



Cementos del Plata S.A.

**Informe dirigido al Directorio referente
a la Auditoría de los Estados Financieros
por el ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2015**

Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes	3
Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015	5
Estado de resultado integral por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015	6
Estado de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015	7
Estado de cambios en el patrimonio por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015	8
Anexo: Cuadro de propiedades, planta y equipo, activos intangibles y amortizaciones por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015	9
Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015	10

Abreviaturas

\$ = Pesos Uruguayos

US\$ = Dólares Estadounidenses



KPMG Sociedad Civil
Edificio Torre Libertad
Plaza de Cagancha 1335 - Piso 7
11.100 Montevideo - Uruguay
Casilla de Correo 646

Teléfono: 598- 2902 45 46
Telefax: 598- 2902 13 37
E-mail: kpmg@kpmg.com.uy
http: www.kpmg.com.uy

Dictamen de los Auditores Independientes

Señores del Directorio de
Cementos del Plata S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Cementos del Plata S.A., los que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, los correspondientes estados de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el ejercicio anual terminado en esa fecha, sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas, y anexo.

Responsabilidad de la Dirección sobre los estados financieros

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los importes y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera lo relevante del control interno para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Cementos del Plata S.A. al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay.

Montevideo, 28 de abril de 2016

KPMG

Cr. Alexander Fry
Socio
C.J. y P.P.U. 38.161



Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015

(en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>dic-15</u>	<u>dic-14</u>
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	36.489.918	213.271.398
Inversiones temporarias	6	26.691.109	118.049.209
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	439.195.488	576.431.981
Inventarios	8	64.495.505	36.697.742
Total activo corriente		<u>566.872.020</u>	<u>944.450.330</u>
Activo no corriente			
Propiedad, planta y equipo (Anexo)		1.634.845.431	1.805.030.078
Activos por impuestos diferidos	16	69.114.271	36.422.637
Activos intangibles (Anexo)		19.764.454	23.125.379
Inversiones a largo plazo		68.062	69.319
Total activo no corriente		<u>1.723.792.218</u>	<u>1.864.647.413</u>
TOTAL ACTIVO		<u>2.290.664.238</u>	<u>2.809.097.743</u>
PASIVO			
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	10	922.495.707	638.845.553
Pasivos por impuestos corrientes		188.268	-
Total pasivo corriente		<u>922.683.975</u>	<u>638.845.553</u>
TOTAL PASIVO		<u>922.683.975</u>	<u>638.845.553</u>
PATRIMONIO			
Capital integrado	18	3.030.698.105	2.295.698.105
Resultados acumulados		(1.662.717.842)	(125.445.915)
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.367.980.263</u>	<u>2.170.252.190</u>
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la Sociedad		<u>1.367.980.263</u>	<u>2.170.252.190</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.290.664.238</u>	<u>2.809.097.743</u>

El Anexo y las Notas 1 a 19 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de resultado integral por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>dic-15</u>	<u>dic-14</u>
Ingresos operativos			
Ingresos por ventas locales		2.065.937.126	2.724.591.206
Ingresos por exportaciones		239.035.618	281.562.792
	11	<u>2.304.972.744</u>	<u>3.006.153.998</u>
Descuentos, bonificaciones e impuestos		<u>(337.354.293)</u>	<u>(505.704.987)</u>
Ingresos operativos netos			
		1.967.618.451	2.500.449.011
Costo de los bienes vendidos y servicios prestados	12	<u>(1.849.954.081)</u>	<u>(2.347.234.813)</u>
RESULTADO BRUTO			
		117.664.370	153.214.198
Gastos de distribución y ventas			
Retribuciones personales y cargas sociales	13	(5.941.843)	(5.602.621)
Beneficios al personal		(569.206)	(1.505.341)
Honorarios y otros servicios		(491.636)	(867.585)
Gastos de marketing		(3.476.401)	(2.587.802)
Gastos diversos		(1.578.146)	(1.539.297)
		<u>(12.057.232)</u>	<u>(12.102.646)</u>
Gastos de administración			
Retribuciones personales y cargas sociales	13	(73.156.781)	(60.660.356)
Beneficios al personal		(6.837.685)	(6.338.382)
Honorarios y otros servicios		(9.922.029)	(12.795.642)
Amortización y depreciaciones	9.2	(8.727.154)	(6.897.036)
Deudores incobrables	7	(19.255.491)	(3.000.000)
Impuestos		(5.910.865)	(7.322.472)
Gastos diversos		(43.534.858)	(26.370.316)
		<u>(167.344.863)</u>	<u>(123.384.204)</u>
Resultados diversos			
Otros ingresos		58.438	-
Liquidación cumplimiento contrato CGTEE		(77.249.715)	(59.788.160)
Otros egresos	14	(1.447.691.114)	(1.668.546)
		<u>(1.524.882.391)</u>	<u>(61.456.706)</u>
RESULTADO OPERATIVO			
		<u>(1.586.620.116)</u>	<u>(43.729.358)</u>
Resultados financieros			
Ingresos financieros		17.593.113	18.039.716
Costos financieros		(897.616)	(10.782.597)
	15	<u>16.695.497</u>	<u>7.257.119</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS			
		<u>(1.569.924.619)</u>	<u>(36.472.239)</u>
Impuesto a la renta	16	32.652.692	37.820.413
RESULTADO DEL EJERCICIO			
		<u>(1.537.271.927)</u>	<u>1.348.174</u>
Otros resultados integrales			
Resultado por conversión		-	-
RESULTADO INEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO			
		<u>(1.537.271.927)</u>	<u>1.348.174</u>
Resultado atribuible a los propietarios de la Sociedad		<u>(1.537.271.927)</u>	<u>1.348.174</u>
Resultado integral atribuible a los propietarios de la Sociedad		<u>(1.537.271.927)</u>	<u>1.348.174</u>

