

Cementos del Plata S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2024



Contenido

	Página
Dictamen de los Auditores Independientes	3
Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2024	7
Estado de Resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	8
Estado de Resultados Integral por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	9
Estado de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	10
Estado de Flujos de Efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024	11
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2024	12

Abreviaturas:

\$ = Pesos uruguayos

USD = Dólares estadounidenses

Dictamen de los Auditores Independientes

Señores Directores y Accionistas de
Cementos del Plata S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Cementos del Plata S.A. (la Sociedad) que se adjuntan, que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2024, los correspondientes Estado de Resultados, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, y sus notas explicativas adjuntas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024, el resultado integral de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). 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 de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética de IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Uruguay y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética de IESBA.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención a las Notas 1 y 20 de los estados financieros donde se menciona que la Sociedad es parte de un grupo económico mayor y desarrolla actividades significativas con partes relacionadas. Los resultados de la Sociedad podrían no ser necesariamente representativos de los resultados que habría obtenido si no formara parte de ese grupo. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este punto.

Llamamos la atención a la nota 15.4 en la que se menciona que, en el análisis de la unidad generadora de efectivo de la planta de cal, el cálculo del valor presente de los flujos de fondos estimados considera la continuidad del contrato con Ambar Uruguaiana Energía S.A, su principal cliente.

En la nota se mencionan varios aspectos que generan incertidumbre en relación con este contrato, que están fuera del control de la Sociedad. En caso de concretarse, tendrían un impacto significativo en el análisis realizado, quedando el posible deterioro de la Unidad de cal dependiente de la generación de nuevos negocios.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, Cementos del Plata S.A. ha cumplido con el tope a las retribuciones salariales dispuesto por la Ley 17.556 y Decreto 20/024.

Otra información

La Dirección es responsable por la otra información. La otra información comprende la información incluida en la Memoria Anual, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría, la cual hemos obtenido previo a la fecha de este informe de auditoría, y la información incluida en la Memoria Empresarial, la cual se espera que esté disponible para nosotros después de dicha fecha.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ni expresaremos ningún tipo de seguridad ni conclusión sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información identificada anteriormente, y al hacerlo, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o parece estar significativamente equivocada.

Si basados en el trabajo realizado sobre la otra información obtenida previo a la fecha de este informe de auditoría, concluimos que hay un error material en dicha otra información, debemos informar este hecho. No tenemos nada que informar en este sentido.

Responsabilidad de la administración y los encargados del gobierno de la Sociedad por los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar Cementos del Plata S.A o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de Cementos del Plata S.A.

Responsabilidad 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 incorrecciones materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte las incorrecciones materiales cuando existan.

Las incorrecciones pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

En el Anexo A de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de los estados financieros. Esta información, que se encuentra en la página siguiente, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Montevideo, Uruguay
19 de febrero de 2025



Rafael Sánchez
Socio, Grant Thornton Uruguay
Contador Público



Anexo A

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es mayor que la que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones realizadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración, del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Sociedad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes en una forma que logren una presentación fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de las entidades o negocios incluidos en los estados financieros bajo el método de participación para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de las referidas entidades o negocios. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización y los resultados significativos de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

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

Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2024

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Activo			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	15	1.165.492.609	1.134.432.441
Activos intangibles	15	16.098.567	16.505.347
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	13	14.847.912	13.550.304
Inversiones a largo plazo	16	41.904	47.223
Total de activo no corriente		1.196.480.992	1.164.535.315
Activo corriente			
Inventarios	12	414.411.467	465.588.639
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	13	476.722.841	380.815.966
Pagos por adelantado	14	15.479.518	29.241.268
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.15	106.824.306	77.147.730
Total de activo corriente		1.013.438.132	952.793.603
Total de activo		2.209.919.124	2.117.328.918
Patrimonio			
Aportes de propietarios	17	537.968.067	2.993.808.440
Aportes a capitalizar		1.372.859.933	-
Resultados acumulados		29.366.078	(2.191.447.571)
Resultado del ejercicio		(236.285.999)	(235.026.724)
Total de patrimonio		1.703.908.079	567.334.145
Pasivo			
Pasivo corriente			
Deudas comerciales y otras deudas	18	506.011.045	1.549.994.773
Total de pasivo corriente		506.011.045	1.549.994.773
Total de pasivo		506.011.045	1.549.994.773
Total de pasivo y patrimonio		2.209.919.124	2.117.328.918

Las notas 1 a 23 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de Resultados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Operaciones continuadas			
Ingresos de las actividades ordinarias	6	2.080.694.909	2.085.796.760
Costo de ventas	8	(2.126.199.957)	(2.154.628.191)
Ganancia bruta		(45.505.048)	(68.831.431)
Otros ingresos	7	117.489	1.426.520
Gastos de distribución y ventas	8	(17.536.098)	(17.894.280)
Gastos de administración	8	(148.629.792)	(134.715.160)
Otros gastos	7	(376.463)	(1.087)
Incobrables	13	(2.034.102)	(438.445)
Resultado operativo		(213.964.014)	(220.453.883)
Ingresos financieros	9	4.024.480	2.164.156
Costos financieros	9	(26.130.786)	(16.529.704)
Resultado financiero neto		(22.106.306)	(14.365.548)
Resultado por participación en asociadas y negocios conjuntos		(5.319)	(5.213)
Resultado antes de impuesto a la renta		(236.075.639)	(234.824.644)
Gasto/Ingreso por impuesto a la renta	11	(210.360)	(202.080)
Resultado de operaciones continuadas		(236.285.999)	(235.026.724)
Resultado del ejercicio		(236.285.999)	(235.026.724)

Las notas 1 a 23 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de Resultados Integral por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>
Resultado del ejercicio	(236.285.999)	(235.026.724)
Otros resultados integrales del ejercicio	-	-
Resultado integral total del ejercicio	<u>(236.285.999)</u>	<u>(235.026.724)</u>

Las notas 1 a 23 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	Aportes de propietarios	Aportes a capitalizar	Resultados acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2022		2.993.808.440	-	(2.191.447.571)	802.360.869
Resultado del ejercicio		-	-	(235.026.724)	(235.026.724)
Resultado integral total del ejercicio		-	-	(235.026.724)	(235.026.724)
Saldo al 31 de diciembre de 2023		2.993.808.440	-	(2.426.474.295)	567.334.145
Reducción del capital integrado	17	(2.455.840.373)	-	2.455.840.373	-
Capitalización de pasivos	17	-	1.372.859.933	-	1.372.859.933
Transacciones con propietarios de la Sociedad		(2.455.840.373)	1.372.859.933	2.455.840.373	1.372.859.933
Resultado del ejercicio		-	-	(236.285.999)	(236.285.999)
Resultado integral del ejercicio		-	-	(236.285.999)	(236.285.999)
Saldo al 31 de diciembre de 2024		537.968.067	1.372.859.933	(206.919.921)	1.703.908.079

Las notas 1 a 23 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de Flujos de Efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Actividades de operación			
Resultado del ejercicio		(236.285.999)	(235.026.724)
Ajustes por:			
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	15	47.157.753	45.910.669
Amortizaciones de activos intangibles	15	1.229.259	781.133
Incobrables	13	2.034.102	438.445
Costos financieros	9	477.271	427.806
Intereses ganados	9	(4.024.480)	(2.164.156)
Pérdida por deterioro de créditos a largo plazo	9	550.498	6.569.359
Resultado por participación en asociadas y negocios conjuntos		5.319	5.213
Baja de propiedades, planta y equipo	15	9.752	21.696
Impuesto a la renta corriente	11	210.360	202.080
(Aumento)/Disminución de activos y pasivos operativos			
Inventarios		51.177.172	(108.723.713)
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar		(99.789.083)	(38.627.795)
Pagos por adelantado		13.761.750	(12.762.035)
Deudas comerciales y otras deudas		328.876.205	402.074.949
Impuesto a la renta pagado		(210.360)	(202.080)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		105.179.519	58.924.847
Actividades de inversión			
Adquisición de propiedades, planta y equipo y activos intangibles	15	(79.050.152)	(28.633.057)
Intereses cobrados		4.024.480	2.164.156
Intereses pagados		(477.271)	(427.806)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		(75.502.943)	(26.896.707)
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		29.676.576	32.028.140
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		77.147.730	45.119.590
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	3.15	106.824.306	77.147.730

Las notas 1 a 23 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2024

Nota 1 - Información básica sobre la empresa

1.1 Naturaleza jurídica

Cementos del Plata S.A. (en adelante "la Sociedad") es una sociedad anónima constituida en Uruguay el día 28 de octubre de 1998. Su domicilio social y fiscal está radicado en Camino Boiso Lanza 4851 y Vigía, Montevideo - Uruguay.

