

CEMENTOS DEL PLATA S.A.

**ESTADOS CONTABLES
31 DE DICIEMBRE DE 2002**

CONTENIDO

SECCION I - ESTADOS CONTABLES

**SECCION II - ESTADOS CONTABLES RESUMIDOS AJUSTADOS POR
INFLACION**

SECCIÓN I – ESTADOS CONTABLES

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estados contables

Estado de situación patrimonial

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujos de fondos

Notas a los estados contables

Anexo - Cuadro de bienes de uso e intangibles

Abreviaturas

\$ - Pesos uruguayos

US\$ - Dólares estadounidenses

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Directores
Cementos del Plata S.A.

1. Hemos auditado el estado de situación patrimonial de Cementos del Plata S.A. al 31 de diciembre de 2002 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de fondos y sus notas explicativas y anexo, por el ejercicio finalizado en esa fecha. Los referidos estados contables son responsabilidad de la Dirección de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es emitir una opinión sobre dichos estados contables basados en la auditoría que hemos realizado.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Uruguay. Estas normas nos exigen planificar y ejecutar la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados contables estén exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen selectivo de las evidencias que respaldan las cifras y las informaciones expuestas en los estados contables, incluyendo una evaluación de las normas contables aplicadas, las estimaciones significativas efectuadas por la Dirección y la presentación de los estados contables en su conjunto. Consideramos que el trabajo de auditoría que hemos realizado constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. Los estados contables mencionados no contemplan los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda uruguaya, y son presentados sobre la base convencional del costo histórico con excepción de los activos y pasivos en moneda extranjera, y los bienes de uso, según se expone en Notas 2.b y 2.d a los estados contables, respectivamente, para reflejar, en este último caso, en forma parcial los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda uruguaya.
4. En nuestra opinión, los referidos estados contables presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Cementos del Plata S.A. al 31 de diciembre de 2002 y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de fondos del ejercicio finalizado en esa fecha de acuerdo con normas contables adecuadas en el Uruguay.

5. Según se expresa en Nota 16, la economía uruguaya y regional, donde la Sociedad centraliza sustancialmente sus operaciones, se encuentra inmersa en un delicado contexto. Los presentes estados contables interinos deben ser leídos a la luz de las circunstancias allí descriptas.

Montevideo, Uruguay
26 de febrero de 2003

Pranetehanlopus


DANIELS CORREA
CONTADOR PUBLICO
C.I.P.P.U. 47308

TIMBRE DE CAJÓ DE JUBILACIONES
Y PENSIONES DE PROFESIONALES
UNIVERSITARIOS EN EL ORIGINAL

**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
31 DE DICIEMBRE DE 2002**

	<u>Notas</u>	<u>\$</u>
ACTIVO		
Activo corriente		
Disponibilidades	4.1	3.634.781
Inversiones temporarias	4.2	12.796.327
Créditos por ventas	5.1	87.478.700
Otros créditos	6	<u>3.904.657</u>
Total activo corriente		<u>107.814.465</u>
Activo no corriente		
Créditos por ventas no corriente	5.2	161.662
Bienes de uso	7	1.885.233
Intangibles	7	<u>1.571.546</u>
Total activo no corriente		<u>3.618.441</u>
Total activo		<u>111.432.906</u>
Cuentas de orden y contingencias	12	<u>987.589</u>

	<u>Notas</u>	<u>\$</u>
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas comerciales	8	50.130.927
Deudas diversas	9	<u>4.003.368</u>
Total pasivo		<u>54.134.295</u>
PATRIMONIO		
	10	
Capital integrado		9.250.000
Ajustes al patrimonio		1.079.901
Reservas		1.368.860
Resultados acumulados		<u>45.599.850</u>
Total patrimonio		<u>57.298.611</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>111.432.906</u>
Cuentas de orden y contingencias	12	<u><u>987.589</u></u>

Las notas 1 a 16 y el anexo que se acompañan forman parte de estos estados contables.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

	<u>Notas</u>	<u>\$</u>
Ingresos operativos		
Ventas locales		283.933.622
Exportaciones	11.2	1.811.068
Reintegros de exportación		52.029
Servicios prestados	11.1	<u>5.886.951</u>
		291.683.670
Descuentos y bonificaciones		<u>(25.876.424)</u>
Ingresos operativos netos		265.807.246
Costo de los bienes vendidos		<u>(243.684.664)</u>
Resultado bruto		22.122.582
Gastos de administración y comercialización	13	(18.617.489)
Resultados financieros	14	22.379.701
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores	15	<u>250.300</u>
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta		26.135.094
Impuesto a la renta		<u>-</u>
Utilidad del ejercicio		<u>26.135.094</u>