El Anexo y las Notas 1 a 19 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(en Pesos Uruguayos)

	<u>dic-15</u>	<u>dic-14</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio	(1.537.271.927)	1.348.174
Ajustes por:		
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo	17.089.245	16.376.237
Amortizaciones de intangibles	6.011.738	5.494.627
Constitución de previsión incobrables	19.255.491	3.000.000
Resultado por deterioro de propiedades, planta y equipo	1.441.705.926	-
Ingresos financieros	(11.504.611)	(13.541.479)
Costos financieros	897.616	497.732
Formación/(desafectación) de prev. obsol. de bienes de cambio	-	-
Resultado por participacion en asociadas	1.257	1.408
Resultado por impuesto a la renta	(32.652.692)	(37.820.413)
Resultado operativo después de ajustes	<u>(96.467.957)</u>	<u>(24.643.714)</u>
(Aumento) / Disminución de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	117.981.002	(247.763.462)
(Aumento) / Disminución de inventarios	(27.797.763)	(14.245.384)
Aumento / (Disminución) de pasivo por impuesto a las rentas corrientes	188.268	-
Aumento / (Disminución) de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1.018.650.154	(526.531.369)
Efectivo generado por / (usado en) operaciones	<u>1.012.553.704</u>	<u>(813.183.929)</u>
Intereses y costos financieros pagos	(897.616)	(497.732)
Impuesto a la renta pagado	(38.942)	(164.748)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	<u>1.011.617.146</u>	<u>(813.846.409)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Intereses cobrados	11.504.611	13.541.479
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo e intangibles	(1.291.261.337)	(605.910.082)
(Aumento) / Disminución de inv. temporarias con vto. mayor a 3 meses	91.358.100	(118.049.209)
Aportes de propietarios	-	1.485.945.167
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	<u>(1.188.398.626)</u>	<u>775.527.355</u>
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	<u>(176.781.480)</u>	<u>(38.319.054)</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	<u>213.271.398</u>	<u>251.590.452</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO (Nota 2.14)	<u>36.489.918</u>	<u>213.271.398</u>

El Anexo y las Notas 1 a 19 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de cambios en el patrimonio por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(en Pesos Uruguayos)

	Capital	Ajustes al patrimonio	Reserva legal	Reservas afectadas	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	809.752.938	-	-	-	(126.794.089)	682.958.849
Capitalización	1.485.945.167	-	-	-	-	1.485.945.167
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	1.348.174	1.348.174
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2.295.698.105	-	-	-	(125.445.915)	2.170.252.190
Capitalización	735.000.000	-	-	-	-	735.000.000
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(1.537.271.927)	(1.537.271.927)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	3.030.698.105	-	-	-	(1.662.717.842)	1.367.980.263

El Anexo y las Notas 1 a 19 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Cuadro de propiedades, planta y equipos, activos intangibles y amortizaciones por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(en Pesos Uruguayos)

Rubro	Costo					Amortización y pérdidas por deterioro					Valor neto dic-15	Valor neto dic-14
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Pérdida por deterioro	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Amortización	Pérdida por deterioro	Saldos finales		
Propiedad, planta y equipos												
Terrenos	23.374.932	-	-	-	23.374.932	-	-	-	-	-	23.374.932	23.374.932
Inmuebles mejoras	142.177.474	-	-	(142.177.474)	-	4.265.324	-	2.843.549	(7.108.873)	-	-	137.912.150
Obras en curso	1.503.690.964	1.285.872.109	-	(1.193.437.457)	1.596.125.616	-	-	-	-	-	1.596.125.616	1.503.690.964
Instalaciones	12.695.565	511.220	-	-	13.206.785	1.692.943	-	1.018.879	-	2.711.822	10.494.963	11.002.622
Vehículos	3.448.872	-	-	-	3.448.872	1.274.685	-	689.774	-	1.964.459	1.484.413	2.174.187
Eq. de transporte	4.139.082	-	-	-	4.139.082	2.655.619	-	690.369	-	3.345.988	793.094	1.483.463
Muebles y útiles	1.655.409	314.284	-	-	1.969.693	420.319	-	185.216	-	605.535	1.364.158	1.235.090
Maquinaria y equipos	135.998.660	1.116.079	-	(137.114.739)	-	14.872.969	-	10.614.595	(25.487.564)	-	-	121.125.691
Eq. de computación y lab.	4.473.967	796.832	-	(4.062.544)	1.208.255	1.442.988	-	1.046.863	(2.489.851)	-	1.208.255	3.030.979
Total propiedad, planta y equipos	1.831.654.925	1.288.610.524	-	(1.476.792.214)	1.643.473.235	26.624.847	-	17.089.245	(35.086.288)	8.627.804	1.634.845.431	1.805.030.078
Activos intangibles												
Software	27.756.545	2.650.813	-	-	30.407.358	9.695.542	-	6.011.738	-	15.707.280	14.700.078	18.061.003
Gastos exploración	5.064.376	-	-	-	5.064.376	-	-	-	-	-	5.064.376	5.064.376
Total activos intangibles	32.820.921	2.650.813	-	-	35.471.734	9.695.542	-	6.011.738	-	15.707.280	19.764.454	23.125.379

