual (2001 entre 7,3 a 8,9 % anual).

### NOTA 4 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2002</u>	<u>2001</u> (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Corriente</b>		
Anticipo proveedores	1.146.362	302.805
Cuentas con el personal	205.185	512.620
Diversas	7.285.311	4.256.646
	<u>8.636.858</u>	<u>5.072.071</u>
<b>No corriente</b>		
Depósitos en garantía	367.718	367.718
	<u>367.718</u>	<u>367.718</u>

### NOTA 5 - INVENTARIOS

	<u>2002</u>	<u>2001</u> <u>(Reexpresado)</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Materias primas	7.258.861	7.958.998
Productos en proceso	14.903.679	11.813.418
Productos terminados	2.411.705	1.211.907
Materiales y suministros de operación	4.232.052	3.085.703
	<u>28.806.297</u>	<u>24.070.026</u>

#### **NOTA 6 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

	<u>2002</u>	<u>2001</u> <u>(Reexpresado)</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Seguros	264.889	348.918
Cuenta por cobrar - crédito fiscal	993.628	1.035.534
Anticipo por compra de materiales para planta	-	2.234.629
Otros	4.279.675	1.926.728
	<u>5.538.192</u>	<u>5.545.809</u>

## NOTA 7 - INVERSIONES PERMANENTES

	<u>2002</u>	<u>2001</u> (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Fábrica Nacional de Cemento S.A (FANCESA)	106.656.821	101.650.996
Aguas del Tunari S.A.	3.515.000	3.515.000
Compañía integral de Consignaciones y Servicios Ltda. (CIS)	182.744	963.904
Explotadora de Minerales Calcareos Ltda. (EXMICAL)	3.142.980	2.406.593
Inversión en acciones BISA, telefónicas y otros	1.369.642	1.369.640
	<u>114.867.187</u>	<u>109.906.133</u>

## NOTA 8 - ACTIVOS FIJOS

	<u>2002</u>		<u>2001</u> (Reexpresado)	
	Valores revalorizados de costo <u>actualizado</u> <u>Bs</u>	Valores <u>residuales</u> <u>Bs</u>	Valores revalorizados de costo <u>actualizado</u> <u>Bs</u>	Valores <u>residuales</u> <u>Bs</u>
Maquinaria y equipo	467.402.694	357.521.538	446.989.068	349.873.833
Instalaciones	96.799.815	61.676.893	96.825.970	65.920.331
Terrenos	26.618.176	26.618.176	26.594.871	26.594.871
Edificios	178.746.643	157.940.366	176.082.495	160.271.223
Vehículos	34.117.318	9.224.190	33.014.000	10.831.904
Muebles y equipos de oficina	8.963.967	4.600.859	8.616.665	5.016.251
Equipo de computación	8.540.918	3.949.220	8.397.613	5.357.124
Repuestos	21.905.561	21.905.561	22.840.749	22.840.749
Repuestos y equipos en tránsito	7.836.165	7.836.165	2.514.922	2.514.923
Obras en construcción	2.459.803	2.459.803	24.125.663	24.125.663
Concesiones mineras	8.845.622	8.725.957	8.845.622	8.749.498
	<u>862.236.682</u>	<u>662.458.728</u>	<u>854.847.638</u>	<u>682.096.370</u>

Las depreciaciones de los ejercicios terminados el 31 de marzo de 2002 y 2001 fueron cargadas de la siguiente manera:

	<u>2002</u>	<u>2001</u> (Reexpresado)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Al costo de producción	22.538.885	25.049.651
A gastos de administración	2.882.822	1.638.663
	<u>25.421.707</u>	<u>26.688.314</u>

## NOTA 9 - VALOR LLAVE

	<u>2002</u>			<u>2001</u>
	<u>Valor de costo</u>	<u>Amortización</u>	<u>Valor</u>	<u>(Reexpresado)</u>
	<u>actualizado</u>	<u>acumulada</u>	<u>neto</u>	<u>Valor</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>neto</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Valor llave FANCESA	96.616.435	12.077.054	84.539.381	89.370.203
Valor llave READY MIX	10.322.311	2.240.987	8.081.324	9.116.661
	<u>106.938.746</u>	<u>14.318.041</u>	<u>92.620.705</u>	<u>98.486.864</u>