Las notas 1 a 16 y el anexo que se acompañan forman parte de estos estados contables.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

	<u>Capital integrado</u> \$	<u>Ajustes al patrimonio</u> \$	<u>Reservas</u> \$	<u>Resultados Acumulados</u> \$	<u>Total Patrimonio</u> \$
1. Saldos al 1° de enero de 2002					
Acciones en circulación	9.250.000	-	-	-	9.250.000
Reexpresiones contables	-	218.386	-	-	218.386
Reserva legal	-	-	412.671	-	412.671
Otras reservas	-	-	292.747	-	292.747
Resultados no asignados	-	-	-	<u>20.128.198</u>	<u>20.128.198</u>
	<u>9.250.000</u>	<u>218.386</u>	<u>705.418</u>	<u>20.128.198</u>	<u>30.302.002</u>
2. Reexpresiones contables	-	<u>861.515</u>	-	-	<u>861.515</u>
3. Distribución de Utilidades (*)	-	-	<u>663.442</u>	<u>(663.442)</u>	-
4. Utilidad del ejercicio	-	-	-	<u>26.135.094</u>	<u>26.135.094</u>
5. Saldos al 31 de Diciembre de 2002					
Acciones en circulación	9.250.000	-	-	-	9.250.000
Reexpresiones contables	-	1.079.901	-	-	1.079.901
Reserva legal	-	-	1.041.681	-	1.041.681
Otras reservas	-	-	327.179	-	327.179
Resultados no asignados	-	-	-	<u>45.599.850</u>	<u>45.599.850</u>
	<u>9.250.000</u>	<u>1.079.901</u>	<u>1.368.860</u>	<u>45.599.850</u>	<u>57.298.611</u>

(*) Aprobado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de fecha 25 de junio de 2002.

Las notas 1 a 16 y el anexo que se acompañan forman parte de estos estados contables.

**ESTADO DE FLUJOS DE FONDOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

	\$	\$
Flujo de fondos utilizados en actividades operativas		
Utilidad del ejercicio	26.135.094	
Ajustes: Conceptos que no representan movimientos de fondos		
Previsiones para Deudores incobrables	2.515.435	
Amortización de bienes de uso	519.873	
Amortización de intangibles	<u>78.602</u>	
		29.249.004
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento de Inversiones temporarias		(12.796.327)
Aumento de Créditos por ventas		(29.434.270)
Disminución de Otros créditos		1.951.751
Aumento de Deudas comerciales		13.084.446
Disminución de Deudas diversas		<u>(2.975.363)</u>
Fondos utilizados en actividades operativas		<u>(920.759)</u>
Flujo de fondos utilizados en actividades de inversión		
Compras de bienes de uso		(14.225)
Altas de intangibles		<u>(185.907)</u>
Fondos utilizados en actividades de inversión		<u>(200.132)</u>
Disminución neta de fondos		(1.120.891)
Fondos al 1° de enero de 2002		<u>4.755.672</u>
Fondos al 31 de Diciembre de 2002		<u><u>3.634.781</u></u>

Las notas 1 a 16 y el anexo que se acompañan forman parte de estos estados contables.

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES 31 DE DICIEMBRE DE 2002

NOTA 1 - NATURALEZA JURIDICA Y CONTEXTO OPERACIONAL

Cementos del Plata S.A. (la "Sociedad"), es una sociedad anónima uruguaya con capital aportado en un 55% por Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland -ANCAP- (44% de acciones con derecho a voto y 11% sin derecho a voto -Nota 10-) y en un 45% por Loma Negra C.I.A.S.A. (acciones con derecho a voto).

La Sociedad se constituyó el 28 de octubre de 1998 e inició sus actividades el 18 de enero de 1999. Su principal actividad consiste en la compra, distribución y comercialización de cementos, clinker y otros productos elaborados por la División Portland de ANCAP.

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 Portland 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, volúmenes y precios de comercialización.

En el año 2001 los accionistas de la Sociedad iniciaron un proceso de planificación y definición para la reestructuración, a través de Cementos del Plata S.A., de sus negocios de producción y distribución de cemento en el Uruguay ("Proyecto ANCAP").

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Bases contables

Los presentes estados contables son presentados de acuerdo con las normas establecidas en el Decreto 103/991 del 27 de febrero de 1991, que constituyen normas contables vigentes en Uruguay, sobre la base convencional del costo histórico, modificada para las cuentas en moneda extranjera, y para los bienes de uso, según se explica en los literales b) y d) siguientes, para reflejar, en este último caso, en forma parcial los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda uruguaya.