Hasta el 9 de enero de 2008 la empresa era propiedad de ANCAP (55% del capital accionario) y de Loma Negra C.I.A.S.A. (45% del capital accionario). En dicha fecha se aprobó el rescate de títulos de acciones de la serie B, en función de la notificación de la venta del 40% del paquete accionario de Cementos del Plata S.A. de Loma Negra C.I.A.S.A. a ANCAP, quedando esta última con una participación del 95% del capital accionario.

En la Asambleas Extraordinarias de Accionistas celebradas el 28 de junio de 2012, 18 de diciembre de 2015 y 21 de diciembre de 2018 se aprobaron capitalizaciones de pasivos con ANCAP y de rubros patrimoniales, quedando en esta última con una participación de 99,82% y Loma Negra con el 0,18%.

En la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de diciembre de 2019 se aprobaron capitalizaciones de pasivos con ANCAP por un monto de \$ 240.305.000, quedando esta última con una participación de 99,831% y Loma Negra con el 0,169% restante. La capitalización planteada quedó sujeta a la intervención del Tribunal de Cuentas de la República que con fecha 17 de enero de 2020 emitió la Resolución 104/2020 en la cual acuerda no formular observaciones sobre dicha capitalización. En Acta de Directorio de fecha 18 de febrero de 2020 se aprobó la emisión de acciones correspondientes.

En Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de diciembre de 2021, se aprobó la capitalización del pasivo con ANCAP por \$ 124.805.335, reflejándose en el rubro Aportes a capitalizar al 31 de diciembre de 2021. El Tribunal de Cuentas de la República emitió la Resolución 155/2023 con fecha 19 de enero de 2023, en la cual resuelve no formular observaciones sobre dicha capitalización. En Acta de Directorio de fecha 7 de marzo de 2023 se aprobó la capitalización, quedando ANCAP con una participación de 99,84% y Loma Negra con el 0,16% restante.

Tal como se menciona en la nota 17, en la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2024, se aprobó la capitalización del pasivo con ANCAP por \$ 1.372.859.933, reflejándose en el rubro Aportes a capitalizar al 31 de diciembre de 2024. El Tribunal de Cuentas de la República emitió la Resolución 1775/2024 con fecha 29 de julio de 2024, en la cual resuelve no formular observaciones sobre dicha capitalización. Quedando ANCAP con una participación de 99,954 % y Loma Negra con el 0,046% restante.

En consecuencia, la Sociedad pertenece a un grupo económico mayor, representado por ANCAP y sus subsidiarias, por lo que, si bien gestiona su negocio en forma independiente, sus resultados de operaciones podrían verse, en algún sentido, afectados de operar sin ese apoyo.

Segmento de negocio cemento y cal

En mayo de 2023 se publicó el pliego de licitación pública internacional convocada para la búsqueda de uno o más socios para la producción, comercialización y distribución de cemento portland y productos afines. Al no recibirse ofertas la licitación fue declarada desierta.

1.2 Actividad principal

La fecha de inicio de sus actividades es el 18 de enero de 1999.

La actividad principal de la Sociedad es la compra, distribución y comercialización de cementos, clinker y otros productos elaborados por la División Pórtland de la Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Pórtland – ANCAP y la producción y venta de Cal.

Con fecha 10 de diciembre de 1998 la Sociedad celebró con ANCAP un contrato de exclusividad para la compra, distribución y comercialización de los productos elaborados por la División Pórtland de ANCAP en la República Oriental del Uruguay y en la República Argentina. Este contrato prevé diversas obligaciones para la Sociedad en materia de participación de mercado y precios de comercialización.

Con fecha 30 de junio de 2008 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas aprobó el nuevo contrato de compra, distribución y comercialización entre ANCAP y Cementos del Plata S.A. que reemplazó al contrato firmado el 10 de diciembre de 1998.

Con fecha 16 de junio de 2005 la Sociedad celebró con ANCAP un contrato de operación y mantenimiento, mediante el cual ANCAP cede a Cementos del Plata S.A. permisos de Exploración Minera. ANCAP realizará a su costo y por cuenta y orden de Cementos del Plata los trabajos de exploración relacionados a los permisos cedidos. Todos los gastos y tributos que se deriven de los permisos mineros serán de cargo de ANCAP, quien asume la responsabilidad por la correcta ejecución de los trabajos mineros y será responsable por los daños personales y/o materiales que pueda causar a Cementos del Plata S.A. y/o terceros durante la ejecución de los mismos.

Con fecha 22 de marzo de 2013, ANCAP cedió a Cementos del Plata S.A. el permiso 2057/06, según consta en la Resolución de DINAMIGE N° 731/13 y en el Acta de Cesión de Derechos N° 311, firmada con fecha 30 de mayo de 2013.

Al mes de febrero de 2025 los asuntos de su titularidad se mantienen de la siguiente forma.

Respecto al Asunto 2057/06 (Cerro Méndez), le fue otorgada la Concesión Minera de Explotación el 6.5.2009 y su correspondiente Servidumbre Minera asociada (Asunto 226/07), con fecha 8.4.2016. La cesión del derecho minero de ANCAP a CDP S.A es de fecha 25.12.2012 (toma de posesión) y la misma expira en 2042. El yacimiento en cuestión (Cerro Méndez), se encuentra en proceso de explotación y la AAO del mismo se renovó el 9.02.2023 por DINACEA.

El Asunto 1352/06 (Yerbal Grande), le fue otorgada la Concesión Minera de Explotación el 18.10.18 y su correspondiente Servidumbre Minera asociada, correspondiente al Asunto 1572/08, con fecha 17.1.2019. Con fecha 3 de julio de 2023 se presentó ante DINAMIGE el cese de la titularidad de la correspondiente Concesión Minera, aprobado oportunamente por Directorio ANCAP y CDP S.A, a la fecha no hemos recibido notificación de dicha solicitud.

En relación con el Asunto 1482/06 (Penitente Norte), le fue otorgada la Concesión Minera de Explotación el 8.4.2010 y su Servidumbre Minera asociada (Asunto 2445/06) el 3.6.2010. Se presentó ante DINAMIGE la solicitud correspondiente para el cese del derecho minero con fecha 15.07.2022 y con fecha 2.8.2024 se otorga por la Resolución 798-2024 relacionada a la “CADUCIDAD” de dicho asunto. Adicionalmente el 18.10.2024, se solicitó a DINAMIGE el trámite de devolución de la garantía constituida oportunamente ante BHU.

Con fecha 29 de setiembre de 2010 la Sociedad celebró con Compañía de Generación Térmica de Energía Eléctrica (CGT Eletrosul), sociedad concesionaria de los servicios de generación térmica de energía eléctrica de Porto Alegre, un contrato para realizar el suministro de cal virgen a ser utilizado en la desulfuración de gases de combustión de UTE Candiota III en el municipio de Candiota, República Federativa de Brasil, el contrato establece cantidades mínimas a ser entregadas. Dicho contrato venció el 30 de setiembre de 2021. CGT Eletrosul realizó una nueva licitación en la cual Cementos del Plata S.A. se presentó y ganó. El nuevo contrato tiene una vigencia de 4 años con vencimiento 31 de diciembre de 2024, con fecha 30 de diciembre de 2024 se firmó un aditivo al contrato extendiendo el mismo hasta el 31 de agosto de 2025. Cementos del Plata S.A. está comprometido a suministrar el producto por un monto anual aproximado de USD 16.983.774

(equivalentes a \$ 748.406.985). El producto se suministrará a través de su planta de horno horizontal con una capacidad de 500 Ton/día.

Con fecha 7 de septiembre de 2023, CGT y ÂMBAR celebraron el "Contrato de Compraventa y Otros Convenios" para la venta de los activos de la central termoeléctrica denominada Complejo Candiota, ubicada en la ciudad de Candiota, Estado de Rio Grande do Sul, con una capacidad instalada de 350MW.

En dicho contrato, CGT cede a ÂMBAR determinados contratos necesarios para la operación de la planta del Complejo Candiota, entre ellos, el contrato de suministro de cal viva con Cementos del Plata S.A.

Con fecha 29 de diciembre de 2023, ÂMBAR firma un acuerdo con la Sociedad por el contrato N.º 4500033954, en el cual se establece mantener las condiciones de suministro de cal a la usina de Candiota.

Con fecha julio 2020 se aprobó la Ley N 19.889, Ley de Urgente Consideración en la que se plantean cambios en los negocios del grupo ANCAP que podrían impactar en el futuro negocio de la empresa. A la fecha no hay resoluciones concretas que puedan considerarse y por lo tanto las estimaciones y proyecciones no recogen estos posibles impactos.

Nota 2 – Principales políticas y prácticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros se resumen seguidamente. Las mismas han sido aplicadas, salvo cuando se indica lo contrario, en forma consistente con relación al ejercicio anterior.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF") adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB), traducidas al idioma español, y las interpretaciones elaboradas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera o el anterior Comité de Interpretaciones (en consonancia con lo que establecen las Normas Contables Adecuadas en Uruguay según los decretos 291/014 y 124/011).

