



# 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 2016**

KPMG  
13 de marzo de 2017

Este informe contiene 37 páginas

## Contenido

|                                                                                                                                                                    |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Dictamen de los Auditores Independientes                                                                                                                           | 3  |
| Estados Financieros:                                                                                                                                               |    |
| Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016                                                                                                          | 6  |
| Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016                                           | 7  |
| Estado de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016                                                                     | 8  |
| Estado de Flujos de Efectivo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016                                                                           | 9  |
| Anexo I: Cuadro de Propiedades, Planta y Equipo, Activos Intangibles, Depreciaciones y Amortizaciones por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016  | 10 |
| Anexo II: Cuadro de Propiedades, Planta y Equipo, Activos Intangibles, Depreciaciones y Amortizaciones por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 | 11 |
| Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016                                                                                                         | 12 |

---

### Abreviaturas

\$ = Pesos Uruguayos

US\$ = Dólares Estadounidenses



KPMG S.C.  
Plaza de Cagancha 1335 - Piso 7  
11.100 Montevideo - Uruguay  
Teléfono: 598 2902 4546  
Telefax: 598 2902 1337

## Dictamen de los Auditores Independientes

Señores del Directorio de  
Cementos del Plata S.A.

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Cementos del Plata S.A. ("la Sociedad"), los que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, los estados de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo 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 anexos.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Bases de Opinión*

Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección *Responsabilidad del Auditor por la Auditoría de los estados financieros* en este informe. Somos independientes de la Sociedad de acuerdo con las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido integralmente las demás responsabilidades éticas que corresponden con dicho código. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### *Responsabilidad de la Dirección en relación a los estados financieros*

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o a error.



En la preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de evaluar la capacidad que tiene la Sociedad para continuar como un negocio en marcha, revelando, cuando sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la misma y la utilización de la hipótesis de negocio en marcha a menos que la Dirección intente liquidar la Sociedad, discontinuar sus operaciones, o no tenga una alternativa más realista que hacerlo.

La Dirección es responsable de supervisar el proceso de preparación de los estados financieros de la Sociedad.

### *Responsabilidad del Auditor por la Auditoría de los estados financieros*

Nuestros objetivos consisten en obtener una seguridad razonable acerca de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o a error, y emitir un dictamen de auditoría que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable constituye un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden surgir debido a fraudes o a errores, y se consideran significativos si, individualmente o de forma agregada, puede razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas tomadas por los usuarios sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, nosotros aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante el proceso de auditoría. Asimismo:

- Identificamos y evaluamos el riesgo que existan errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para fundamentar la base de nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo resultante de un fraude es mayor que el resultante de un error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas o apartamientos del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables adoptadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas realizadas por la Dirección.
- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Dirección de la hipótesis de negocio en marcha y, de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, deberemos hacer énfasis en nuestro dictamen de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación fiel de los mismos.

Nos comunicamos con la Dirección en relación, entre otros asuntos, al alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría, los hallazgos significativos de auditoría identificados, incluidas las deficiencias significativas en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