## NOTA 10 - DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

	<u>2002</u>		<u>2001</u>	
	<u>Porción</u>	<u>Porción</u>	<u>Porción</u>	<u>Porción</u>
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Préstamo de US\$ 3.950.000 del Banco Nacional refinanciado a 6 años plazo a partir del 22 de agosto de 2001 con tasa de interés de 6,98 puntos porcentuales más la última tasa de interés pasiva promedio ponderada del sistema bancario a 180 días	-	24.253.500	7.030.000	17.223.500
Préstamo por US\$ 3.950.000 del Banco Mercantil refinanciado a 6 años plazo a partir del 22 de agosto de 2001 con tasa de interés de 6,98 puntos porcentuales más la última tasa de interés pasiva promedio ponderada del sistema bancario a 180 días	-	24.246.470	7.030.000	17.223.500
Préstamo de US\$ 25.000.000 de la Corporación Andina de Fomento con amortizaciones semestrales a partir del año 2000. El interés pactado varía entre 10,5% y 11,5%	14.639.975	87.910.150	29.279.950	117.190.100
Préstamo Subordinado de US\$10.000.000 de la C.D.C. con amortizaciones a realizar a partir de noviembre de 2002. El interés pactado es de 10% más un premio de 4%	7.030.000	30.052.884	-	37.082.884
Préstamo de US\$ 10.650.000 del Banco BISA con vencimiento hasta Agosto de 2007 y una tasa del 11,5 % anual	<u>6.110.694</u>	<u>27.498.112</u>	<u>6.110.694</u>	<u>33.608.806</u>
Traspaso	27.780.669	193.961.116	49.450.644	222.328.790

	<u>2002</u>		<u>2001</u> (Reexpresado)	
	<u>Porción</u> <u>Corriente</u> <u>Bs</u>	<u>Porción</u> <u>No corriente</u> <u>Bs</u>	<u>Porción</u> <u>Corriente</u> <u>Bs</u>	<u>Porción</u> <u>No corriente</u> <u>Bs</u>
Traspaso	27.780.669	193.961.116	49.450.644	222.328.790
Préstamo de US\$320.000 del Banco BISA a 180 días plazo a partir del 4 de octubre de 2000, con una tasa del 12,5% anual	-	-	2.249.600	-
Préstamo de Bs 3.150.000 del Banco Santa Cruz a 360 días plazo a partir del 13 de octubre de 2000 con una tasa del 17% anual	-	-	3.412.096	-
Préstamo de US\$ 7.000.000 del Banco Mercantil con vencimiento hasta el 26 de julio de 2007 y con una tasa de interés del 11,5% anual	7.570.776	34.068.456	7.570.768	41.637.221
Letras por pagar de US\$ 713.650 del Banco BISA con una tasa promedio del 12,5% anual	-	-	4.377.803	639.154
Préstamo de US\$ 131.504 del Banco Nacional a 5 años plazo a partir del 2 de febrero de 2000 con una tasa libor neta	184.882	369.757	184.889	554.632
Letras por pagar de US\$ 48.726 del Banco Económico	-	-	342.544	-
Préstamo de US\$ 3.500.000 del Banco Bisa S.A. a 5 años plazo con vencimiento final el 17 de julio de 2006 con una tasa de interés del 11,91%	-	17.645.300	-	-
Pagaré de US\$ 1.000.000 del Banco Bisa S.A. con vecimiento final el 13 de agosto de 2002 con una tasa de interés del 12,5%	3.515.000	-	-	-
Préstamo de US\$ 990.000 del Banco Bisa S.A. (Contrato de marco de apertura por participación FERE)				
a) US\$ 495.000 fondos NAFIBO con vencimiento el 5 de noviembre de 2009 a una tasa de interés del 11,16%				
b) US\$ 495.000 fondos BISA con vencimiento el 5 de noviembre de 2007 a una tasa de interés del 12,7%	-	6.959.700	-	-
Traspaso	39.051.327	253.004.329	67.588.344	265.159.797

	<u>2002</u>		<u>2001</u> (Reexpresado)	
	<u>Porción</u> <u>Corriente</u>	<u>Porción</u> <u>No corriente</u>	<u>Porción</u> <u>Corriente</u>	<u>Porción</u> <u>No corriente</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Traspaso	39.051.327	253.004.329	67.588.344	265.159.797
Préstamo del 26 de marzo de 2002 a US\$ 2.500.000 del Banco Nacional a 380 días plazo a una tasa de interés del 8,5%	-	17.575.000	-	-
Préstamo de US\$ 113.650 del Banco Bisa S.A. con vencimiento final en julio 2006 a una tasa de interés del 10,4375% anual	159.792	479.376	-	-
Préstamo de US\$ 113.650 del Banco Bisa S.A. con vencimiento final en octubre 2005 a una tasa de interés del 7% anual	159.792	559.284	-	-
Emisión de bonos Serie "C" realizada el 19 de mayo de 1997 por US\$ 10.000.000	-	-	24.605.000	-
Emisión de bonos Series "B" y "C" realizada el 2 de octubre de 1998 por US\$ 1.250.000 (Ready Mix S.A.)	3.163.500	-	2.812.000	3.163.500
Emisión de bonos Serie "A" realizada el 10 de octubre de 1999 por US\$ 1.000.000	7.030.000	-	-	7.030.000
Emisión de bonos Serie "B" realizada el 10 de octubre de 1999 por US\$ 2.000.000	-	14.060.000	-	14.060.000
Emisión de bonos Series "A", "B", "C", "D" y "E" realizada el 28 de abril de 2000 por US\$30.000.000	2.812.000	205.276.000	2.812.000	208.088.000
Intereses y comisiones devengadas	<u>21.720.863</u>	<u>-</u>	<u>25.931.160</u>	<u>-</u>
	<u>74.097.274</u>	<u>490.953.989</u>	<u>123.748.504</u>	<u>497.501.297</u>