2.2 Bases de medición de los estados financieros

Los presentes estados financieros se han preparado utilizando el principio de costo histórico, con excepción de los rubros valuados al valor razonable según se explica en las siguientes notas.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La moneda de presentación y la moneda funcional de los estados financieros de Cementos del Plata S.A. es el Peso Uruguayo, considerando que éste refleja la sustancia económica de los eventos y circunstancias relevantes para la Sociedad.

2.4 Fecha de aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad y autorizados para su publicación el 19 de febrero de 2025, estando pendiente a la fecha su aprobación por parte los Accionistas los cuales serán puestos a su consideración de acuerdo a los plazos establecidos en la Ley 16.060 de Sociedades Comerciales.

2.5 Uso de estimaciones contables y juicios

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere por parte de la Dirección de la Sociedad, la aplicación de estimaciones financieras relevantes y la realización de juicios y supuestos en el proceso de aplicación de las políticas financieros que afectan a los importes de activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de la emisión de los presentes estados financieros, como así también los ingresos y gastos registrados en el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2024, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios, es reconocido en el ejercicio en que la estimación es modificada y en los ejercicios futuros afectados, o sea se registra en forma prospectiva.

En la preparación de estos estados financieros, los juicios significativos de la Dirección de la Sociedad en la aplicación de las políticas contables y las causas claves de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Sociedad requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Sociedad reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del ejercicio sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

La Sociedad no ha revelado los valores razonables de los instrumentos financieros como los créditos comerciales y otras cuentas a cobrar, deudas comerciales y otras cuentas a pagar, porque los importes en libros son una aproximación razonable al valor razonable.

Nota 3 – Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Excepto lo expresado en la Nota 3.1, las políticas contables aplicadas por la Sociedad para la preparación y presentación de los presentes estados financieros son las mismas que las aplicadas por la Sociedad en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

3.1 Cambio en políticas contables significativas

En el presente ejercicio, entraron en vigor nuevas normas contables e interpretaciones y modificaciones a las normas ya existentes. Las mismas no impactan los estados financieros de la Sociedad, dado que no son relevantes para la misma o los tratamientos contables requeridos son consistentes con las políticas contables actualmente aplicadas.

3.2 Moneda extranjera

Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio entre la moneda funcional y la moneda extranjera vigente en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a Pesos Uruguayos aplicando el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios se convierten aplicando al costo histórico en moneda extranjera, los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a Pesos Uruguayos de los activos no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.

En la presentación del Estado de Flujos de Efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a Pesos Uruguayos aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a Pesos Uruguayos de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen igualmente en resultados.

La Sociedad presenta el efecto de la conversión de activos y pasivos por impuestos diferidos denominados en moneda extranjera conjuntamente con el impuesto a la renta diferido en resultados.

El siguiente es el detalle de la cotización de la principal moneda extranjera operada por la Sociedad respecto al Peso Uruguayo, el promedio y cierre de los estados financieros:

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Promedio	Cierre	Promedio	Cierre
Dólar Estadounidense	40,231	44,066	38,689	39,022
Reales	7,442	7,129	7,861	8,045
Euros	43,497	45,846	41,828	43,127
Pesos Argentinos	0,044	0,043	0,112	0,048

3.3 Instrumentos financieros

Inicialmente la Sociedad reconoce los préstamos y las partidas a cobrar, instrumentos de deuda emitidos y los pasivos subordinados en la fecha en que se originan. Todos los otros activos y pasivos financieros, son reconocidos inicialmente a la fecha de la transacción en la que la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

Los instrumentos financieros no derivados incluyen las siguientes categorías: efectivo y equivalentes de efectivo, otras inversiones, préstamos y partidas a cobrar activos y otros pasivos financieros.

Activos financieros

Al momento del reconocimiento inicial, un activo financiero es clasificado en función del modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo, en consecuencia, es clasificado como medido a costo amortizado; valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) – instrumento de deuda; valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) – instrumento de patrimonio; o valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Activos financieros a costo amortizado

El efectivo y equivalentes al efectivo, las otras inversiones y los créditos comerciales y otras cuentas a cobrar están valuados al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 3.4).

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Sociedad cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

La Sociedad da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Sociedad da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. La Sociedad también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos.

Las deudas comerciales y otras deudas y los préstamos y obligaciones están valuadas al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Capital social

Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones son reconocidas como una deducción de patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

3.4 Deterioro

Activos financieros

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por los activos financieros medidos al costo amortizado.

Los activos financieros a costo amortizado consisten en créditos comerciales y otras cuentas a cobrar y efectivo y equivalentes al efectivo.

La Sociedad mide las estimaciones de pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por los saldos bancarios y letras de regulación monetaria que se determina tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación, las cuales se miden como el importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses.

- instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las estimaciones de pérdidas por créditos comerciales y otras cuentas a cobrar siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Sociedad asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 90 días.

La Sociedad considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a la Sociedad, sin un recurso por parte de la Sociedad tal como acciones para la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- el activo financiero tiene una mora de 360 días o más.

La Sociedad considera que los saldos bancarios que posee al 31 de diciembre de 2024 son de riesgo bajo debido a que el prestatario tiene una capacidad fuerte de cumplir sus obligaciones de flujo de efectivo contractuales en el plazo próximo y los cambios adversos en las condiciones económicas en el largo plazo pueden reducir, pero no necesariamente, la capacidad del prestatario para satisfacer sus obligaciones de flujo de efectivo contractuales.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

La NIIF 9 define las pérdidas crediticias esperadas como el promedio ponderado de la probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la Sociedad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Sociedad espera recibir), utilizando una tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, la Sociedad evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Presentación del deterioro

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

En el caso de los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral, la estimación de pérdida se carga a resultados y se reconoce en otro resultado integral.

Las pérdidas por deterioro de otros activos financieros se presentan en "costos financieros" y no se presentan separadamente en el estado de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales debido a su materialidad.

Castigos

El importe en libros bruto de un activo financiero se castiga cuando la Sociedad no tiene expectativas razonables de recuperar un activo financiero en su totalidad o una porción del mismo. La Sociedad hace una evaluación individual de la oportunidad y el alcance del castigo con base en si existe o no una expectativa razonable de recuperación. La Sociedad no espera que exista una recuperación significativa del importe castigado. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a actividades a fin de cumplir con los procedimientos de la Sociedad para la recuperación de los importes adeudados.

Activos no financieros

Los valores contables de los activos no financieros de la Sociedad, diferentes de impuestos diferidos e inventarios, son revisados a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe un indicio de deterioro. Si algún indicio de deterioro existiera, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor en libros si un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es estimado como el mayor entre su valor de uso y su valor razonable menos los costos de venta. Para determinar el valor de uso, se descuentan los flujos futuros de efectivo estimados a su valor actual usando una tasa de descuento que refleje las

evaluaciones actuales del mercado correspondientes al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo o la unidad generadora de efectivo.

A efectos de comprobar el deterioro, los activos se agrupan en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de efectivo procedentes del uso continuado que sean independientes de los producidos por otros activos o grupos de activos (“la unidad generadora de efectivo”).

Una pérdida por deterioro de valor se reconoce si el valor contable del activo o su unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero, a reducir el valor contable de cualquier plusvalía asignada en las unidades y para luego reducir el valor contable de otros activos en la unidad.

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en períodos anteriores se analizan en cada fecha de balance en busca de indicios de que la pérdida sea menor o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se revierte si ha habido un cambio en las estimaciones empleadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro de valor se revierte sólo en la medida que el importe en libros del activo no exceda el importe en libros que habría resultado, neto de amortización, si no se hubiese reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor.

3.5 Inventarios

Los productos terminados y en proceso están valuados al menor del costo de producción determinado sobre la base del consumo de materias primas, la mano de obra incurrida y los gastos directos e indirectos de fabricación o valor neto de realización.

Las materias primas, materiales y suministros están valuados al menor del costo de adquisición o valor neto de realización.

El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y gastos de venta estimados.

El costo de ventas de los inventarios es calculado utilizando el método de primeras entradas, primeras salidas (FIFO) e incluye los costos de producción y/o el costo de adquisición de los inventarios, y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

La Sociedad utiliza la misma fórmula de costo para todos los inventarios que tienen una misma naturaleza y uso similares dentro de la Sociedad.

Los ajustes a valores netos de realización se incluyen en el Costo de ventas.

A la fecha de cada estado financiero la Sociedad evalúa si ha habido un deterioro del valor de los inventarios. Si una partida del inventario se ha deteriorado, la Sociedad reduce su importe en libros a su precio de venta menos los costos de terminación y venta, reconociendo dicha pérdida por deterioro inmediatamente en resultados.

3.6 Propiedades, planta y equipo

Valuación inicial

Las propiedades, planta y equipo están presentadas al costo, o costo atribuido, menos la depreciación acumulada, y las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 3.4).