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2015

Nota 1 - Información general y composición de la Sociedad

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 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 Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2012 se aprobaron capitalizaciones de pasivos con ANCAP y de rubros patrimoniales quedando esta última con una participación de 99,74% y Loma Negra con el 0,26% restante.

En la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 18 de diciembre de 2015 se aprobaron capitalizaciones de pasivos con ANCAP y de rubros patrimoniales quedando esta última con una participación de 99,8% y Loma Negra con el 0,2% restante (Nota 17).

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 en el Departamento de Treinta y Tres.

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. Al 31 de diciembre de 2015 se mantienen los permisos de exploración número 1391/88 y 46/02, y las siguientes solicitudes de concesión número 732/08 y 1352/06. Con respecto a los permisos 1482/06 y 2057/06 fueron otorgadas las concesiones y los yacimientos están en proceso de explotación.

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.

Con fecha 29 de setiembre de 2010 la Sociedad celebró con Compañía de Generación Térmica de Energía Eléctrica (CGTEE), 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. El plazo del contrato es de 10 años pudiendo prorrogarse por un nuevo período de hasta 10 años más. Cementos del Plata está comprometido a suministrar el producto por un monto aproximado de US\$ 20.400.000 (equivalentes a \$ 610.939.200) anuales. Actualmente se produce con una planta de horno vertical a razón de 150 Tons./día. Hasta fines de 2015 el producto se suministró en parte por Cementos del Plata y en parte por otros proveedores del mercado local a quienes se les compra el producto para su posterior exportación a CGTEE. En paralelo, la compañía se encuentra construyendo una planta de horno horizontal con una capacidad de 500 Tons/día con el propósito de cumplir con el contrato mencionado. La primera planta inició operaciones en marzo 2013 y comenzó a exportar la producción desde julio de 2013. Se estima que la segunda planta quedaría finalizada en mayo de 2016.

Las inversiones adicionales estimadas para completar el proyecto son de aproximadamente US\$ 9.000.000 (equivalentes a \$ 269.532.000).

Nota 2 - Bases de preparación y principales políticas contables

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, siguiendo lo establecido en los Decretos 103/991, 37/010, 291/014, 538/009 y 372/015.

El Decreto 103/991 establece los aspectos de presentación de estados financieros uniformes para las sociedades comerciales.

El Decreto 37/010 de fecha 1 de febrero de 2010 establece que en aquellos casos en que las normas sobre presentación de estados financieros previstas en el Decreto 103/991, su anexo y modelos, no sean compatibles o consagren soluciones contrarias a las establecidas en los demás decretos antes mencionados, primarán estas últimas.

El Decreto 291/014 de fecha 14 de octubre de 2014 establece la obligatoriedad de la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas, emitida en el 2009 por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board), traducidas al idioma español a la fecha de publicación del mencionado decreto, tal como se encuentran publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación. Además se podrá optar como alternativa por el método de revaluación previsto en la Norma Internacional de Contabilidad 16 – Propiedad, Planta y Equipo y por la capitalización de préstamos previsto en la Norma Internacional de Contabilidad 23 – Costos por Préstamos. Adicionalmente el mencionado Decreto establece que el Estado de Cambios en el Patrimonio es de presentación obligatoria. Este nuevo marco normativo, junto con las modificaciones incluidas en el párrafo siguiente, se denominan normas contables adecuadas en Uruguay.

El Decreto 372/015 de fecha 30 de diciembre de 2015 establece aspectos relativos a la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas por primera vez y a su vez sustituye algunos artículos de los Decretos 291/014 y 538/009. Se podrá optar como alternativa por el método de revaluación previsto en la Norma

Internacional de Contabilidad 38 – Activos Intangibles. Se establece que a los efectos del tratamiento contable del impuesto a las ganancias se deberá aplicar obligatoriamente las disposiciones de la Norma Internacional de Contabilidad 12 – Impuesto a las ganancias. En cuanto a la transición a la NIIF para PYMES se permite optar entre la Sección 35 de dicha norma y una solución simplificada.