Montevideo, 13 de marzo de 2017

KPMG



Cr. Eduardo Denis  
Socio  
C.J. y P.P.U. 67.245



## Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016

### En Pesos Uruguayos

|                                               | <u>Nota</u> | <u>31 de diciembre<br/>de 2016</u> | <u>31 de diciembre<br/>de 2015</u> | <u>1° de enero de<br/>2015</u> |
|-----------------------------------------------|-------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                 |             |                                    |                                    |                                |
| <b>Activo no corriente</b>                    |             |                                    |                                    |                                |
| Propiedades, planta y equipo (Anexo)          | 16          | 2.040.355.893                      | 1.634.845.431                      | 1.805.030.078                  |
| Activos intangibles (Anexo)                   | 16          | 15.235.087                         | 19.764.454                         | 23.125.379                     |
| Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar | 14          | 27.956.431                         | -                                  | -                              |
| Inversiones a largo plazo                     | 17          | 68.062                             | 68.062                             | 69.319                         |
| Activos por impuestos diferidos               | 11          | 69.114.271                         | 69.114.271                         | 36.422.637                     |
| Pagos por adelantado                          | 15          | 108.440.652                        | -                                  | -                              |
| <b>Total activo no corriente</b>              |             | <u>2.261.170.396</u>               | <u>1.723.792.218</u>               | <u>1.864.647.413</u>           |
| <b>Activo corriente</b>                       |             |                                    |                                    |                                |
| Inventarios                                   | 13          | 137.679.487                        | 64.495.505                         | 36.697.742                     |
| Otras inversiones                             | 12          | 34.449.387                         | 26.691.109                         | 118.049.209                    |
| Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar | 14          | 295.091.670                        | 245.760.711                        | 360.520.606                    |
| Pagos por adelantado                          | 15          | 23.903.529                         | 165.607.831                        | 170.725.355                    |
| Efectivo y equivalentes al efectivo           | 3.14        | 4.604.467                          | 36.489.918                         | 213.271.398                    |
| <b>Total activo corriente</b>                 |             | <u>495.728.540</u>                 | <u>539.045.074</u>                 | <u>899.264.310</u>             |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                           |             | <u><u>2.756.898.936</u></u>        | <u><u>2.262.837.292</u></u>        | <u><u>2.763.911.723</u></u>    |
| <b>PATRIMONIO</b>                             |             |                                    |                                    |                                |
| Capital                                       | 18          | 3.030.698.105                      | 3.030.698.105                      | 2.295.698.105                  |
| Resultados acumulados                         |             | (1.765.302.331)                    | (1.662.717.842)                    | (125.445.915)                  |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                       |             | <u>1.265.395.774</u>               | <u>1.367.980.263</u>               | <u>2.170.252.190</u>           |
| <b>Pasivo Corriente</b>                       |             |                                    |                                    |                                |
| Pasivos por impuestos corrientes              |             | 8.850                              | 188.268                            | -                              |
| Deudas comerciales y otras deudas             | 19          | 1.491.494.312                      | 894.668.761                        | 593.659.533                    |
| <b>Total pasivo corriente</b>                 |             | <u>1.491.503.162</u>               | <u>894.857.029</u>                 | <u>593.659.533</u>             |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                           |             | <u>1.491.503.162</u>               | <u>894.857.029</u>                 | <u>593.659.533</u>             |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>              |             | <u><u>2.756.898.936</u></u>        | <u><u>2.262.837.292</u></u>        | <u><u>2.763.911.723</u></u>    |

Los anexos y las Notas 1 a 23 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