Entre la fecha de constitución de la Sociedad y el 31 de diciembre de 2002 la economía uruguaya tuvo una evolución general de precios no hiperinflacionaria (en dicho ejercicio de 4 años y 2 meses el índice oficial de precios mayoristas tuvo una evolución positiva del 84.5%). No obstante, de haberse efectuado una corrección monetaria de los estados contables al 31 de diciembre de 2002, habrían surgido diferencias en la composición interna del patrimonio y en la determinación del resultado del ejercicio.

b) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera son valuados a los tipos de cambio de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio son imputadas a resultados.

Los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera al cierre del ejercicio se resumen en la Nota 3.

c) Previsión deudores incobrables

La Sociedad mantiene como política la formación de una previsión que cubre los créditos identificados con problemas de recuperabilidad mediante un análisis caso a caso de cada deudor.

d) Bienes de uso

Los bienes de uso figuran contabilizados a sus valores de adquisición, actualizados mediante la aplicación de coeficientes basados en el índice oficial de precios al productor de productos nacionales (hasta setiembre de 2001 llamado índice de precios mayoristas) a partir del mes siguiente al de su incorporación.

Las incorporaciones del ejercicio figuran a su costo original de adquisición reexpresado. Los gastos de mantenimiento son cargados a resultados. La amortización es calculada linealmente a partir del mes de su incorporación, mediante la aplicación de los siguientes porcentajes anuales, determinados en base a la vida útil estimada de los bienes:

	<u>Años</u>
Construcciones	10
Rodados	5
Muebles y útiles	10
Instalaciones	10
Equipos informáticos	5

e) Intangibles

Corresponden a los siguientes conceptos, que se exponen a sus costos históricos:

- licencias de uso de programas de computación, que figuran a sus costos históricos y se amortizan linealmente, de acuerdo al tipo de programas, en períodos que oscilan entre 5 a 24 meses a partir del mes de su incorporación, y
- egresos incurridos en el proyecto ANCAP (Nota 1), que se amortizarán a partir de la fecha de implantación del proyecto.

f) Concepto de capital

El capital a mantener, a efectos de determinar el resultado del ejercicio, ha sido definido como el capital financiero invertido o recibido bajo la forma de aportes de capital.

g) Reconocimiento de ingresos y costos

La Sociedad aplica el principio de lo devengado a los efectos del reconocimiento de los ingresos e imputación de los egresos o costos incurridos.

El cargo por impuesto a la renta se determina en función del impuesto estimado a pagar sobre las utilidades fiscales del ejercicio. La tasa actual del impuesto es del treinta y cinco por ciento.

h) Estado de flujos de fondos

A efectos de la preparación del Estado de flujos de fondos se consideraron como fondos las disponibilidades.

NOTA 3 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2002 son los siguientes:

	<u>US\$</u>	<u>\$</u>
ACTIVO		
Disponibilidades	9.933	269.897
Inversiones temporarias	470.973	12.796.327
Créditos por ventas	2.168.464	58.917.173
Otros créditos	<u>746</u>	<u>20.280</u>
Total activo	<u>2.650.116</u>	<u>72.003.677</u>
PASIVO		
Deudas comerciales	<u>875.367</u>	<u>23.783.714</u>
Total pasivo	<u>875.367</u>	<u>23.783.714</u>
Posición neta activa	<u>1.774.749</u>	<u>48.219.963</u>

NOTA 4 – DISPONIBILIDADES E INVERSIONES TEMPORARIAS

4.1 Disponibilidades

Composición:

	\$
Cuentas Corrientes y Caja de ahorros \$	3.302.702
Cuentas Corrientes y Caja de ahorros US\$	269.897
Fondo fijo y cobranzas a depositar \$	<u>62.182</u>
	<u>3.634.781</u>

4.2 Inversiones temporarias

Composición:

	\$
Depósitos a plazo fijo US\$	<u>12.796.327</u>

NOTA 5 - CREDITOS POR VENTAS

5.1 Créditos por ventas corriente

Composición:

	\$
Cheques diferidos a cobrar \$	10.703.815
Deudores simples de plaza \$	23.920.453
Documentos a cobrar \$	388.578
Deudores por exportación US\$ - Compañías relacionadas (Nota 11.2)	16.831.420
Adelanto a proveedores US\$	7.471.669
Cheques diferidos a cobrar US\$	7.436.380
Reintegros por exportación US\$	597.072
Deudores simples plaza US\$	17.456.468
Documentos a cobrar US\$	<u>8.962.502</u>
	93.768.357
Previsión para deudores incobrables	<u>(6.289.657)</u>
	<u>87.478.700</u>

La Sociedad concentra sus ventas en el mercado local a barracas, empresas hormigoneras, constructoras y otras vinculadas a la actividad de la construcción.