El Decreto 538/009 de fecha 30 de noviembre de 2009 y las modificaciones establecidas en el Decreto 372/015 establecen que: a) en los casos en que las normas contables adecuadas requieran la preparación de estados financieros consolidados, los emisores deberán presentar además sus estados financieros individuales, b) en los estados financieros individuales, las inversiones en entidades controladas deberán ser valuadas bajo la aplicación del método de la participación y c) en los estados financieros individuales, las inversiones en asociadas y en entidades controladas de forma conjunta podrán ser valuadas de acuerdo a lo establecido en la NIIF para PYMES (al costo menos el deterioro de valor o con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados) o de acuerdo al método de la participación.

En el ejercicio anterior los estados financieros se prepararon de acuerdo con los Decretos 103/991, 266/007, 37/010 y 538/009. El Decreto 266/007, de fecha 31 de julio de 2007, establecía la obligatoriedad de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board) vigentes y traducidas a idioma español a la fecha de publicación del mencionado decreto, tal como se encontraban publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación, considerando los aspectos de presentación contenidos en el Decreto 103/991.

2.2 Cifras correspondientes

Los cambios en las normas contables aplicadas modificaron diversos criterios de revelación, y presentación utilizados en la preparación y presentación de los estados financieros del ejercicio anterior, pero no implicaron ajustes en el patrimonio inicial del presente ejercicio.

2.3 Bases de medición y cambios en los niveles de precios

Los presentes estados financieros se han preparado utilizando el principio de costo histórico.

2.4 Fecha de aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por el Directorio de la empresa el 28 de abril de 2016.

2.5 Uso de estimaciones contables y juicios

La preparación de los estados financieros requiere por parte de la dirección de la Sociedad la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios y supuestos en el proceso de aplicación de las políticas contables 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 2015, 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 este sentido, la información relativa a las áreas más significativas en las que la Dirección de la Sociedad han realizado estimaciones de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen un mayor efecto sobre el importe reconocido en los estados financieros son la previsión para deudores incobrables, las amortizaciones, y el cargo por impuesto a la renta, entre otras estimaciones.

2.6 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.

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 la moneda funcional 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 vigentes en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a la moneda funcional de los activos no monetarios denominados en moneda extranjera que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a su cuantificación.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional 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 la moneda funcional 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.

El siguiente es el detalle de las cotizaciones de las principales monedas extranjeras operadas por la empresa respecto al Peso Uruguayo, el promedio y cierre de los estados financieros:

	Promedio		Cierre	
	dic-15	dic-14	dic-15	dic-14
Dólares Estadounidenses	27,293	23,219	29,948	24,369
Reales	8,426	9,679	8,273	9,026
Euros	30,324	30,744	32,684	29,629
Pesos Argentinos	2,025	1,975	2,037	1,846

2.7 Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, inversiones temporarias, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y efectivo y equivalentes de efectivo

Estos activos financieros son reconocidos inicialmente al precio de la transacción más, en el caso de instrumentos que no estén al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente al reconocimiento inicial, estos instrumentos financieros son valorizados al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Al final de cada ejercicio sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro de valor.

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye los saldos de disponibilidades e inversiones temporarias con vencimiento menor a tres meses desde la fecha de adquisición.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son reconocidas al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al precio de la transacción más, en el caso de instrumentos que no estén al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente al reconocimiento inicial, estos instrumentos financieros son valorizados al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses.

2.8 Inventarios

Los inventarios están valuados al menor entre el costo y el precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta.

El costo de ventas de los inventarios es calculado utilizando el método de primeras entradas, primeras salidas (FIFO), e incluye los costos de compra de los inventarios, costos de transformación y otros costos incurridos para darles 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.

Los ajustes a valores netos de realización se incluyen en el Costo de los bienes vendidos.

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.

2.9 Propiedades, planta y equipo

Valuación

Las propiedad, plata y equipo están presentadas a su costo de adquisición, incluyendo los ajustes correspondientes a fin de computar variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 31 de diciembre de 2011, menos la depreciación acumulada y deterioro, cuando corresponde. (Nota 2.11).

Costos posteriores

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

Depreciaciones

Las depreciaciones son cargadas a resultado utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, calculados según la vida útil estimada para cada categoría, a partir de la fecha de su incorporación. Los terrenos no son amortizados.

Las vidas útiles estimadas para cada categoría son las siguientes:

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

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.

2.10 Activos intangibles

Los intangibles están presentados a su costo, incluyendo los ajustes correspondientes a fin de computar variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 31 de diciembre de 2011, menos la amortización acumulada y deterioro, cuando corresponde. (Nota 2.11)

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.

Las amortizaciones de los intangibles 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.