## Estado de Pérdidas o Ganancias y Otros Resultados Integrales por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

**En Pesos Uruguayos**

|                                                                  | <u>Nota</u> | <u>Dic-16</u>        | <u>Dic-15</u>          |
|------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|------------------------|
| <b>Operaciones continuadas</b>                                   |             |                      |                        |
| Ingresos de las actividades ordinarias                           | 6           | 1.701.960.974        | 1.967.618.451          |
| Costo de ventas                                                  | 8           | (1.661.368.246)      | (1.849.954.081)        |
| <b>Ganancia bruta</b>                                            |             | <u>40.592.728</u>    | <u>117.664.370</u>     |
| <br>                                                             |             |                      |                        |
| Otros ingresos                                                   | 7           | 5.215.704            | 58.438                 |
| Gastos de distribución                                           | 8           | (12.994.141)         | (12.057.232)           |
| Gastos de administración y ventas                                | 8           | (150.042.844)        | (148.089.371)          |
| Otros gastos                                                     | 7           | (1.571.748)          | (1.544.195.065)        |
| <b>Resultado operativo</b>                                       |             | <u>(118.800.301)</u> | <u>(1.586.618.860)</u> |
| <br>                                                             |             |                      |                        |
| Ingresos financieros                                             | 9           | 16.961.456           | 17.377.714             |
| Costos financieros                                               | 9           | (629.864)            | (682.216)              |
| <b>Resultados financieros netos</b>                              |             | <u>16.331.592</u>    | <u>16.695.498</u>      |
| <br>                                                             |             |                      |                        |
| Resultado por participación en asociadas y negocios conjunto     |             | -                    | (1.257)                |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                              |             | <u>(102.468.709)</u> | <u>(1.569.924.619)</u> |
| Gasto por impuesto a la renta                                    | 11          | (115.780)            | 32.652.692             |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                   |             | <u>(102.584.489)</u> | <u>(1.537.271.927)</u> |
| <br>                                                             |             |                      |                        |
| <b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES</b>                               |             |                      |                        |
| <br>                                                             |             |                      |                        |
| <b>Otros resultados integrales, netos de impuesto a la renta</b> |             | -                    | -                      |
| <br>                                                             |             |                      |                        |
| <b>Resultado integral total del ejercicio</b>                    |             | <u>(102.584.489)</u> | <u>(1.537.271.927)</u> |

Los anexos y las Notas 1 a 23 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 2016

En Pesos Uruguayos

|                                                            | Capital       | Resultados<br>acumulados | Total           |
|------------------------------------------------------------|---------------|--------------------------|-----------------|
| <b>Saldo al 1° de enero de 2015</b>                        | 2.295.698.105 | (125.445.915)            | 2.170.252.190   |
| Resultado del ejercicio                                    | -             | (1.537.271.927)          | (1.537.271.927) |
| <b>Resultado integral total</b>                            | -             | (1.537.271.927)          | (1.537.271.927) |
| <b>Transacciones con propietarios de la Sociedad</b>       |               |                          |                 |
| <i>Contribuciones y distribuciones</i>                     |               |                          |                 |
| Capitalización                                             | 735.000.000   | -                        | 735.000.000     |
| <b>Total transacciones con propietarios de la Sociedad</b> | 735.000.000   | -                        | 735.000.000     |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>                    | 3.030.698.105 | (1.662.717.842)          | 1.367.980.263   |
| <b>Resultado integral total</b>                            |               |                          |                 |
| Resultado del ejercicio                                    | -             | (102.584.489)            | (102.584.489)   |
| <b>Resultado integral total</b>                            | -             | (102.584.489)            | (102.584.489)   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>                    | 3.030.698.105 | (1.765.302.331)          | 1.265.395.774   |

Los anexos y las Notas 1 a 23 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 2016