5.2 Créditos por ventas no corriente

Composición:

	\$
Documentos a cobrar plaza US\$	<u>161.662</u>
	<u>161.662</u>

NOTA 6 - OTROS CREDITOS

Composición:

	\$
Anticipos de impuestos	3.139.635
Depósitos en garantía \$	167.908
Adelantos a proveedores \$	29.201
Adelantos a proveedores US\$	20.280
Adelantos al personal	40.328
Anticipos a rendir	13.000
Otros	<u>494.305</u>
	<u>3.904.657</u>

NOTA 7 - BIENES DE USO E INTANGIBLES

La evolución de los saldos de bienes de uso e intangibles durante el ejercicio se expone en el Anexo a estos estados contables.

NOTA 8 - DEUDAS COMERCIALES

Composición:

	\$
ANCAP \$ (Nota 11.1)	25.016.196
ANCAP US\$ (Nota 11.1)	14.863.182
Anticipo de clientes US\$	7.471.669
Otros \$	1.247.851
Otros US\$	1.448.863
Varios	<u>83.166</u>
	<u>50.130.927</u>

NOTA 9 - DEUDAS DIVERSAS

Composición:

	\$
Acreeedores por leyes sociales	475.323
Provisiones para beneficios sociales	710.877
Sueldos y retenciones a pagar	800.069
Provisión Impuesto al patrimonio	1.155.624
Provisión Impuesto a la renta	-
IVA y COFIS a Pagar	796.186
Provisión cuentas a pagar	<u>65.289</u>
	<u>4.003.368</u>

NOTA 10 - PATRIMONIO

10.1 El capital integrado al 31 de diciembre de 2002 está representado por 9.250.000 acciones nominativas de \$ 1 (un peso uruguayo) valor nominal cada una, siendo el capital social de \$ 18.500.000 de acuerdo a los estatutos de la Sociedad.

10.2 La composición del capital accionario es la siguiente:

<u>Accionista</u>	<u>Tipo de Serie</u>	<u>Capital social</u>	<u>Capital integrado</u>	
			Capital \$	Votos
		\$	\$	
ANCAP	Serie A	8.140.000	4.070.000	4.070.000
	Serie C	<u>2.035.000</u>	<u>1.017.500</u>	<u>-</u>
		<u>10.175.000</u>	<u>5.087.500</u>	<u>4.070.000</u>
Grupo Loma Negra	Serie B	<u>8.325.000</u>	<u>4.162.500</u>	<u>4.162.500</u>
Total		<u>18.500.000</u>	<u>9.250.000</u>	<u>8.232.500</u>

Las acciones integradas se componen como sigue:

Serie A:

Conformada por 4.070.000 acciones ordinarias, nominativas no endosables y de un voto por acción que representan el 44% del capital integrado.

Serie B:

Conformada por 4.162.500 acciones ordinarias, nominativas no endosables y de un voto por acción que representan el 45% del capital integrado.

Serie C:

Conformada por 1.017.500 acciones preferidas, nominativas no endosables que representan el 11% del capital integrado. Las acciones de esta Serie no tendrán derecho a voto excepto en los siguientes casos:

- en las Asambleas Ordinarias cuando la Sociedad se encuentre en mora en el cumplimiento de los derechos acordados,
- en las Asambleas Extraordinarias que consideren resoluciones o reformas que den derecho a receso.

10.3 De acuerdo a lo dispuesto por el Artículo 93 de la Ley de Sociedades Comerciales N° 16.060, la Sociedad debe destinar no menos del 5% de las utilidades netas de cada ejercicio económico a la formación de una reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital integrado.

NOTA 11 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS**11.1 ANCAP**

Durante el ejercicio, la Sociedad realizó compras de cemento portland, cemento de albañilería, filler y clinker a ANCAP por un total de \$ 235.231.209; alquiler de oficinas por \$ 1.079.345; y generó ingresos por \$ 1.373.083 por ventas de dichos productos por parte de ANCAP a organismos públicos.

Asimismo la Sociedad prestó a ANCAP servicios de expedición por \$ 1.906.572 y de fletes por transporte de cemento desde Planta Paysandú por \$ 3.980.379.

Al 31 de diciembre de 2002 la Sociedad presenta los siguientes saldos acreedores con ANCAP originados en las referidas operaciones (Nota 8):

\$

Compra de mercaderías
y alquileres a pagar

39.879.378

11.2 Otras compañías vinculadas

Durante el ejercicio la Sociedad realizó exportaciones de cemento pórtland y cemento de albañilería a Loma Negra C.I.A.S.A. por un total de \$ 1.677.734 (US\$ 79.413).