2.11 Deterioro de propiedades, planta y equipo, activos intangibles e inversiones en asociadas

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que esos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro de valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Ventas de bienes

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador, es probable que se reciban beneficios económicos asociados con la transacción, los costos asociados y las posibles devoluciones de bienes pueden ser estimados con fiabilidad y la Sociedad no conserva para sí ninguna imputación en la gestión corriente de los bienes vendidos.

Prestación de servicios

Adicionalmente, los ingresos operativos incluyen el ingreso por los servicios prestados a terceros y son reconocidos en el estado de resultados integrales en proporción al grado de terminación de la transacción a fecha de cierre del ejercicio. El grado de terminación es evaluado de acuerdo a estudios del trabajo llevado a cabo.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo.

2.13 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta sobre los resultados del ejercicio 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 Otros resultados integrales en cuyo caso se reconoce dentro de Otros resultados integrales.

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 patrimonial, 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.

2.14 Definición de fondos

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se definió fondos como efectivo y equivalentes de efectivo.

	Pesos Uruguayos	
	dic-15	dic-14
<i>Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera</i>		
Disponibilidades	20.089.918	29.713.553
Inversiones temporarias con vencimiento menor a tres meses	-	152.100.390
Depósitos a la vista (menores a 120 días)	16.400.000	31.457.455
<i>Efectivo y equiv. de efectivo de flujos de efectivo</i>	<u>36.489.918</u>	<u>213.271.398</u>

Nota 3 - Transición al nuevo marco normativo

Los estados financieros de la Sociedad para el año finalizado el 31 de diciembre de 2015 son los primeros estados financieros anuales preparados bajo el nuevo marco normativo, según lo expresado en la Nota 2.1, que representan las normas contables adecuadas en Uruguay. La fecha de transición de Cementos del Plata S.A. es el 1° de enero de 2014. La Sociedad preparó sus estados financieros de apertura de acuerdo a la NIIF para las PYMES emitida en el 2009 y demás normas mencionadas en el Decreto 372/015. En la preparación de estos estados financieros de acuerdo con la NIIF para las PYMES, la Sociedad ha aplicado todas las excepciones obligatorias.

No han surgido ajustes, a excepción de ajustes de exposición, que impacten en el patrimonio de la Sociedad a la fecha de transición del marco normativo anterior a la NIIF para las PYMES al 1° de enero de 2014 y al 31 de diciembre de 2014, ni en el Estado de resultado integral por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 por aplicación del nuevo marco normativo.

Nota 4 - Instrumentos financieros

A continuación se presenta detalle de activos y pasivos financieros clasificado según su método de medición en los estados financieros:

<i>31 de diciembre de 2015</i>	Costo amortizado menos deterioro	Valor razonable	Total
Activos financieros			
Efectivo y equivalentes al efectivo	36.489.918	-	36.489.918
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	168.090.982	-	168.090.982
	<u>204.580.900</u>	<u>-</u>	<u>204.580.900</u>
	Costo amortizado	Valor razonable	Total
Pasivos financieros			
Deudas comerciales y otras deudas	885.691.166	-	885.691.166
	<u>885.691.166</u>	<u>-</u>	<u>885.691.166</u>
	Costo amortizado menos deterioro	Valor razonable	Total
31 de diciembre de 2014			
Activos financieros			
Efectivo y equivalentes al efectivo	213.271.398	-	213.271.398
Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar	254.453.619	-	254.453.619
	<u>467.725.017</u>	<u>-</u>	<u>467.725.017</u>
	Costo amortizado	Valor razonable	Total
Pasivos financieros			
Deudas comerciales y otras deudas	579.808.227	-	579.808.227
	<u>579.808.227</u>	<u>-</u>	<u>579.808.227</u>

Nota 5 - Efectivo y equivalentes de efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	dic-15	dic-14
Caja y bancos	20.089.918	29.713.553
Depósitos bancarios a corto plazo	16.400.000	183.557.845
	<u>36.489.918</u>	<u>213.271.398</u>

Nota 6 - Inversiones temporarias

El detalle de las inversiones temporarias es el siguiente:

	dic-15	dic-14
Letras de regulación monetaria	26.691.109	118.049.209
	<u>26.691.109</u>	<u>118.049.209</u>

Nota 7 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<u>dic-15</u>	<u>dic-14</u>
Corriente		
Deudores por ventas locales (Nota 17)	75.742.880	132.527.967
Deudores por exportaciones	34.037.873	36.925.768
Documentos a cobrar por ventas locales	58.358.847	65.598.694
Deudores en gestión	4.642.848	4.482.450
Anticipos a proveedores	165.607.831	170.725.355
Depósitos en garantía	23.782.478	24.182.478
Deudores varios	139.686	152.266
Anticipos de impuestos	10.900.678	11.240.297
Créditos fiscales	40.533.722	54.409.833
Certificados y pagos a cuenta DGI	54.062.275	85.602.877
	<u>467.809.118</u>	<u>585.847.985</u>
Menos: Previsión para deudores incobrables	(28.613.630)	(9.416.004)
	<u>439.195.488</u>	<u>576.431.981</u>