**En Pesos Uruguayos**

|                                                                               | <u>Nota</u> | <u>Dic-16</u> | <u>Dic-15</u>   |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------|-----------------|
| <b>Actividades de operación</b>                                               |             |               |                 |
| Resultado del ejercicio                                                       |             | (102.584.489) | (1.537.271.927) |
| Ajustes por:                                                                  |             |               |                 |
| Depreciaciones de propiedades, planta y equipo                                | 16          | 29.591.753    | 17.089.245      |
| Amortizaciones de activos intangibles                                         | 16          | 6.433.966     | 6.011.738       |
| Constitución/desafectación de previsión incobrables                           | 14          | -             | 19.255.491      |
| Resultado por deterioro de propiedades, planta y equipo y activos intangibles | 16          | -             | 1.441.705.926   |
| Resultados financieros netos                                                  | 9           | 629.864       | 682.216         |
| Intereses ganados                                                             | 9           | (5.663.671)   | (11.504.612)    |
| Resultado por participación en asociadas                                      |             | -             | 1.257           |
| Impuesto a la renta corriente                                                 | 11          | 115.780       | (32.652.692)    |
| <b>Resultado operativo despues de ajustes</b>                                 |             | (71.476.797)  | (96.683.358)    |
| <b>(Aumento)/Disminución de activos y pasivos operativos</b>                  |             |               |                 |
| Inventarios                                                                   |             | (73.183.982)  | (27.797.763)    |
| Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar                                 |             | (77.287.390)  | 113.028.226     |
| Pagos por adelantado                                                          |             | 33.263.650    | 5.117.524       |
| Deudas comerciales y otras deudas                                             |             | 596.646.133   | 1.018.673.674   |
| <b>Efectivo generado por/(usado en) operaciones</b>                           |             | 407.961.614   | 1.012.338.303   |
| Impuesto a la renta pagado                                                    |             | (115.780)     | (38.942)        |
| <b>Flujos netos de efectivo por actividades de operación</b>                  |             | 407.845.834   | 1.012.299.361   |
| <b>Actividades de inversión</b>                                               |             |               |                 |
| Intereses cobrados                                                            |             | 5.663.671     | 11.504.612      |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo y activos intangibles             |             | (437.006.814) | (1.291.261.337) |
| Intereses pagados                                                             |             | (629.864)     | (682.216)       |
| (Aumento) / Disminución de inv. Temporarias con vto mayor a 3 meses           |             | (7.758.278)   | 91.358.100      |
| <b>Flujos netos de efectivo por actividades de inversión</b>                  |             | (439.731.285) | (1.189.080.841) |
| <b>Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes</b>             |             | (31.885.451)  | (176.781.480)   |
| <b>Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio</b>                        |             | 36.489.918    | 213.271.398     |
| <b>Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio</b>                        | 3.14        | 4.604.467     | 36.489.918      |

Los anexos y las Notas 1 a 23 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

**ANEXO 1**

## Cuadro de Propiedades, Planta y Equipo, Activos Intangibles, Depreciaciones y Amortizaciones por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

En Pesos Uruguayos

|                                     | Costo                |                    |          |                 |                      | Depreciaciones y Amortización |          |                                                |                   | Valor neto<br>Dic-16 |
|-------------------------------------|----------------------|--------------------|----------|-----------------|----------------------|-------------------------------|----------|------------------------------------------------|-------------------|----------------------|
|                                     | Saldos<br>iniciales  | Altas              | Bajas    | Transferencias  | Saldos finales       | Saldos<br>iniciales           | Bajas    | Depreciación/<br>Amortización<br>del ejercicio | Saldos finales    |                      |
| <b>Propiedades, planta y equipo</b> |                      |                    |          |                 |                      |                               |          |                                                |                   |                      |
| Inmuebles - terrenos                | 23.374.932           | -                  | -        | -               | 23.374.932           | -                             | -        | -                                              | -                 | 23.374.932           |
| Inmuebles - mejoras                 | -                    | -                  | -        | 1.073.782.049   | 1.073.782.049        | -                             | -        | 10.071.537                                     | 10.071.537        | 1.063.710.512        |
| Muebles y Útiles                    | 1.969.693            | 2.370.954          | -        | -               | 4.340.647            | 605.535                       | -        | 300.448                                        | 905.983           | 3.434.664            |
| Maquinaria y equipos                | -                    | 4.231.828          | -        | 879.910.607     | 884.142.435          | -                             | -        | 12.425.094                                     | 12.425.094        | 871.717.341          |
| Eq. de computación y lab.           | 1.208.255            | 1.059.458          | -        | -               | 2.267.713            | -                             | -        | 1.254.319                                      | 1.254.319         | 1.013.394            |
| Vehículos                           | 3.448.872            | 873.649            | -        | -               | 4.322.521            | 1.964.459                     | -        | 958.477                                        | 2.922.936         | 1.399.585            |
| Eq. de transporte                   | 4.139.082            | -                  | -        | -               | 4.139.082            | 3.345.988                     | -        | 793.094                                        | 4.139.082         | -                    |
| Obras en curso                      | 1.596.125.616        | 424.988.788        | -        | (2.021.114.404) | -                    | -                             | -        | -                                              | -                 | -                    |
| Instalaciones                       | 13.206.785           | 1.577.538          | -        | 67.421.748      | 82.206.071           | 2.711.822                     | -        | 3.788.784                                      | 6.500.606         | 75.705.465           |
| <b>Total</b>                        | <b>1.643.473.235</b> | <b>435.102.215</b> | <b>-</b> | <b>-</b>        | <b>2.078.575.450</b> | <b>8.627.804</b>              | <b>-</b> | <b>29.591.753</b>                              | <b>38.219.557</b> | <b>2.040.355.893</b> |
| <b>Intangibles</b>                  |                      |                    |          |                 |                      |                               |          |                                                |                   |                      |
| Software                            | 30.407.358           | 1.904.599          | -        | -               | 32.311.957           | 15.707.280                    | -        | 6.433.966                                      | 22.141.246        | 10.170.711           |
| Gastos exploración                  | 5.064.376            | -                  | -        | -               | 5.064.376            | -                             | -        | -                                              | -                 | 5.064.376            |
| <b>Total</b>                        | <b>35.471.734</b>    | <b>1.904.599</b>   | <b>-</b> | <b>-</b>        | <b>37.376.333</b>    | <b>15.707.280</b>             | <b>-</b> | <b>6.433.966</b>                               | <b>22.141.246</b> | <b>15.235.087</b>    |