Al 31 de diciembre de 2002 la Sociedad presenta un saldo deudor de \$ 16.831.420 (US\$ 619.485) con Loma Negra C.I.A.S.A. originado en operaciones de exportación realizadas en los ejercicios 2001 y 2002 (Nota 5).

De acuerdo a los términos del contrato con ANCAP mencionado en Nota 1, la Sociedad debía haber exportado durante el período julio de 2001 a junio de 2002 un determinado volumen de toneladas de cemento; el cumplimiento de esta obligación se encuentra garantizado por Loma Negra C.I.A.S.A. Según consta en acta de reunión del Directorio de la Sociedad de fecha 13 de marzo de 2002, ANCAP y Loma Negra C.I.A.S.A. han iniciado un proceso de redefinición de diversos aspectos de los términos del referido contrato. Con fecha 20 de enero de 2003, la Sociedad, ANCAP y Loma Negra C.I.A.S.A. han acordado suspender sin penalidad alguna para las partes desde el 1° de enero de 2002 las obligaciones vinculadas al cumplimiento de los volúmenes mínimos de exportación.

NOTA 12 – CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS

Comprende: i) saldos de operaciones de exportación facturadas al 31 de diciembre de 2002, cuyos despachos o embarques comenzaran a efectuarse en el mes de enero de 2003 por \$ 255.684; ii) cheques de terceros recibidos en garantía por \$ 731.905.

NOTA 13 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y COMERCIALIZACION

Composición:

	\$
Gastos de administración	
Remuneraciones y cargas sociales	5.634.769
Beneficios al personal	226.463
Honorarios profesionales	1.595.090
Alquileres (Nota 11.1)	1.079.345
Movilidad	240.912
Librería e imprenta	184.960
Amortizaciones de bienes uso e intangibles	598.475
Comunicaciones	601.810
Impuesto al patrimonio	1.155.624
Servicios de seguridad	437.566
Procesamiento de datos	206.799
Otros	417.023
	<u>12.378.836</u>

₺

Gastos de comercialización

Remuneraciones y cargas sociales	1.894.195
Movilidad	400.187
Comunicaciones	292.981
Promoción y publicidad	1.010.474
Deudores incobrables	2.515.435
Otros	<u>125.381</u>
	<u>6.238.653</u>
Total gastos de administración y comercialización	<u>18.617.489</u>

NOTA 14 - RESULTADOS FINANCIEROS

Composición:

₺

Intereses ganados - saldos bancarios	856.918
Intereses ganados - financiación a clientes	682.620
Diferencia de cambio neta	21.015.979
Intereses por contrato de suministros	31.940
Comisiones y gastos bancarios	(56.160)
Otros varios	<u>(151.596)</u>
	<u>22.379.701</u>

NOTA 15 – AJUSTE A RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

El saldo del rubro corresponde a la diferencia originada entre la provisión del Impuesto a la Renta de Industria y Comercio (IRIC) efectuada al 31 de diciembre de 2001 y el impuesto liquidado en abril de 2002.

NOTA 16 - CONTEXTO ECONOMICO ACTUAL

La economía uruguaya y regional, donde la Sociedad centraliza sustancialmente sus operaciones, se encuentra inmersa en un delicado contexto que tiene como principales indicadores una importante caída en la demanda de productos y servicios y en los niveles de empleo que se extienden desde los últimos ejercicios, y la fuerte depreciación del peso uruguayo frente al dólar estadounidense ocurrida en los últimos meses. Asimismo, las situaciones de inestabilidad antes mencionadas, han incrementado los niveles de déficit fiscal de las cuentas públicas, los volúmenes de endeudamiento externo y los niveles de riesgo país, lo que, entre otras circunstancias, han generado una fuerte inestabilidad en el sistema financiero en general, y en consecuencia una reducción general de los niveles de crédito disponibles en la economía.

Las circunstancias antes descritas podrían condicionar el normal desarrollo de las operaciones de la Sociedad en los próximos ejercicios.