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

	<u>dic-15</u>	<u>dic-14</u>
Saldos al inicio	9.416.004	6.832.435
Constitución neta del ejercicio	19.255.491	3.000.000
Diferencia de cambio	(57.865)	(416.431)
Saldos al cierre	<u>28.613.630</u>	<u>9.416.004</u>

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

Nota 8 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>dic-15</u>	<u>dic-14</u>
Corriente		
Materiales y Envases	7.389.153	2.016.477
Materia Prima	55.386.009	29.358.974
Productos Terminados	1.720.343	5.322.291
	<u>64.495.505</u>	<u>36.697.742</u>

Nota 9 - Propiedades, planta y equipo y activos intangibles

9.1 Valores de origen y sus amortizaciones

El detalle de las propiedades, planta y equipo y activos intangibles se muestra en el Anexo.

9.2 Amortizaciones cargadas a resultados

Las amortizaciones de bienes de uso por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, ascendieron a \$ 17.089.245 (\$ 16.376.237 al 31 de diciembre de 2014). De dichas amortizaciones \$ 2.715.416 (\$ 1.402.409 al 31 de diciembre de 2014) fueron imputados a gastos de administración y \$ 14.373.829 fueron imputados al costo de los bienes vendidos (\$14.973.828 al 31 de diciembre de 2014).

Las amortizaciones de intangibles por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, ascendieron a \$ 6.011.738 (\$ 5.494.627 al 31 de diciembre de 2014). Dichas amortizaciones fueron imputadas a gastos de administración.

9.3 Deterioro

Al 31 de diciembre de 2015 la empresa identificó la existencia de indicadores de deterioro sobre inmuebles mejoras y máquinas y equipos de producción y obras en curso relacionadas al negocio Cal, producido principalmente por el impacto en la devaluación del Real respecto al dólar y la crisis económica que se está llevando a cabo en Brasil, lo que se estima impacta en el precio y en el volumen previsto de las exportaciones de Cal a Brasil.

Para su evaluación se realizó un análisis de la unidad generadora de efectivo del activo mediante el cálculo del valor presente del flujo de fondos estimado del mencionado segmento de negocio descontado a una tasa de 7,51 %.

El flujo de fondos supone el mantenimiento del contrato actual de cal con CGTEE en condiciones de precio menores a la actual, dada la situación de devaluación antes mencionada y la gran competitividad del segmento cal actualmente en la región del sur de Brasil.

Del análisis previo surgió que el activo presentaba un deterioro de \$ 1.441.705.926 al 31 de diciembre de 2015 registrándose en “Otros egresos” (Nota 14).

Nota 10 - Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	<u>dic-15</u>	<u>dic-14</u>
Corriente		
Proveedores de plaza (Nota 17)	288.725.042	382.873.609
Proveedores del exterior	19.240.972	7.364.092
Anticipo de clientes	2.856.465	4.669.525
Retribuciones al personal y sus cargas sociales	7.288.245	6.408.903
Provisión por beneficios sociales	7.326.571	7.146.294
Acreedores fiscales	28.752.320	46.128.507
Provisión impuesto al patrimonio	5.195.756	8.239.294
Otras deudas (Nota 17)	563.110.336	176.015.329
	<u>922.495.707</u>	<u>638.845.553</u>

Nota 11 - Ingresos operativos

Los ingresos por naturaleza han sido los siguientes:

	<u>dic-15</u>	<u>dic-14</u>
Ventas locales gravadas	1.997.384.188	2.646.628.539
Fletes	50.021.214	55.868.996
Comisiones por ventas	2.380.607	2.477.771
Servicios prestados	16.151.117	19.615.900
	<u>2.065.937.126</u>	<u>2.724.591.206</u>
Exportaciones	163.253.962	176.272.573
Fletes por exportación	75.781.656	105.290.219
	<u>239.035.618</u>	<u>281.562.792</u>

Los servicios prestados corresponden a servicios de expedición prestados a ANCAP (ver Nota 17).

Nota 12 - Costo de los bienes vendidos y servicios prestados

Los costos de los bienes vendidos y servicios prestados por naturaleza han sido los siguientes:

	<u>dic-15</u>	<u>dic-14</u>
Costo de los bienes vendidos	1.817.097.524	2.313.299.977
Retribuciones al personal y sus cargas sociales	17.029.832	15.061.846
Amortizaciones	14.373.829	14.973.828
Otros	1.452.896	3.899.162
	<u>1.849.954.081</u>	<u>2.347.234.813</u>

Nota 13 - Gastos del personal

Los gastos del personal incurridos por la Sociedad han sido los siguientes:

	<u>dic-15</u>	<u>dic-14</u>
Sueldos y jornales	85.655.329	72.515.746
Contribuciones a la seguridad social	10.473.127	8.809.077
	<u>96.128.456</u>	<u>81.324.823</u>

Del total de gastos, \$ 17.029.832 (\$ 15.061.846 al 31 de diciembre de 2014) fueron cargados al costo de los bienes vendidos, y los restantes \$ 79.098.624 (\$ 66.262.977 al 31 de diciembre de 2014) se incluyen como gastos de administración, distribución y ventas.