**ANEXO 2**

**Cuadro de Propiedades, Planta y Equipo, Activos Intangibles, Depreciaciones y Amortizaciones por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

**En Pesos Uruguayos**

|                            | Costo               |               |       |                |                          | Depreciaciones, Amortización y Pérdidas por deterioro |                     |       |                                                |                          | Valor neto        | Valor neto    |               |
|----------------------------|---------------------|---------------|-------|----------------|--------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------|-------|------------------------------------------------|--------------------------|-------------------|---------------|---------------|
|                            | Saldos<br>iniciales | Altas         | Bajas | Transferencias | Pérdida por<br>deterioro | Saldos finales                                        | Saldos<br>iniciales | Bajas | Depreciación/<br>Amortización<br>del ejercicio | Pérdida por<br>deterioro | Saldos<br>finales | Dic -15       | Dic -14       |
|                            |                     |               |       |                |                          |                                                       |                     |       |                                                |                          |                   |               |               |
| Propiedad, planta y equipo |                     |               |       |                |                          |                                                       |                     |       |                                                |                          |                   |               |               |
| Inmuebles - 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   |
| 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     |
| 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     |
| 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    |
| Total                      | 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 |
|                            |                     |               |       |                |                          |                                                       |                     |       |                                                |                          |                   |               |               |
| 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                      | 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 2016**

### **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 4851 y Vigía, Montevideo - Uruguay.

Hasta el 9 de enero de 2008 la Sociedad 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.

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 totalmente independiente, sus resultados de operaciones podrían verse, en algún sentido, afectados de operar sin ese apoyo.

#### **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

misimos. Al 31 de diciembre de 2016 se mantiene el permiso de exploración número 46/02, y la siguiente solicitud de concesión número 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\$ 25.232.900 (equivalentes a \$ 740.333.286) anuales. Hasta fines de 2015 el producto se suministró en parte por Cementos del Plata produciendo con una planta de horno vertical a razón de 150 Tons/día y en parte por otros proveedores del mercado local a quienes se les compraba el producto para su posterior exportación a CGTEE. En paralelo, la Sociedad construyó 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. La segunda se finalizó de construir en mayo de 2016 y comenzó a exportar la producción desde agosto 2016.

Con fecha 15 de julio de 2016 la Sociedad firmó una Adenda al contrato original celebrado el 29 de setiembre de 2010 con CGTEE. Las principales modificaciones del contrato consisten en la fijación de nuevo precio de venta y criterios de ajuste del mismo, nuevas especificaciones de calidad, entre otros aspectos.