**CUADRO DE BIENES DE USO E INTANGIBLES
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

VALORES DE ORIGEN						
\$						
	Saldos al inicio	Altas	Transferencias	Bajas	Correcciones monetarias	Saldos al cierre
Bienes de uso						
Construcciones	390.121	-	-	-	251.956	642.077
Rodados	773.815	-	-	-	499.760	1.273.575
Muebles y útiles	488.281	3.040	-	-	316.780	808.101
Instalaciones	148.309	-	-	-	95.781	244.090
Equipos Informáticos	<u>680.266</u>	<u>11.185</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>440.728</u>	<u>1.132.179</u>
	<u>2.480.792</u>	<u>14.225</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.605.005</u>	<u>4.100.022</u>
Intangibles						
Programas de Computación	529.848	11.591	-	-	-	541.439
Egresos proyecto ANCAP (Nota 1)	<u>1.302.118</u>	<u>174.316</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.476.434</u>
	<u>1.831.966</u>	<u>185.907</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.017.873</u>
AMORTIZACIONES ACUMULADAS						
	Saldos al inicio	Correcciones Monetarias	Amortización del ejercicio	Bajas	Saldos al cierre	VALORES NETOS \$
Bienes de uso						
Construcciones	84.526	67.394	51.418	-	203.338	438.739
Rodados	412.704	317.265	203.974	-	933.943	339.632
Muebles y útiles	99.942	80.648	64.647	-	245.237	562.864
Instalaciones	26.399	21.875	19.542	-	67.816	176.274
Equipos Informáticos	<u>327.855</u>	<u>256.308</u>	<u>180.292</u>	<u>-</u>	<u>764.455</u>	<u>367.724</u>
	<u>951.426</u>	<u>743.490</u>	<u>519.873</u>	<u>-</u>	<u>2.214.789</u>	<u>1.885.233</u>
Intangibles						
Programas de Computación	357.295	-	78.602	-	435.897	105.542
Egresos proyecto ANCAP (Nota 1)	<u>10.430</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10.430</u>	<u>1.466.004</u>
	<u>367.725</u>	<u>-</u>	<u>78.602</u>	<u>-</u>	<u>446.327</u>	<u>1.571.546</u>

SECCION II - ESTADOS CONTABLES RESUMIDOS AJUSTADOS POR INFLACION

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes sobre los estados contables resumidos ajustados por inflación

Estados contables resumidos ajustados por inflación

Estado resumido de situación patrimonial

Estado resumido de resultados

Estado resumido de evolución del patrimonio

Estado resumido de origen y aplicación de fondos

Resumen de los criterios aplicados para el ajuste por inflación de los estados contables resumidos

Abreviatura

\$ - Pesos uruguayos

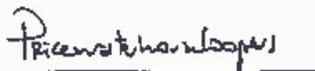
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS
CONTABLES RESUMIDOS AJUSTADOS POR INFLACION**

A los Señores Directores
Cementos del Plata S.A.

Hemos efectuado una revisión del ajuste por inflación de los estados contables resumidos de Cementos del Plata S.A. al 31 de diciembre de 2002 adjuntos. Nuestra revisión incluyó comprobaciones parciales selectivas de los papeles de trabajo y registros que sirven de base para el ajuste por inflación y la aplicación de otros procedimientos de auditoría en la medida que consideramos necesario en las circunstancias.

En base a nuestra revisión, informamos que los estados contables resumidos ajustados por inflación (columna "Saldo corregido monetariamente") han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los criterios que se incluyen en el Resumen de los criterios aplicados para el ajuste por inflación adjuntos en base a los estados contables de Cementos del Plata S.A. al 31 de diciembre de 2002, sobre los cuales, en esta misma fecha, emitimos nuestro dictamen de auditoría sin salvedades.

Montevideo, Uruguay
26 de febrero de 2003





TIMBRE DE CAM. DE AUDITORES
CÁMARA DE AUDITORES DE URUGUAY
UNIVERSITARIOS EN EL ORIGINAL

**ESTADO RESUMIDO DE SITUACION PATRIMONIAL
31 DE DICIEMBRE DE 2002**

ACTIVO	Saldos históricos con correcciones parciales (Nota 1)	Saldos corregidos monetariamente
	\$	\$
Activo corriente		
Disponibilidades	3.634.781	3.634.781
Inversiones temporarias	12.796.327	12.796.327
Créditos por ventas	87.478.700	87.478.700
Otros créditos	<u>3.904.657</u>	<u>3.904.657</u>
Total activo corriente	<u>107.814.465</u>	<u>107.814.465</u>
Activo no corriente		
Créditos por ventas	161.662	161.662
Bienes de uso	1.885.233	1.885.233
Intangibles	<u>1.571.546</u>	<u>1.571.546</u>
Total activo no corriente	<u>3.618.441</u>	<u>3.618.441</u>
Total activo	<u>111.432.906</u>	<u>111.432.906</u>
Cuentas de orden y contingencias	<u>987.589</u>	<u>987.589</u>

El resumen de los criterios aplicados para la corrección monetaria forma parte de los presentes estados contables resumidos.