Nota 14 - Otros egresos

El detalle de otros egresos es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>dic-15</u>	<u>dic-14</u>
Intereses y multas		4.766	17.635
Deterioro de propiedades, planta y equipo	9.3	1.441.705.926	-
Otros		5.980.422	1.650.911
		<u>1.447.691.114</u>	<u>1.668.546</u>

Nota 15 - Resultados financieros

El detalle de los resultados financieros es el siguiente:

	<u>dic-15</u>	<u>dic-14</u>
Intereses ganados	914.237	2.904.561
Resultado por inversiones temporarias	10.549.831	10.636.918
Diferencia de cambio	6.088.502	-
Otros	40.543	4.498.237
Ingresos financieros	<u>17.593.113</u>	<u>18.039.716</u>
	<u>dic-15</u>	<u>dic-14</u>
Comisiones financieras	682.216	497.732
Diferencia de cambio	-	10.284.865
Otros	215.400	-
Costos financieros	<u>897.616</u>	<u>10.782.597</u>

Nota 16 - Impuesto a la Renta

16.1 Componentes del impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados

	<u>dic-15</u>	<u>dic-14</u>
<i>Gasto por impuesto corriente</i>		
Impuesto corriente	38.942	254.988
Gasto / (ingreso)	38.942	254.988
<i>Impuesto diferido</i>		
Gasto / (ingreso) por origen y reversión de diferencias temporarias	<u>(32.691.634)</u>	<u>(38.075.401)</u>
<i>Total impuesto a la renta</i>	<u><u>(32.652.692)</u></u>	<u><u>(37.820.413)</u></u>

16.2 Conciliación del gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable

	<u>dic-15</u>		<u>dic-14</u>	
	%	\$	%	\$
Resultados antes de impuestos		<u>(1.569.924.619)</u>		<u>(36.472.239)</u>
Impuesto a la renta según la tasa aplicable	25%	(392.481.155)	25%	(9.118.060)
Gastos no admitidos	(24%)	377.225.985	(12%)	4.494.819
Ajuste por inflación fiscal	0%	-	(14%)	4.970.113
Revalúo fiscal de bienes de uso e intangibles	0%	-	72%	(26.348.226)
Otras diferencias netas	0%	(3.077.166)	(1%)	291.401
Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	1%	(14.320.356)	33%	(12.110.460)
	<u>2%</u>	<u>(32.652.692)</u>	<u>104%</u>	<u>(37.820.413)</u>

16.3 Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

	<u>dic-15</u>		
	Activo	Pasivo	Neto
Propiedad, planta y equipos	(58.081.787)	-	(58.081.787)
Previsión deudores incobrables - créditos por venta	(2.706.542)	-	(2.706.542)
Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores (*)	(8.325.942)	-	(8.325.942)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	<u>(69.114.271)</u>	<u>-</u>	<u>(69.114.271)</u>

	<u>dic-14</u>		
	Activo	Pasivo	Neto
Propiedad, planta y equipos	(26.348.226)	-	(26.348.226)
Previsión deudores incobrables - crédito por venta	(13.177)	-	(13.177)
Anticipo de clientes / proveedores	-	2.049.226	2.049.226
Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	(12.110.460)	-	(12.110.460)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	<u>(38.471.863)</u>	<u>2.049.226</u>	<u>(36.422.637)</u>

(*) Las pérdidas fiscales prescriben según el siguiente detalle:

Año	Importe a valores dic - 2015	Vigencia	Tasa vigente	% Reconocimiento	Reconocimiento en ID
2011	153.147.933	31/12/2016	25%	0%	-
2012	23.313.073	31/12/2017	25%	20%	1.165.654
2013	57.281.703	31/12/2018	25%	50%	7.160.288
	<u>233.742.709</u>				<u>8.325.942</u>

16.4 Movimientos durante el ejercicio de las diferencias temporarias

	Saldos a	Reconocido en:		Saldos a
	dic-14	Patrimonio	Resultados	dic-15
Previsión para deudores incobrables	(13.177)	-	(2.693.365)	(2.706.542)
Propiedad, planta y equipos	(26.348.226)	-	(31.733.561)	(58.081.787)
Anticipo clientes / proveedores	2.049.226	-	(2.049.226)	-
Pérdidas fiscales ejercicios anteriores	(12.110.460)	-	3.784.518	(8.325.942)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	(36.422.637)	-	(32.691.634)	(69.114.271)