## **Nota 2 - Bases de preparación de los estados financieros**

### **2.1 Bases de preparación**

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.

El Decreto 291/014 del 14 de octubre de 2014 aprobó como normas financieros adecuadas de aplicación obligatoria en Uruguay las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (“NIIF para las PYMES”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) vigentes a la fecha de publicación del Decreto, traducidas al idioma español y publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación (NIIF para las PYMES versión 2009), manteniendo la presentación de los estados financieros conforme al Decreto 103/991 contemplando lo establecido en el Decreto 37/010 cuando sea aplicable, derogando el Decreto 266/007 y el Decreto 135/009 en su redacción dada por el Decreto N° 65/010 y estableciendo como opcional la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB – International Accounting Standards Board) traducidas al idioma español. En virtud de lo anterior, la Sociedad ha optado por aplicar las NIIF.

El Decreto 408/016 del 26 de diciembre de 2016, publicado en el Diario Oficial el 5 de enero de 2017, aprobó que los emisores de estados financieros comprendidos en las disposiciones del Decreto 291/014 y sus modificaciones posteriores, deberán aplicar las normas de presentación de



los estados financieros definidas en los marcos normativos que les corresponda, derogándose los Decretos 103/991 y 37/010, y estableciéndose ciertos criterios específicos de presentación. Estas modificaciones serán aplicables para los ejercicios anuales terminados luego de la fecha de publicación del Decreto. Los efectos en la presentación de los estados financieros resultante de la adopción de lo anteriormente mencionado están siendo evaluados por la Dirección de la Sociedad, y será aplicado a partir del próximo ejercicio.

En el ejercicio anterior los presentes estados financieros se prepararon de acuerdo con los Decretos 103/991, 538/009, 37/010, 291/014 y 372/015.

Estos son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF. La NIIF1, Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera fue aplicada. La transición al nuevo marco normativo no generó diferencias en el patrimonio y en el estado de resultados integrales, respecto al marco normativo anterior. En consecuencia, los estados financieros correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron preparados de acuerdo con las NIIF, siendo el 1° de enero de 2015 la fecha de transición de la Sociedad al nuevo marco normativo.

## **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 neto 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 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.

## **2.5 Fecha de aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad el 9 de marzo de 2017.

## **2.6 Uso de estimaciones contables y juicios**

Al preparar estos estados financieros la Dirección de la Sociedad ha realizado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de activos y pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

Los juicios significativos realizados por 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 2015 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 según se describe a continuación, las políticas contables aplicadas por la Sociedad para la preparación y presentación de los presentes estados financieros son las mismas aplicadas por la Sociedad en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Algunas cifras correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 han sido reclasificados en los presentes estados financieros con el fin de hacerlas comparables con las del ejercicio actual, facilitar su comparación y adecuar las revelaciones a las requeridas por el nuevo marco normativo adoptado.

#### **3.1 Transición al nuevo marco normativo**

Según lo explicado en la Nota 2.1, estos son los primeros estados financieros de la Sociedad preparados de acuerdo a las NIIF. La fecha de transición de Cementos del Plata S.A. es el 1° de enero de 2015.

No han surgido ajustes, a excepción de ajustes de exposición y presentación, que impacten en el patrimonio de la Sociedad a la fecha de transición del marco normativo anterior a las NIIF al 1° de enero de 2015 y al 31 de diciembre de 2015, ni en el estado de resultado integral por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 por aplicación del nuevo marco normativo.

### **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 período, 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.

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

|                      | <b>Promedio</b> |               | <b>Cierre</b> |               |
|----------------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|
|                      | <b>dic-16</b>   | <b>dic-15</b> | <b>dic-16</b> | <b>dic-15</b> |
| Dólar Estadounidense | 30,142          | 27,293        | 29,340        | 29,948        |
| Reales               | 8,698           | 8,426         | 9,169         | 8,273         |
| Euros                | 33,243          | 30,324        | 30,888        | 32,684        |
| Pesos Argentinos     | 1,992           | 2,025         | 1,677         | 2,037         |

### **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.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el Estado de Situación Financiera cuando, y sólo cuando, la Sociedad cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

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.