Gastos posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos gastos incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados gastos se pueda valorar con fiabilidad. En este sentido, los gastos derivados del mantenimiento diario de las partidas de propiedades, planta y equipo se registran en resultados a medida que se incurren.

Las sustituciones de elementos de propiedades, planta y equipo susceptibles de capitalización suponen la reducción del valor contable de los elementos sustituidos.

Depreciaciones

Las depreciaciones de las partidas de propiedades, planta y equipo se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores depreciables, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir del mes siguiente al de su incorporación.

La depreciación de las partidas de propiedades, planta y equipo, excepto los Inmuebles - Terrenos que no se deprecian, se determina mediante la aplicación de las vidas útiles esperadas detalladas a continuación:

- Inmueble-Mejoras: 50 años
- Muebles y útiles: 10 años
- Maquinaria y equipos: 15 - 35 años
- Equipos de computación 5 años
- Vehículos: 5 años
- Equipos de transporte: 5 años
- Instalaciones: 10 años

La Sociedad revisa la vida útil y el método de depreciación de las propiedades, planta y equipo al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la vida útil, valor residual y el método de depreciación de las propiedades, planta y equipo, se revisan de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación contable.

3.7 Activos intangibles

Valuación

Los activos intangibles están presentados a su costo, o costo atribuido, menos la amortización acumulada y deterioro, cuando corresponde (Nota 3.4).

En este rubro figuran contabilizados las licencias de uso de programas de computación y gastos de exploración de yacimientos. Los costos asociados con el descubrimiento de reservas minerales luego de obtener las licencias de exploración y antes de confirmar la factibilidad técnica y comercial de la extracción, se reconocen como activos y luego se deprecian.

Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros plasmados en el activo intangible específico relacionados con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías o marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Amortización

La Sociedad evalúa para cada activo intangible adquirido si la vida útil es finita o indefinida. A estos efectos se entiende que un activo intangible tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible al periodo durante el cual va a generar entrada de flujos netos de efectivo.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas, no se amortizan, sino que se comprueba su deterioro con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor de los mismos.

Las amortizaciones de los activos intangibles con vidas útiles finitas se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores amortizables según la vida útil esperada para cada categoría, a partir de la fecha de su incorporación.

La Sociedad revisa la vida útil y el método de amortización de los activos intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Las amortizaciones de las licencias de uso y programas de computación se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores amortizables calculadas en forma lineal, de acuerdo al tipo de programas, en un plazo de 5 años.

Si existe algún indicio de que se ha producido un cambio significativo en la vida útil, valor residual y el método de amortización de los activos intangibles, se revisan de forma prospectiva para reflejar las nuevas expectativas. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación contable.

3.8 Inversiones

La inversión en Pamacor S.A. se valúa mediante el método de la participación. De acuerdo con este método la inversión se registra inicialmente a su costo, y es ajustada posteriormente en función de los cambios que experimenta, tras la adquisición, la porción de activos netos de la empresa que corresponde a la Sociedad.

Las ganancias o pérdidas correspondientes a cambios en el valor patrimonial proporcional son reconocidas en el Estado de Resultados.

3.9 Provisiones

Las provisiones que no se relacionan con activos específicos, fueron creadas para enfrentar riesgos relativos a la actividad comercial de la Sociedad. Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente legal o asumida implícitamente como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para cancelar la obligación y es posible estimar su monto de forma fiable. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación.

3.10 Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios al personal a corto plazo son medidas en base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los servicios relacionados son prestados.

Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar en efectivo a corto plazo o mediante planes de participación de los empleados en los resultados si la Sociedad tienen una obligación presente, legal o implícita, de pagar ese importe en consecuencia de servicios prestados por los empleados en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

3.11 Ingresos

Bienes vendidos

En el caso de venta de bienes con servicio de entrega, los ingresos se reconocen con su descarga en las instalaciones del cliente el cual se considera el momento en el que el cliente obtiene el control de los bienes.

En el caso de venta de bienes en nuestras instalaciones, los ingresos se reconocen al momento de la salida de planta. Los ingresos se reconocen en este momento siempre que, tanto los ingresos como los costos puedan medirse de manera fiable y la recuperación de la contraprestación sea probable bajo la NIIF 15.

Asimismo, se incluye en el precio de la transacción una contraprestación variable en la medida que sea altamente probable que no derive en una reversión significativa del momento reconocido como ingresos.

Por otra parte, la Sociedad no tiene una política de devolución de productos pautada que pueda anular ingresos ya reconocidos.

Servicios

Los ingresos por servicios prestados a terceros son reconocidos en proporción al grado de realización de la transacción a fecha de cierre del ejercicio. El grado de realización es evaluado de acuerdo a estudios del trabajo llevado a cabo.

3.12 Ingresos financieros y costos financieros

Los ingresos financieros y costos financieros de la Sociedad incluyen lo siguiente:

- ingreso por intereses;
- gasto por intereses; y
- ganancia o pérdida por conversión de activos financieros y pasivos financieros

El ingreso o gasto por intereses es reconocido usando el método del interés efectivo.

3.13 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en resultados, excepto que esté relacionado con partidas reconocidas en el patrimonio en cuyo caso se reconoce dentro del patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto a pagar calculado sobre el monto imponible fiscal del resultado del ejercicio, utilizando la tasa del impuesto a la renta vigente a la fecha de cierre de los estados financieros y considerando los ajustes por pérdidas fiscales en años anteriores.

El impuesto diferido es calculado utilizando el método del pasivo basado en el Estado de Situación Financiera, determinado a partir de las diferencias temporarias entre los importes contables de activos y pasivos y los importes utilizados para fines fiscales. El importe de impuesto diferido calculado es basado en la forma esperada de realización o liquidación de los importes contables de activos y pasivos, utilizando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros.

Un activo por impuesto diferido es reconocido solamente hasta el importe que es probable que futuras ganancias imponibles estarán disponibles, contra las cuales el activo pueda ser utilizado. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Los impuestos a las ganancias adicionales que surjan de la distribución de dividendos son reconocidos en el mismo momento que se reconocen los pasivos destinados a pagar el dividendo relacionado.

3.14 Determinación del resultado del ejercicio

Los ingresos se reconocen de acuerdo en lo establecido en la Nota 3.11.

Los consumos de los inventarios que integran el costo de ventas, como se indica la Nota 3.5, son calculados a base de costos de adquisición.

La depreciación de las partidas de propiedades, planta y equipo y amortización de activos intangibles es calculada como se indica en la Nota 3.6 y 3.7 respectivamente.

Los ingresos y costos financieros son reconocidos de acuerdo a lo establecido en la Nota 3.12.

El resultado por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido según se indica en la Nota 3.13.

3.15 Definición de fondos

Para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo se definió fondos como efectivo y equivalentes de efectivo.

La siguiente es la conciliación del importe de efectivo y equivalentes de efectivo del Estado de Situación Financiera y el Estado de Flujos de Efectivo:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Efectivo	106.824.306	77.147.730
Deterioro efectivo y equivalente de efectivo	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera	106.824.306	77.147.730
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	106.824.306	77.147.730

Nota 4 – Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, una serie de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas por el IASB pero no son efectivas para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 y tampoco han sido adoptadas anticipadamente por la Sociedad.

Si bien la Sociedad no ha completado un análisis detallado del impacto de estas normas, modificaciones e interpretaciones, no se espera que tengan un efecto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

Nota 5 – Administración de riesgos financieros

5.1 General

La Sociedad está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Sociedad a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos de la Sociedad para medir y administrar el riesgo. Los estados financieros incluyen más revelaciones cuantitativas.

5.2 Marco de administración del riesgo

El Directorio es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Sociedad, así como también es responsable por el desarrollo y el monitoreo de la administración del riesgo de la Sociedad. Este informa regularmente a los Socios acerca de sus actividades.

Las políticas de administración de riesgo de la Sociedad son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Sociedad, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y actividades de la Sociedad.

5.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

La exposición de la Sociedad al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La Dirección tiene políticas de crédito que permiten monitorear este riesgo en forma continua. La comercialización de sus productos se efectúa a clientes solventes y con adecuada historia de crédito. La Dirección espera un correcto comportamiento crediticio y entiende que los eventuales incumplimientos están cubiertos razonablemente por las provisiones existentes.

La Sociedad establece una previsión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. El principal componente de esta previsión es un componente de pérdida específico que se relaciona con exposiciones individualmente significativas.

5.4 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque de la Sociedad para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad de la Sociedad.

5.5 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en el tipo de cambio, tasas de interés y precios de mercado, afecten los ingresos de la Sociedad o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de moneda

La Sociedad está expuesta al riesgo de moneda en sus ventas, que están denominados en una moneda distinta de la moneda funcional de la Sociedad, el Peso Uruguayo. La moneda en que estas transacciones están principalmente denominadas es el Dólar Estadounidense y el Real.