	Saldos a	Reconocido en:		Saldos a
	dic-13	Patrimonio	Resultados	dic-14
Previsión para deudores incobrables	(93.097)	-	79.920	(13.177)
Propiedad, planta y equipos	513.663	-	(26.861.889)	(26.348.226)
Anticipo clientes / proveedores	1.232.198	-	817.028	2.049.226
Pérdidas fiscales ejercicios anteriores	-	-	(12.110.460)	(12.110.460)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	1.652.764	-	(38.075.401)	(36.422.637)

Nota 17 - Partes relacionadas

17.1 Saldos con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

	dic-15		
	USD	\$	Equivalente en \$
Deudas comerciales y otras cuentas por cobrar (Corriente)			
ANCAP	-	8.542.922	8.542.922
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar (Corriente)			
ANCAP	477.654	629.776.079	644.080.850
CABA	-	110.571	110.571
			644.191.421

	dic-14		
	USD	\$	Equivalente en \$
Deudas comerciales y otras cuentas por cobrar (Corriente)			
ANCAP	-	72.659.230	72.659.230
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar (Corriente)			
ANCAP	19.403	266.927.981	267.400.813
ALUR	13.776	-	335.707
			267.736.520

17.2 Transacciones con partes relacionadas

Cementos del Plata S.A. realiza transacciones con partes relacionadas como parte del curso normal de los negocios. El siguiente es el detalle de las transacciones con partes relacionadas efectuadas por Cementos del Plata S.A.

	<u>dic-15</u>	<u>dic-14</u>
Ventas de bienes y servicios		
ANCAP		
Comisiones por ventas	2.366.612	2.477.771
Prestación de servicios de expedición	16.151.117	19.615.900
Venta de Clinker	67.722.588	526.460.237
Otros CDP a ANCAP	<u>25.768.567</u>	<u>39.637.669</u>
	<u>112.008.884</u>	<u>588.191.577</u>
Compras de bienes y servicios		
ANCAP		
Compras de cemento, portland y otros	1.291.462.727	1.296.984.950
Alquiler de oficinas	1.364.759	1.161.043
Servicio de Comedor	967.117	946.212
Otros ANCAP A CDP	3.015.138	5.541.639
Informática	2.441.304	1.841.313
Compra de caliza	634.722	937.328
Promociones	27	5.178
Auditoría	556.600	-
Pet Coke	9.979.167	-
ALUR		
Alquiler avión	266.079	482.096
DUCSA		
Viáticos por viaje	-	278.628
CABA		
Ron espinillar	<u>90.632</u>	<u>-</u>
	<u>1.310.778.272</u>	<u>1.308.178.387</u>

Con fecha 9 de enero de 2008 se firmó un contrato de exportación y distribución entre ANCAP, Cementos del Plata S.A. y Loma Negra C.I.A.S.A. por el cual a partir del 1 de abril del 2008 la exportación de productos a la República Argentina será realizada directamente por ANCAP y no a través de Cementos del Plata S.A.

17.3 Compensaciones recibidas por el personal clave de la dirección

Los directores de la empresa no percibieron ningún tipo de remuneración en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 ni en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

Nota 18 - Patrimonio

18.1 Capital

El capital integrado de Cementos del Plata S.A. al 31 de diciembre de 2015 asciende a la suma de \$ 3.030.698.105 (\$ 2.295.698.105 al 31 de diciembre de 2014), correspondiéndole a ANCAP 3.024.651.323 acciones nominativas de valor nominal \$ 1 cada una y un certificado provisorio nominativo hasta que se complete el valor nominal de una acción de \$ 0,60 y a Loma Negra 6.046.782 acciones nominativas de valor nominal \$ 1 cada una y un certificado provisorio nominativo hasta que se complete el valor nominal de una acción de \$ 0,40.

Con fecha 16 de mayo de 2014 la Asamblea Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar el capital social a \$ 5.000.000.000.

Con fecha 18 de diciembre de 2015 la Asamblea Extraordinaria de Accionistas resolvió capitalizar \$ 735.000.000 correspondiente a los aportes realizados por ANCAP durante los ejercicios 2014 y 2015.

La siguiente es la evolución de las acciones integradas:

	Acciones Ordinarias	
	dic-15	dic-14
Acciones en circulación al inicio	2.295.698.105	809.752.938
Emisión en efectivo	735.000.000	1.485.945.167
Acciones en circulación al final	<u>3.030.698.105</u>	<u>2.295.698.105</u>

18.2 Reducción obligatoria del capital

La empresa se encuentra en causal de reducción de capital obligatoria de acuerdo al Art. 293 de la Ley 16.060, el cual establece que cuando las pérdidas insuman las reservas y el 50% del capital integrado, la empresa deberá realizar una reducción obligatoria del capital.

Nota 19 - Cuentas de Orden

Las cuentas de orden presentan la siguiente composición:

	dic-15	dic-14
	Valores de terceros en garantía	<u>2.907.374</u>
	<u>2.907.374</u>	<u>7.431.420</u>

Los valores de terceros en garantía corresponden a cheques diferidos entregados por ciertos clientes en garantía de sus obligaciones comerciales con la Sociedad.

— . —