	Saldos históricos con correcciones parciales (Nota <u>1)</u> \$	Saldos corregidos monetariamente \$
PASIVO		
Pasivo corriente		
Deudas comerciales	50.130.927	50.130.927
Deudas diversas	<u>4.003.368</u>	<u>4.003.368</u>
Total pasivo	<u>54.134.295</u>	<u>54.134.295</u>
PATRIMONIO		
Capital	9.250.000	9.250.000
Ajustes al patrimonio	1.079.901	8.610.363
Reservas	1.368.860	1.368.860
Resultados acumulados	<u>45.599.850</u>	<u>38.069.388</u>
Total patrimonio	<u>57.298.611</u>	<u>57.298.611</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>111.432.906</u>	<u>111.432.906</u>
Cuentas de orden y contingencias	<u>987.589</u>	<u>987.589</u>

**ESTADO RESUMIDO DE RESULTADOS
EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

	Saldos históricos con correcciones parciales (Nota 1)	Saldos corregidos monetariamente
	\$	\$
Ingresos operativos		
Ventas locales	283.933.622	373.940.298
Exportaciones	1.811.068	2.255.595
Reintegros de exportaciones	52.029	64.352
Servicios Prestados	<u>5.886.951</u>	<u>7.824.197</u>
	291.683.670	384.084.442
Descuentos y bonificaciones	(<u>25.876.424</u>)	(<u>35.255.938</u>)
Ingresos operativos netos	265.807.246	348.828.504
Costo de los bienes vendidos	(<u>243.684.664</u>)	(<u>319.832.652</u>)
Resultado bruto	22.122.582	28.995.852
Gastos de administración y comercialización	(18.617.489)	(25.021.698)
Resultados financieros		
- resultado por desvalorización monetaria	-	(4.277.894)
- diferencia de cambio	21.015.979	5.477.240
- otros resultados financieros	1.363.722	1.839.863
Ajuste a resultados de ejercicios anteriores	<u>250.300</u>	<u>410.599</u>
Resultado antes de impuesto a la renta	26.135.094	7.423.962
Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado del ejercicio	<u><u>26.135.094</u></u>	<u><u>7.423.962</u></u>

El resumen de los criterios aplicados para la corrección monetaria forma parte de los presentes estados contables resumidos.

**ESTADO RESUMIDO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**

	<u>Saldos corregidos monetariamente</u>						<u>Saldos históricos con correcciones parciales (Nota 1)</u>
	<u>Capital social</u>	<u>Aportes a capitalizar</u>	<u>Ajustes al Patrimonio</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldos al 1 ^o de enero de 2002	9.250.000	-	1.147.300	705.418	19.199.285	30.302.003	30.302.002
Corrección monetaria	-	-	7.463.063	-	12.109.583	19.572.646	861.515
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	7.423.962	7.423.962	26.135.094
Distribución de utilidades:							
- Constitución de reservas fiscales (1)	-	-	-	663.442	(663.442)	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2002	<u>9.250.000</u>	<u>-</u>	<u>8.610.363</u>	<u>1.368.860</u>	<u>38.069.388</u>	<u>57.298.611</u>	<u>57.298.611</u>

(1) Aprobada por la Asamblea Ordinaria de Accionistas de fecha 25 de junio de 2002

El resumen de los criterios aplicados para la corrección monetaria forma parte de los presentes estados contables resumidos.

EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

	Saldos históricos con correcciones parciales (Nota 1)	Saldos corregidos monetariamente
	\$	\$
Flujo de fondos aplicados en actividades operativas		
Resultado del ejercicio	26.135.094	7.423.962
Ajustes:		
Resultados que no representan egresos de fondos		
Previsión para deudores incobrables	2.515.435	3.117.257
Amortización de bienes de uso	519.873	648.979
Amortización y ajuste del valor de intangibles	<u>78.602</u>	<u>1.090.563</u>
	<u>29.249.004</u>	<u>12.280.761</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento de inversiones temporarias	(12.796.327)	(12.796.327)
Aumento (disminución) de Créditos por ventas	(29.434.270)	9.185.328
Disminución de Otros créditos	1.951.751	5.734.299
Aumento (disminución) de Deudas comerciales	13.084.446	(10.844.587)
Disminución de Deudas diversas	<u>(2.975.363)</u>	<u>(7.483.059)</u>
Fondos utilizados en actividades operativas	<u>(920.759)</u>	<u>(3.923.585)</u>
Flujo de fondos aplicados en inversiones		
Compra de bienes de uso	(14.225)	(16.999)
Altas de intangibles	<u>(185.907)</u>	<u>(252.086)</u>
Fondos utilizados en actividades de inversión	<u>(200.132)</u>	<u>(269.085)</u>
Disminución neta de fondos	<u>(1.120.891)</u>	<u>(4.192.670)</u>
Saldo de fondos al 1° de enero de 2002	<u>4.755.672</u>	<u>7.827.451</u>
Saldo de fondos al 31 de diciembre de 2002	<u>3.634.781</u>	<u>3.634.781</u>

El resumen de los criterios aplicados para la corrección monetaria forma parte de los presentes estados contables resumidos.