## Deuda con la CDC y la CAF

Siguiendo con el plan de expansión de la Sociedad, plasmado principalmente en la ampliación de la planta de Viacha con un costo aproximado de US\$ 50 millones, la Sociedad ha firmado contratos de financiamiento con Commonwealth Development Corporation (CDC) por US\$ 20 millones y con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por US\$ 25 millones.

Parte del préstamo con CDC (US\$ 10 millones) ha sido otorgado como préstamo subordinado, el cual devenga desde su desembolso una tasa de interés aproximada del 14%.

## Emisión de bonos Soboce

En octubre de 1999, la Sociedad emitió nuevos bonos por un total de US\$ 3.000.000 destinados a complementar la ampliación de la planta de Viacha mediante la adquisición de dos molinos de cemento. El saldo de dicha emisión de bonos al 31 de marzo de 2002 es el siguiente:

<u>Serie</u>	<u>Plazo en meses</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa %</u>	<u>Monto US\$</u>	<u>Monto Bs</u>
A	36	Octubre 6, 2002	10	1.000.000	7.030.000
B	48	Octubre 1, 2003	10,5	<u>2.000.000</u>	<u>14.060.000</u>
				<u>3.000.000</u>	<u>21.090.000</u>

En fecha 28 de abril de 2000, la Sociedad emitió nuevos bonos por un total de US\$ 30.000.000 destinados al pago de las deudas financieras contraídas con la Commonwealth Development Corporation (CDC), préstamos con el Banco Mercantil S.A. y con el Banco BISA, contraídos para la adquisición de FANCESA y recambio de pasivos menores suscritos con el Citibank N.A. El saldo de dicha emisión de bonos al 31 de marzo de 2002 es el siguiente:

<u>Serie</u>	<u>Plazo en meses</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa %</u>	<u>Monto US\$</u>	<u>Monto Bs</u>
A	48	Abril 7, 2004	10,20	3.600.000	25.960.000
B	60	Abril 7, 2005	10,35	4.000.000	28.120.000
C	72	Marzo 28, 2006	10,50	7.000.000	49.210.000
D	84	Marzo 23, 2007	10,65	7.500.000	52.725.000
E	96	Marzo 17, 2008	10,80	<u>7.500.000</u>	<u>52.725.000</u>
				<u>29.600.000</u>	<u>208.088.000</u>

Como consecuencia de la fusión con Ready Mix S.A., los estados financieros de la Sociedad al 31 de marzo de 2001, incluyen el pasivo correspondiente a los bonos emitidos por Ready Mix S.A. El saldo de dicha emisión de bonos al 31 de marzo de 2002 es el siguiente:

<u>Serie</u>	<u>Plazo en Meses</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa %</u>	<u>Monto US\$</u>	<u>Monto Bs</u>
--------------	-----------------------	--------------------	---------------	-------------------	-----------------

C	48	Octubre 2, 2002	11,00	<u>450.000</u>	<u>3.163.500</u>
				<u>450.000</u>	<u>3.163.500</u>

#### **NOTA 11 - MONEDA EXTRANJERA**

Al 31 de marzo de 2002, la Sociedad tenía una posición neta pasiva en moneda extranjera de US\$ 80.492.698 equivalente a Bs565.863.667 (2001, posición neta pasiva US\$ 83.245.601 equivalente a Bs585.216.575).

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de marzo de 2002 de Bs7,03 por US\$ 1.

#### **NOTA 12 - CAPITAL PAGADO**

Al 31 de marzo de 2002, el capital autorizado de la Sociedad es de Bs260.000.000 y el capital pagado es de Bs196.614.600 dividido en 1.966.146, con un valor nominal de Bs100 cada una. Del total de las acciones, 250.468 son acciones preferenciales.

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 31 de marzo de 2002 es de Bs184,15 (al 31 de marzo de 2001 es de Bs182,36).

#### **NOTA 13 - RESERVAS**

##### **Reserva legal**

De acuerdo con el Código de Comercio, la Sociedad debe apropiar 5% de sus utilidades a una reserva legal hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

Las reservas constituidas no pueden ser distribuidas como dividendos, pero pueden ser capitalizadas o utilizadas para absorber pérdidas.