En lo que refiere a otros activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras, la Sociedad asegura que su exposición neta se mantiene en un nivel aceptable a través de la compra o venta de monedas extranjeras cuando es necesario para afrontar desequilibrios de corto plazo.

Riesgo de tasa de interés

Este factor se origina por los activos y pasivos financieros, asociado a las tasas variables de interés pactadas.

La Sociedad adopta una política para asegurar que su exposición al riesgo de tasa de interés se mantenga principalmente sobre una base de tasa fija.

Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables.

Riesgo de precio de mercado

La administración de la Sociedad monitorea la combinación de instrumentos de deuda y de patrimonio en su cartera de inversión sobre la base de índices de mercado. Las inversiones significativas en la cartera son administradas individualmente y las decisiones de compra y venta son aprobadas por la Dirección.

La Sociedad no suscribe contratos de bienes y servicios sino para satisfacer sus requerimientos de uso y de venta esperados; estos contratos no son compensables.

Administración de capital

La política del Directorio es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio, así como una política austera de distribución de dividendos.

El Directorio intenta mantener un equilibrio entre los retornos más altos que puedan obtenerse con mayores niveles de crédito y las ventajas y la seguridad otorgadas por una posición de capital sólida.

No hubo cambios en el enfoque de la Sociedad para la administración de capital durante el ejercicio.

5.6 Valor razonable

Los valores contables de activos y pasivos financieros no difieren significativamente de su valor razonable.

Nota 6 – Ingresos de actividades ordinarias

En la siguiente tabla se desagregan los ingresos por los principales mercados geográficos:

	Ingresos Operativos		Operaciones con partes relacionadas	
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$	\$	\$
Principales mercados geográficos				
Nacional	4.152.022.958	3.531.539.042	126.737.990	160.708.867
Otros países	291.866.970	409.490.545	-	-
Total de Ingresos Brutos	4.443.889.928	3.941.029.587	126.737.990	160.708.867
Descuentos, Bonificaciones	(2.363.195.019)	(1.855.232.827)	-	-
Total Ingresos Netos	2.080.694.909	2.085.796.760	126.737.990	160.708.867

En la siguiente tabla se desagregan los ingresos por las principales líneas de productos:

	Ingresos Operativos		Operaciones con partes relacionadas	
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$	\$	\$
Principales productos y servicios				
Cemento	4.059.697.721	3.402.051.961	126.737.990	160.708.867
Cal	384.192.207	538.977.626	-	-
Total Ingresos Brutos	4.443.889.928	3.941.029.587	126.737.990	160.708.867
Descuentos, Bonificaciones e lmes por producto o servicio				
Cemento	(2.363.189.126)	(1.854.566.498)	-	-
Cal	(5.893)	(666.329)	-	-
Total Ingresos Netos	2.080.694.909	2.085.796.760	126.737.990	160.708.867

En la siguiente tabla se desagregan los ingresos por el momento del reconocimiento:

	Ingresos Operativos		Operaciones con partes relacionadas	
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$	\$	\$
Momento del reconocimiento				
Bienes / Servicios transferidos en un momento en el tiempo	4.411.613.815	3.910.499.883	94.461.877	130.179.163
Bienes / Servicios transferidos durante un período de tiempo	32.276.113	30.529.704	32.276.113	30.529.704
Total Ingresos Brutos	4.443.889.928	3.941.029.587	126.737.990	160.708.867
Descuentos y Bonificaciones				
Bienes / Servicios transferidos en un momento en el tiempo	(2.363.195.019)	(1.855.232.827)	-	-
Total Ingresos Netos	2.080.694.909	2.085.796.760	126.737.990	160.708.867

Nota 7 – Otros ingresos y otros gastos

El detalle de los otros ingresos y otros gastos es el siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Otros ingresos		
Otros ingresos	117.489	1.426.520
Total	117.489	1.426.520
Otros gastos		
Resultado por desafectación de propiedades, planta y equipo	(9.754)	(1.087)
Otros gastos	(366.709)	-
Total	(376.463)	(1.087)

Nota 8 – Gastos por naturaleza

El detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Cambios en materias primas y otros insumos	(1.844.866.585)	(1.863.884.310)
Beneficios a los empleados (Nota 10)	(190.785.308)	(186.367.623)
Depreciaciones y amortizaciones (Nota 15)	(48.387.012)	(46.691.802)
Fletes	(1.438.474)	(1.030.225)
Impuestos, tasas y contribuciones	(33.115.253)	(12.150.821)
Honorarios	(55.128.230)	(55.805.461)
Publicidad	(1.786.945)	(1.176.010)
Mantenimiento	(12.521.389)	(19.428.705)
Gastos por arrendamiento	(482.586)	(1.933.751)
Servicios contratados	(32.995.601)	(39.256.936)
Otros egresos	(70.858.464)	(79.511.987)
Total	(2.292.365.847)	(2.307.237.631)

Nota 9 – Ingresos y costos financieros

El detalle de los ingresos y costos financieros es el siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Intereses ganados	4.024.480	2.164.156
Total ingresos financieros	4.024.480	2.164.156
Deterioro créditos a largo plazo	(550.498)	(6.569.359)
Diferencia de cambio perdida	(25.103.017)	(9.532.539)
Otros gastos financieros	(477.271)	(427.806)
Total costos financieros	(26.130.786)	(16.529.704)
Total resultados financieros netos reconocidos en resultados	(22.106.306)	(14.365.548)

Nota 10 – Gastos por beneficios a los empleados

Los gastos por beneficios a los empleados incurridos por la Sociedad han sido los siguientes:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Costo de ventas		
Retribuciones al personal	(116.268.175)	(113.289.316)
Cargas sociales	(16.459.787)	(16.183.973)
Otros gastos de personal	(10.254.620)	(9.711.312)
Total	(142.982.582)	(139.184.601)
Gastos de distribución y ventas		
Retribuciones al personal	(12.144.944)	(11.851.901)
Cargas Sociales	(1.457.109)	(1.476.959)
Otros gastos de personal	(269.355)	(155.079)
Total	(13.871.408)	(13.483.939)
Gastos de administración		
Retribuciones al personal	(27.918.753)	(27.164.606)
Cargas sociales	(2.991.466)	(3.039.968)
Otros gastos de personal	(3.021.099)	(3.494.509)
Total	(33.931.318)	(33.699.083)
Total gastos por beneficios a los empleados	(190.785.308)	(186.367.623)

Nota 11 – Impuesto a la renta

11.1 Componentes del impuesto a la renta reconocido en resultados

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Impuesto corriente		
Impuesto corriente sobre el resultado del ejercicio	(210.360)	(202.080)
Total impuesto corriente	(210.360)	(202.080)
Impuesto diferido		
Origen y reversión de diferencias temporales	-	-
Total impuesto diferido	-	-
Total de gasto por impuesto a la renta	(210.360)	(202.080)

11.2 Reconciliación del gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Resultado contable antes de impuestos	(236.075.639)	(234.824.644)
Tasa del impuesto a la renta	25%	25%
Impuesto a la tasa vigente	59.018.910	58.706.161
Efecto de gastos no deducibles	(1.927.859)	(4.331.507)
Efecto de rentas no gravadas y gastos asociados	(6.745.941)	(315.264)
Efecto de pérdida fiscal no reconocida	(56.506.458)	(65.313.529)
Efecto de otras diferencias netas	5.950.988	11.052.059
Subtotal	(59.229.270)	(58.908.241)
Total de gasto por impuesto a la renta	(210.360)	(202.080)

11.3 Impuesto diferido no reconocido

La Sociedad no ha reconocido el activo por impuesto diferido generado por los conceptos que se detallan a continuación, ya que estima, en función de las proyecciones efectuadas, que no es probable que se generen ganancias fiscales futuras suficientes para poder utilizar dicho crédito.

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Diferencias temporarias deducibles	(1.020.222.912)	(1.019.278.003)
Pérdidas fiscales	(322.463.412)	(262.650.474)
Activo neto por impuesto diferido no reconocido	(1.342.686.324)	(1.281.928.477)

El siguiente cuadro muestra la apertura de las pérdidas fiscales acumuladas al 31 de diciembre de 2024:

	Pérdidas fiscales	Tasa	No reconocido	Recuperable
	\$	25%	\$	\$
Prescriben en 12/2025	195.700.365	48.925.090	(48.925.090)	-
Prescriben en 12/2026	263.665.478	65.916.370	(65.916.370)	-
Prescriben en 12/2027	332.632.950	83.158.238	(83.158.238)	-
Prescriben en 12/2028	298.001.795	74.500.449	(74.500.449)	-
Prescriben en 12/2029	199.853.061	49.963.265	(49.963.265)	-
	1.289.853.649	322.463.412	(322.463.412)	-

Nota 12 – Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Corriente		
Materias Primas	171.192.466	251.496.816
Materiales y repuestos	143.820.184	130.581.797
Productos terminados	99.368.411	76.793.639
Importaciones en trámite	30.406	6.716.387
Total	414.411.467	465.588.639

El saldo que se espera consumir y/o realizar en un plazo mayor al ciclo normal de la operación de la Sociedad dentro de las Materias Primas al 31 de diciembre de 2024 asciende a \$ 24.060.093 (\$ 24.514.757 al 31 de diciembre de 2023). El saldo dentro de Productos Terminados que se espera consumir y/o realizar en un plazo mayor al ciclo normal de la operación de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 asciende a \$ 63.311.062 (\$ 58.440.802 al 31 de diciembre de 2023).