**ESTADOS CONTABLES RESUMIDOS AJUSTADOS POR INFLACION
31 DE DICIEMBRE DE 2002**

**RESUMEN DE LOS CRITERIOS APLICADOS PARA EL AJUSTE POR INFLACION DE LOS
ESTADOS CONTABLES RESUMIDOS**

NOTA 1 - CRITERIO GENERAL

El ajuste integral por inflación de los estados contables ha sido realizado, según se explica en el párrafo siguiente, siguiendo los lineamientos técnicos de la metodología de ajuste integral contenida en la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 previsto para economías hiperinflacionarias, tomando como índice de ajuste general el índice oficial de precios mayoristas (IPPN) para expresar los referidos estados en moneda de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2002 sobre la base de los estados contables de la Sociedad al 31 diciembre de 2002 (estados contables formulados sobre la base convencional del costo histórico con ajustes parciales por corrección monetaria).

Los criterios básicos aplicados son los siguientes:

- a. las cuentas monetarias fueron tomadas a sus valores nominales al cierre de ejercicio, y
- b. las cuentas no monetarias han sido ajustadas tomando como momento base para el ajuste la fecha de origen de las partidas integrantes de cada rubro.

NOTA 2 - CRITERIOS ESPECIFICOS

El ajuste por inflación de cada rubro se efectuó de acuerdo a los siguientes criterios:

2.1 Disponibilidades, Inversiones, Créditos por ventas, Otros créditos, Deudas comerciales, Deudas financieras y Deudas diversas

Los valores históricos de las cuentas en moneda nacional coinciden con los ajustados por estar ya expresados en moneda de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2002 (rubros monetarios). Para las cuentas en moneda extranjera se utilizó el criterio expresado en el numeral siguiente.

2.2 Cuentas en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera han sido expresados en moneda nacional a los respectivos tipos de cambio vigentes al cierre del ejercicio.

2.3 Bienes de uso

Los saldos históricos con correcciones parciales coinciden con los ajustados por estar ya expresados en moneda de cierre de ejercicio.

2.4 Intangibles

Los saldos de dichos activos han sido reexpresados a moneda de cierre de ejercicio, y los valores así determinados han sido reducidos hasta su valor histórico con cargo a Gastos de administración y comercialización.

2.5 Cuentas del patrimonio

Las cuentas del patrimonio se presentan, de acuerdo con las bases expuestas en la Sección 1. Criterio general, como sigue:

- El capital integrado y las reservas de utilidades se presentan a su valor nominal.
- Ajustes al patrimonio incluye la corrección monetaria del capital integrado y las reservas de utilidades.
- Resultados acumulados incluye los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2002 no distribuidos, expresados en moneda de cierre del ejercicio.

2.6 Resultado del ejercicio

El resultado del ejercicio ajustado por inflación se determinó como resultado de comparar el patrimonio ajustado por inflación al 31 de diciembre de 2002 y el patrimonio ajustado por inflación al inicio del ejercicio reexpresado en moneda de cierre del ejercicio.

2.7 Estado de resultados

a. Ingresos operativos

Se ajustaron en base a las cifras históricas mensuales del ejercicio, actualizadas por la evolución del IPPN desde el promedio del mes de origen hasta el cierre del ejercicio.

b. Costo de los bienes vendidos

El costo de ventas se ajustó en base a las cifras históricas mensuales del ejercicio, actualizados por la evolución del IPPN desde el promedio del mes de origen hasta el cierre de ejercicio.

c. Otros rubros de resultados

La amortización de bienes de uso se calculó en base a los valores actualizados de dichos bienes al cierre del ejercicio.

Los gastos de administración y ventas y otras cuentas de resultados se ajustaron en base a las cifras históricas mensuales del ejercicio, actualizados por la evolución del IPPN desde el promedio del mes hasta el cierre de ejercicio.

Las diferencias de cambio se consideran por los importes ajustados netos del efecto inflacionario; el resto de los resultados financieros se ajustaron en base a los saldos actualizados por la evolución del IPPN desde el promedio del mes hasta el cierre del ejercicio.