##### **Prima de emisión**

Corresponde al mayor valor pagado por el accionista Commonwealth Development Corporation (CDC) con relación al valor nominal de las acciones emitidas a la fecha del aporte de capital.

#### **NOTA 14 - IMPUESTOS**

##### **IMPUESTO DIFERIDO**

a) Determinación del impuesto diferido

El activo por impuesto diferido, que al 31 de marzo de 2002 asciende a Bs9.419.870, y fue determinado en función a la pérdida acumulada y a las diferencias temporarias que se detallan a continuación:

	<u>Bs</u>
Pérdida impositiva acumulada	73.670.133
Amortización del valor llave	(38.341.048)
Previsión para deudores incobrables	1.084.332
Ajuste por inflación	1.266.064
	<u>37.679.481</u>
Tasa del impuesto a las utilidades	<u>25%</u>
Impuesto diferido	<u>9.419.870</u>

b) Conciliación de la pérdida contable con la pérdida fiscal

	<u>Bs</u>
Ganancia neta del ejercicio	3.527.779
Menos:	
Resultado impositivo de gestiones anteriores	(50.440.268)
Ingresos y gastos (no imponibles y no deducibles) netos	(26.757.644)
Pérdida fiscal	<u>(73.670.133)</u>

### **IMPUESTO A LAS UTILIDADES**

De acuerdo con lo dispuesto por la Ley N° 1606 del 22 de diciembre de 1994, modificatoria de la Ley N° 843, la Sociedad está sujeta al pago del impuesto a las utilidades equivalente al 25% de sus utilidades tributarias netas al cierre de cada gestión anual.

Al 31 de marzo de 2002 y 2001 la empresa ha registrado pérdidas fiscales. Por tal motivo no ha constituido una provisión para el impuesto a las utilidades de las empresas.

### **NOTA 15 - FUSION POR ABSORCION DE READY MIX S.A. EN SOCIEDAD BOLIVIANA DE CEMENTO S.A.**

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 19 de diciembre de 2000, decidió suscribir un acuerdo preliminar de fusión por absorción con Ready Mix S.A. La fusión fue ratificada mediante escritura pública suscrita por Ready Mix S.A. y Sociedad Boliviana de Cemento S.A. en fecha 28 de febrero de 2001.

La fusión fue aprobada por el Servicio Nacional de Registro de Comercio en fecha 10 de abril de 2001, mediante resolución administrativa N°00397/2001. Los estados financieros al 31 de marzo de 2001 han sido preparados sobre la base de las cifras emergentes de la mencionada fusión.

### **NOTA 16 - TITULARIZACION DE FLUJOS FUTUROS**

La Sociedad ha planificado realizar un proceso de titularización de flujos futuros a través de una

emisión de títulos en el mercado de valores que sustituya la deuda actual por otra más económica y con un perfil de amortización de capital más adecuado. A la fecha, se están realizando los trámites necesarios para efectivizar dicho proceso.

#### **NOTA 17 - CONTRATO DE PAVIMENTACION ORURO TOLEDO**

El 22 de agosto de 2001 SOBOCE S.A. constituye la Asociación Accidental "Consortio Toledo", asociándose con las Constructoras del Occidente Conoc y Constructora Illimani S.R.L. para participar y presentar propuestas en la Invitación Directa N°01/2001 convocada por el Servicio Nacional de Caminos.

En dicha Asociación Accidental SOBOCE S.A. participa con un 73% y ejerce la administración y liderazgo de la misma.

El Servicio Nacional de Caminos elige a la Asociación Accidental Consortio Oruro Toledo para ejecutar la obra de pavimentación y el 6 de septiembre de 2001 SOBOCE S.A. firma un contrato de obras para la Ejecución del Pavimento Rígido y Actividades Complementarias del Proyecto Oruro Toledo.

#### **NOTA 18 - CONTINGENCIAS**

El Servicio Nacional de Patrimonio del Estado a través de un juicio coactivo, está reclamando a SOBOCE S.A. el pago de US\$ 384.000, que según esta repartición del gobierno Boliviano surgen como consecuencia de un error en la aplicación de las tasas libor, utilizadas para el cálculo de intereses, durante la vigencia de la deuda que SOBOCE S.A. mantenía con el Ex- Banco del Estado. SOBOCE S.A. no ha registrado ninguna previsión por el juicio mencionado, debido a que considera que la deuda que mantenía con el Ex- Banco del Estado fue totalmente cancelada y que cuenta con las escrituras públicas de cancelación de deuda correspondientes.

(Documento original firmado)

---

Samuel Doria Medina Auza  
Presidente

(Documento original firmado)

---

Armando Gumucio Karstulovic  
Gerente General