Nota 13 – Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar es el siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
No corriente		
Documentos a cobrar	14.847.912	13.550.304
Total	14.847.912	13.550.304
Corriente		
Deudores simples plaza	137.720.413	124.339.417
Deudores por exportaciones	67.774.695	43.417.121
Documentos a cobrar	230.401.033	153.920.836
Deudores en gestión	5.048.746	4.903.729
Cuentas a cobrar a partes relacionadas (Nota 20)	55.208.888	71.768.244
Créditos fiscales	13.097.176	13.767.524
Otras cuentas a cobrar corto plazo	2.635.374	3.477.552
Provisión incobrables créditos comerciales	(35.163.484)	(34.778.457)
Total	476.722.841	380.815.966

La evolución de la provisión para deudores incobrables es la siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Saldo inicial	(34.778.457)	(35.187.157)
Formación de la provisión	(2.034.102)	(438.445)
Efecto de variaciones en tasas de cambio	1.649.075	847.145
Total	(35.163.484)	(34.778.457)

Nota 14 – Pagos por adelantado

El detalle de pagos por adelantado es el siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Corriente		
Anticipos a proveedores	10.516.395	23.310.062
Pagos adelantados	4.740.551	5.931.206
Anticipos a partes relacionadas (Nota 20)	222.572	-
Total	15.479.518	29.241.268

Nota 15 – Propiedades, planta y equipo y activos intangibles

15.1 Conciliación del valor en libros

	Valores originales			Depreciaciones y amortizaciones				Valores netos al 31.12.2024	
	Valores al Inicio \$	Altas \$	Bajas \$	Valores al cierre \$	Acumuladas al inicio \$	Bajas \$	Del ejercicio \$		Acumuladas al cierre \$
Propiedades, planta y equipo									
Inmuebles – terrenos	23.374.932	-	-	23.374.932	-	-	-	-	23.374.932
Inmuebles – mejoras	728.475.079	-	-	728.475.079	122.990.026	-	16.621.979	139.612.005	588.863.074
Muebles y Útiles	4.908.799	669.497	-	5.578.296	3.819.684	-	365.422	4.185.106	1.393.190
Maquinaria y equipos	595.972.045	10.944.750	(14.273)	606.902.522	128.067.621	(4.521)	21.487.659	149.550.759	457.351.763
Equipos de computación	14.766.291	1.990.324	-	16.756.615	13.338.923	-	533.718	13.872.641	2.883.974
Vehículos	10.813.965	1.110.210	-	11.924.175	5.575.165	-	1.587.283	7.162.448	4.761.727
Equipos de transporte	4.139.082	-	-	4.139.082	4.139.082	-	-	4.139.082	-
Instalaciones	69.342.953	13.914.100	-	83.257.053	50.810.681	-	6.561.692	57.372.373	25.884.680
Obras en curso	11.380.477	49.598.792	-	60.979.269	-	-	-	-	60.979.269
Total	1.463.173.623	78.227.673	(14.273)	1.541.387.023	328.741.182	(4.521)	47.157.753	375.894.414	1.165.492.609
Activos Intangibles									
Software	34.942.794	822.479	-	35.765.273	33.508.665	-	918.931	34.427.596	1.337.677
Gastos exploración	15.516.328	-	-	15.516.328	445.110	-	310.328	755.438	14.760.890
Total	50.459.122	822.479	-	51.281.601	33.953.775	-	1.229.259	35.183.034	16.098.567
Total propiedades, planta y equipo y activos intangibles	1.513.632.745	79.050.152	(14.273)	1.592.668.624	362.694.957	(4.521)	48.387.012	411.077.448	1.181.591.176

	Valores originales			Depreciaciones y amortizaciones				Valores netos al 31.12.2023	
	Valores al Inicio \$	Altas \$	Bajas \$	Valores al cierre \$	Acumuladas al inicio \$	Bajas \$	Del ejercicio \$		Acumuladas al cierre \$
Propiedades, planta y equipo									
Inmuebles – terrenos	23.374.932	-	-	23.374.932	-	-	-	-	23.374.932
Inmuebles – mejoras	728.475.079	-	-	728.475.079	106.368.047	-	16.621.979	122.990.026	605.485.053
Muebles y Útiles	4.863.758	45.041	-	4.908.799	3.429.674	-	390.010	3.819.684	1.089.115
Maquinaria y equipos	590.701.102	5.270.943	-	595.972.045	108.078.882	-	19.988.739	128.067.621	467.904.424
Equipos de computación	14.505.295	260.996	-	14.766.291	12.715.834	-	623.089	13.338.923	1.427.368
Vehículos	10.905.421	1.608.490	(1.699.946)	10.813.965	5.427.475	(1.679.337)	1.827.027	5.575.165	5.238.800
Equipos de transporte	4.139.082	-	-	4.139.082	4.139.082	-	-	4.139.082	-
Instalaciones	69.243.989	113.461	(14.497)	69.342.953	44.364.266	(13.410)	6.459.825	50.810.681	18.532.272
Obras en curso	112.358	11.268.119	-	11.380.477	-	-	-	-	11.380.477
Total	1.446.321.016	18.567.050	(1.714.443)	1.463.173.623	284.523.260	(1.692.747)	45.910.669	328.741.182	1.134.432.441
Activos Intangibles									
Software	34.942.794	-	-	34.942.794	32.863.790	-	644.875	33.508.665	1.434.129
Gastos exploración	5.450.321	10.066.007	-	15.516.328	308.852	-	136.258	445.110	15.071.218
Total	40.393.115	10.066.007	-	50.459.122	33.172.642	-	781.133	33.953.775	16.505.347
Total propiedades, planta y equipo y activos intangibles	1.486.714.131	28.633.057	(1.714.443)	1.513.632.745	317.695.902	(1.692.747)	46.691.802	362.694.957	1.150.937.788

15.2 Depreciaciones y amortizaciones

Las depreciaciones de Propiedades, planta y equipo y amortizaciones de activos intangibles por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, ascendieron a \$ 48.387.012 (\$ 46.691.802 al 31 de diciembre de 2023). Dichas depreciaciones y amortizaciones fueron imputadas \$ 36.895.604 al costo de los bienes (\$ 35.334.630 al 31 de diciembre de 2023), y \$ 11.491.408 a gastos de administración y ventas (\$ 11.357.172 al 31 de diciembre de 2023).

15.3 Adquisiciones y desafectaciones

Las altas de propiedades, planta y equipo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 ascendieron a \$ 78.227.673 (\$ 18.567.050 al 31 de diciembre de 2023).

Las bajas de propiedades, planta y equipos por el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2024 ascendieron a \$14.273 (\$ 1.714.443 al 31 de diciembre de 2023).

Las altas de activos intangibles por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 ascendieron a \$ 822.479 (\$ 10.066.007 al 31 de diciembre de 2023).

No hubo bajas de activos intangibles por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

15.4 Deterioro

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad realizó un análisis de la unidad generadora de efectivo de la planta de cal, mediante el cálculo del valor presente de los flujos de fondos estimados para este segmento de negocio. Dichos flujos fueron descontados a una tasa real del 8,91%. El flujo de fondos proyectado para los próximos 10 años asume que la Sociedad venderá 107.520 toneladas anuales. Este volumen incluye 79.200 toneladas al año correspondientes al cliente AMBAR URUGUAIANA ENERGIA S.A. (antes Compañía de Generación Térmica de Energía Eléctrica), cuyo contrato vence el 31 de agosto de 2025, y el resto se destina a un cliente en el mercado brasileño, la zona franca y el mercado local. La estimación del volumen de exportación se basa en un consumo diario determinado por las condiciones técnicas de la planta, considerando además las paradas por mantenimiento.

Se entiende que, debido a factores como la logística, la calidad y un buen servicio, es muy probable que la Sociedad continúe con este negocio a partir de 2025. Por ello, se elaboró el flujo de fondos bajo este supuesto.

El valor presente de los flujos, incluyendo el contrato vigente hasta agosto de 2025, se estima en USD 28,5 millones, frente a un total de activos netos afectados de USD 24,3 millones y un capital de trabajo de USD 2,3 millones.

Adicionalmente, el 15 de marzo de 2024, el cliente AMBAR sufrió una rotura significativa en su planta industrial, lo que resultó en la detención de sus operaciones y la suspensión temporal de las exportaciones de cal. Las actividades fueron retomadas el 27 de septiembre de 2024.

La continuidad de las operaciones de la Usina Candiota depende de la promulgación del Proyecto de Ley PL 576/2021 (o de otro instrumento legal para la misma finalidad) por parte del parlamento y del presidente de Brasil.

El proyecto fue aprobado por el parlamento en diciembre, pero fue parcialmente vetado por el presidente el 10 de enero de 2025, y regresó al parlamento para su reconsideración. El Congreso tiene la facultad de revisar y, si lo considera oportuno, anular el veto presidencial. Actualmente, una comisión mixta de diputados y senadores está evaluando los motivos del veto y emitirá una recomendación sobre su aceptación o rechazo. En caso de que el veto sea rechazado, el presidente promulgará la ley. Este proceso debe completarse dentro de los 30 días posteriores a la recepción del veto por parte del Congreso.

Dado el tiempo estimado para el proceso legislativo, durante el mes de febrero de 2025, la empresa ha decidido enviar a sus empleados operativos de la planta al seguro de desempleo y realizar tareas de mantenimiento.

En caso de que no se logre un nuevo contrato con AMBAR a partir de setiembre de 2025, el deterioro adicional dependerá de los nuevos negocios que la empresa pueda obtener o del valor de disposición final de la planta, el cual aún no ha sido estimado.

Nota 16 – Inversiones a largo plazo

El siguiente es el detalle de las inversiones a largo plazo:

	País	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
		%	\$	%	\$
Pamacor S.A.	Uruguay	1%	41.904	1%	47.223
Total			41.904		47.223

Nota 17 – Patrimonio

17.1 Aportes de propietarios

Al 31 de diciembre de 2023, el capital integrado de la Sociedad ascendía a \$ 2.993.808.440.

Por resolución de Asamblea Extraordinaria de Accionistas de fecha 28 de junio de 2024 se aprobó la reducción de su capital integrado por absorción de pérdidas por \$ 2.455.840.373 quedando al 31 de diciembre de 2024 un capital integrado de \$ 537.968.067.

17.2 Aportes a capitalizar

En Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2024 se aprobó la capitalización del pasivo con ANCAP por \$ 1.372.859.933 correspondiente a parte del pasivo que la empresa mantiene con su accionista, reflejándose en el rubro Aportes a capitalizar al 31 de diciembre de 2024. Asimismo, el accionista LOMA NEGRA CIASA decide el no ejercicio de su derecho de acrecer.

El Tribunal de Cuentas de la República emitió la Resolución 1775/2024 con fecha 29 de julio de 2024, en la cual resuelve no formular observaciones sobre dicha capitalización.

A continuación, se detallan los movimientos del capital al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	Acciones Ordinarias	
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Acciones en circulación al inicio	2.993.808.440	2.993.808.440
Capitalización de pasivos	(2.455.840.373)	-
Total acciones en circulación	537.968.067	2.993.808.440

Nota 18 – Deudas comerciales y otras deudas

El detalle de las deudas comerciales y otras deudas es el siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Corriente	\$	\$
Deudas comerciales de plaza	117.653.430	119.270.209
Deudas comerciales del exterior	2.890.069	14.454.072
Deudas comerciales con partes relacionadas (Nota 20)	317.145.703	1.373.039.422
Total deudas comerciales	437.689.202	1.506.763.703
Retribuciones al personal	31.771.088	26.876.986
Acreedores por cargas sociales	7.023.989	6.951.026
Acreedores fiscales	22.906.511	-
Anticipos recibidos de clientes	6.620.255	9.403.058
Total otras deudas	68.321.843	43.231.070

Nota 19 – Instrumentos financieros

19.1 Riesgo de crédito

Exposición al riesgo de crédito

El valor en libros de los activos financieros representa la exposición máxima al riesgo de crédito. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del ejercicio es la siguiente:

		31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Nota	\$	\$	\$
Efectivo y equivalentes de efectivo (excepto caja)	3.15	106.765.062	77.078.188
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	13	478.666.911	380.668.857
Total		585.431.973	457.747.045

La exposición máxima al riesgo de crédito de las cuentas a cobrar por región geográfica es la siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Nacional	430.296.684	359.048.748
Exterior	48.370.227	21.620.109
Total	478.666.911	380.668.857

La exposición máxima al riesgo de crédito de las cuentas a cobrar a la fecha de cierre del ejercicio por tipo de cliente es la siguiente:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Cliente de plaza	375.087.796	287.280.504
Cientes del exterior	48.370.227	21.620.109
Partes relacionadas (Nota 20)	55.208.888	71.768.244
Total	478.666.911	380.668.857

Evaluación de pérdida crediticia esperada para clientes

La Sociedad usa una matriz de provisión para medir pérdidas crediticias esperadas de los deudores comerciales por clientes individuales, que incluye un gran número de saldos pequeños.

Las tasas de pérdida se calculan usando un método de “tasa móvil” basado en la probabilidad de que una cuenta por cobrar avance sucesivas etapas de mora hasta su castigo.

La siguiente tabla muestra información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para créditos comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2024:

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	¿Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	4,59%	468.930.980	(1.613.505)	No
de 1 a 90 días de vencido	0,46%	4.975.492	(163.396)	No
de 91 a 180 días de vencido	0,16%	190.025	(56.049)	No
de 181 a 270 días de vencido	1%	339.314	(247.410)	No
de 271 a 360 días de vencido	0%	147.162	(144.519)	No
Más de 360 días de vencido	93,67%	39.247.422	(32.938.605)	No
		513.830.395	(35.163.484)	

La siguiente tabla muestra información sobre la exposición al riesgo de crédito y las pérdidas crediticias esperadas para créditos comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2023:

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	¿Crédito deteriorado?
Corriente (no vencido)	0,29%	347.414.889	(990.145)	No
de 1 a 90 días de vencido	2,82%	3.518.950	(99.248)	No
de 91 a 180 días de vencido	24,41%	282.820	(69.025)	No
de 181 a 270 días de vencido	69%	9.648	(6.695)	No
de 271 a 360 días de vencido	98%	53.437	(52.349)	No
Más de 360 días de vencido	52,30%	64.167.570	(33.560.994)	No
		415.447.314	(34.778.456)	

19.2 Riesgo de liquidez

El detalle de los vencimientos contractuales de pasivos financieros se muestra a continuación. Los importes se presentan brutos y no descontados e incluyen los pagos estimados de intereses y excluyen el impacto de los acuerdos de compensación:

31 de diciembre 2024

Pasivos financieros no derivados

Deudas comerciales y otras deudas

Total

	Menor a 1 año	Entre 1 y 3 años	Mas de 3 años
Deudas comerciales y otras deudas	437.689.202	-	-
Total	437.689.202	-	-

31 de diciembre 2023

Pasivos financieros no derivados

Deudas comerciales y otras deudas

Total

	Menor a 1 año	Entre 1 y 3 años	Mas de 3 años
Deudas comerciales y otras deudas	1.506.763.703	-	-
Total	1.506.763.703	-	-

19.3 Riesgo de mercado

Riesgo de moneda

Exposición al riesgo de moneda

La exposición de la Sociedad al riesgo de moneda es la siguiente:

	31 de diciembre de 2024			31 de diciembre de 2023				
	Dólar Estadounidense	Real	Equivalente en \$	Dólar Estadounidense	Real	Euro	Peso Argentino	Equivalente en \$
Activo								
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	1.877.185	8.241.044	141.470.443	939.308	3.138.668	1.004	-	61.947.560
Efectivo y equivalentes de efectivo	235.439	-	10.374.843	1.692.630		22.737	4.892	67.030.621
Total de activo	2.112.624	8.241.044	151.845.286	2.631.938	3.138.668	23.741	4.892	128.978.181
Pasivo								
Deudas comerciales y otras deudas	(4.059.847)	(311.434)	(181.121.449)	(472.613)	(1.028.433)	(3.981)	-	(26.887.737)
Total de pasivo	(4.059.847)	(311.434)	(181.121.449)	(472.613)	(1.028.433)	(3.981)	-	(26.887.737)
Posición neta activa/(pasiva)	(1.947.223)	7.929.610	(29.276.163)	2.159.325	2.110.235	19.760	4.892	102.090.444

Análisis de sensibilidad

Las monedas que originan mayor riesgo son el Dólar Estadounidense y el Real. El fortalecimiento de un 10% en el Peso Uruguayo respecto al Dólar Estadounidense y el Real al 31 de diciembre de 2024 habría aumentado/ (disminuido) el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés se mantienen constantes. El análisis se aplica de la misma manera para el 31 de diciembre de 2023.

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Impacto en		Impacto en	
	Patrimonio	Resultados	Patrimonio	Resultados
Dólar Estadounidense	8.580.635	8.580.635	(8.426.118)	(8.426.118)
Real	(5.653.019)	(5.653.019)	(1.697.684)	(1.697.684)

El debilitamiento de un 10% en el Peso Uruguayo contra el Dólar Estadounidense y el Real al 31 de diciembre de 2024 habría tenido el efecto opuesto en la moneda mencionada anteriormente para los montos indicados arriba, sobre la base de que todas las otras variables se mantienen constantes.

Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existen activos y pasivos financieros que devenguen intereses.

19.4 Valor razonable

La tabla a continuación muestra los importes en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. La tabla no incluye información para los activos financieros y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación razonable del valor razonable.

	31 de diciembre de 2024			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable
	Costo amortizado	Otros pasivos financieros	Valor en Libros				
	Activos financieros no valuados a valor razonable						
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	478.666.911	-	478.666.911				
Efectivo y equivalentes de efectivo	106.824.306	-	106.824.306				
Total	585.491.217	-	585.491.217				
Pasivos financieros no valuados a valor razonable							
Deudas comerciales y otras deudas	-	437.689.202	437.689.202				
Total	-	437.689.202	437.689.202				
	31 de diciembre de 2023			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Valor Razonable
	Costo amortizado	Otros pasivos financieros	Valor en Libros				
	Activos financieros no valuados a valor razonable						
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	380.668.857	-	380.668.857				
Efectivo y equivalentes de efectivo	77.147.730	-	77.147.730				
Total	457.816.587	-	457.816.587				
Pasivos financieros no valuados a valor razonable							
Deudas comerciales y otras deudas	-	1.506.763.703	1.506.763.703				
Total	-	1.506.763.703	1.506.763.703				

Nota 20 – Saldos y transacciones con partes relacionadas

20.1 Personal clave

SalDOS con personal clave

No existen saldos con directores y personal clave de la gerencia al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Compensación recibida por el personal clave

Los Directores de la Sociedad no percibieron ningún tipo de remuneración en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024 ni en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023.

A continuación, se detallan las remuneraciones percibidas por los Gerentes al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Remuneración del personal clave		
Gerentes	17.541.991	14.744.515
Total	17.541.991	14.744.515

Otras transacciones con personal clave

No existen otras transacciones con directores y personal clave de la gerencia al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

20.2 SalDOS con partes relacionadas

	31 de diciembre de 2024			31 de diciembre de 2023		
	USD	\$	Equivalente en \$	USD	\$	Equivalente en \$
Activo						
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar						
ANCAP	-	55.208.888	55.208.888	-	71.105.278	71.105.278
ALUR S.A.	-	-	-	-	662.966	662.966
Total	-	55.208.888	55.208.888	-	71.768.244	71.768.244
Pagos por adelantado						
Asistencia Técnica de Servicios S.A.	-	222.572	222.572	-	-	-
Total	-	222.572	222.572	-	-	-
Pasivo						
Deudas comerciales y otras deudas						
ANCAP	3.806.614	149.244.248	316.986.501	47.507	1.371.006.127	1.372.859.933
DUCSA	-	159.202	159.202	-	179.489	179.489
Total	3.806.614	149.403.450	317.145.703	47.507	1.371.185.616	1.373.039.422

20.3 Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas realizadas durante el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2024 y 2023, fueron las siguientes:

	31 de diciembre de 2024			31 de diciembre de 2023		
	USD	\$	Equivalente en \$	USD	\$	Equivalente en \$
Ventas de bienes y servicios						
ANCAP						
Comisiones por ventas	-	1.887.789	1.887.789	-	2.359.044	2.359.044
Prestación de servicios de expedición	-	32.276.105	32.276.105	-	30.529.706	30.529.706
Clinker	-	73.574.886	73.574.886	-	68.201.297	68.201.297
Otros	-	12.051.834	12.051.834	-	50.339.022	50.339.022
Total	-	119.790.614	119.790.614	-	151.429.069	151.429.069
ALUR S.A.						
Cal Hidratada	-	6.237.505	6.237.505	-	8.941.944	8.941.944
Venta de cemento	-	576.576	576.576	-	221.400	221.400
Otros	-	31.108	31.108	-	23.600	23.600
Total	-	6.845.189	6.845.189	-	9.186.944	9.186.944
Asistencia Técnica y Servicios S.A.						
Otros	2.540	-	102.187	2.400	-	92.854
Total	2.540	-	102.187	2.400	-	92.854
Compras de bienes y servicios						
ANCAP						
Compras de cemento, portland y otros	-	1.031.504.429	1.031.504.429	-	923.472.723	923.472.723
Alquiler de oficinas	12.000	-	482.772	50.004	-	1.934.605
Clinker	2.675.108	-	107.622.270	236.710	-	9.158.073
Informática	86.484	-	3.479.338	69.850	-	2.702.427
Pet Coke	811.840	2.452.815	35.113.950	5.433.517	11.394.030	221.611.369
Seguros	8.900	-	358.056	7.502	-	290.245
Otros	13.189	5.501.019	6.031.626	-	5.901.351	5.901.351
Total	3.607.521	1.039.458.263	1.184.592.441	5.797.583	940.768.104	1.165.070.793
DUCSA						
Otros	1.784	1.529.155	1.600.927	4.307	460.614	627.248
Total	1.784	1.529.155	1.600.927	4.307	460.614	627.248
Asistencia Técnica y Servicios S.A.						
Honorarios	-	49.803.505	49.803.505	-	51.135.928	51.135.928
Total	-	49.803.505	49.803.505	-	51.135.928	51.135.928

Nota 21 – Arrendamientos

La Sociedad arrienda oficinas en Montevideo a ANCAP, por las que abonó al 31 de diciembre de 2024 USD 12.000 equivalentes a \$ 482.772 (USD 50.004 equivalentes a \$ 1.934.605 al 31 de diciembre de 2023).

Nota 22 – Información complementaria artículo 289 Ley N° 19.889

En cumplimiento del artículo 289 de la Ley N° 19.889 se expone la siguiente información de Cementos del Plata S.A.:

22.1 Número de funcionarios y variación en los últimos 5 ejercicios

Relación Funcional	2020	Variac.	2021	Variac.	2022	Variac.	2023	Variac.	2024	Variac.
Permanente	98	-5%	83	-15%	84	1%	84	0%	82	-2%
Total	98		83		84		84		82	

22.2 Convenios colectivos vigentes

Los convenios colectivos con el personal vigentes durante el año 2024 y 2023 fueron los siguientes:

El Convenio aplicado en 2024 y 2023 es el Acuerdo de Consejo de Salarios del Grupo 9, Industria de Construcción y actividades complementarias, Subgrupos 2 y 3, Canteras en general, Caleras, Balastreras, Extracción de Piedras, Arena y Arcilla, Perforaciones en búsqueda de agua, Cementeras y sus canteras, vigente entre las fechas 1º de julio de 2023 hasta el 30 de junio de 2026.

22.3 Ingresos desagregados por división

Concepto	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Cemento	Cal	Cemento	Cal
	\$	\$	\$	\$
Ingresos netos (Nota 6)	1.696.508.595	384.186.314	1.602.338.464	483.458.296
Otros ingresos	-	117.489	657.628	768.892
Ingresos financieros	2.012.240	2.012.240	1.082.078	1.082.078
	1.698.520.835	386.316.043	1.604.078.170	485.309.266

22.4 Egresos desagregados por división

Concepto	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Cemento	Cal	Cemento	Cal
	\$	\$	\$	\$
Costo de ventas	(1.627.344.654)	(498.855.303)	(1.537.897.266)	(616.730.925)
Gastos de administración y ventas	(69.213.272)	(96.952.618)	(67.622.034)	(84.987.406)
Otros gastos	-	(376.463)	(544)	(543)
Resultado por deterioro de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	(2.034.102)	-	(438.445)	-
Costos financieros	(513.885)	(25.616.901)	(4.138.370)	(12.391.334)
Gasto por impuesto a la renta	(105.180)	(105.180)	(101.040)	(101.040)
	(1.699.211.093)	(621.906.465)	(1.610.197.699)	(714.211.248)

22.5 Tributos abonados

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
	\$	\$
Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas	(210.360)	(202.080)
Impuesto de Control de las Sociedades Anónimas	(25.476)	(24.300)
Impuesto al Valor Agregado	(430.169.776)	(415.974.003)
Impuesto a la Renta de las Personas Físicas Retenido	(443.216)	(789.086)
Impuesto a la Renta de los No Residentes Retenido	(451.292)	(883.282)
IVA e IRAE Retenido	(2.966.974)	(8.385.775)
Impuesto a primaria	(6.418)	(6.179)
Total	(434.273.512)	(426.264.706)

22.6 Detalle de las transferencias a rentas generales

Durante los ejercicios 2024 y 2023 no se realizaron transferencias de fondos a rentas generales.

22.7 Remuneración directores y gerentes

Las compensaciones recibidas por el personal clave se detallan en la Nota 20.1.

Nota 23 – Hechos posteriores

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros no existen hechos posteriores que puedan afectar los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 en forma significativa.