### *Efectivo y equivalentes de efectivo, préstamos y partidas a cobrar*

El efectivo y equivalentes de efectivo abarcan los saldos de disponibilidades y las inversiones temporarias con vencimientos menores a tres meses. Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos son reconocidos inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas a cobrar se valúan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 3.4).

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos comerciales y otras cuentas a cobrar.

### *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 (Nota 3.4).

### *Otros pasivos financieros*

Estos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método del tipo de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de deudas comerciales y otras cuentas por pagar.

## **3.4 Deterioro**

### ***Activos financieros***

Un activo financiero es revisado a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe evidencia objetiva de un deterioro de valor. Un activo financiero se considera deteriorado si existe evidencia objetiva indicativa de que uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados del activo que puede estimarse de forma fiable.

Las pérdidas por deterioro de valor en relación con los activos financieros registrados al costo amortizado son calculadas como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas por deterioro de valor de los activos financieros disponibles para la venta se calculan por referencia a su valor razonable.

Los activos financieros individualmente significativos se evalúan de forma individual para analizar su deterioro. El resto de los activos financieros se evalúan en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro de valor se reconocen en resultados.

Una pérdida por deterioro de valor se revierte si la reversión puede asignarse a un evento ocurrido con posterioridad al reconocimiento de la pérdida por deterioro de valor. En el caso de activos financieros registrados al costo amortizado, la reversión se reconoce en resultados.

### ***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**

Las propiedades, planta y equipo está presentada 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, se determina mediante la aplicación de las vidas útiles esperadas detalladas a continuación:

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

Las obras en curso corresponden a trabajos en las instalaciones de la Sociedad y se comienzan a depreciar a partir del mes siguiente al de su puesta en funcionamiento.

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.

### ***Amortizaciones***

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 Beneficios a los empleados**

### ***Beneficios a corto plazo***

Las obligaciones por beneficios al personal a corto plazo son medidos en base no descontada y son reconocidos 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.

## **3.9 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.

### **3.10 Ingresos**

#### ***Bienes vendidos***

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando los riesgos y beneficios significativos asociados a la propiedad de los mismos 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. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

#### ***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.

### **3.11 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.

### **3.12 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.



### 3.13 Determinación del resultado del ejercicio

Para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos se aplicó el principio de lo devengado.

Los ingresos se reconocen de acuerdo en lo establecido en la Nota 3.10.

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 3.11.

El resultado por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido según se indica en la Nota 3.12.

### 3.14 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<br>de 2016 | 31 de diciembre<br>de 2015 | 1° de enero<br>de 2015 |
|--------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------|
| Efectivo                                   | 4.604.467                  | 20.089.918                 | 29.713.553             |
| Equivalentes de efectivo                   | -                          | 16.400.000                 | 183.557.845            |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo</b> | <b>4.604.467</b>           | <b>36.489.918</b>          | <b>213.271.398</b>     |

## Nota 4 - Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los ejercicios anuales que comienzan después del 1° de enero de 2017, y no han sido aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros. Ninguna de estas normas en principio tendrá un efecto sobre los estados financieros, con excepción de las siguientes que son obligatorias para los estados financieros que comienzan el 1° de enero de 2017 o con posterioridad:

- NIIF 16 *Arrendamientos*, es de esperar que impacte en la forma de contabilización de los arrendamientos para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2019.
- NIIF 15 *Ingresos por contratos con clientes*, es de esperar que impacte en el método de reconocimiento de ingresos por contratos con clientes para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2018.
- NIIF 9 *Instrumentos Financieros* (2009 o 2010), es de esperar que impacte en la clasificación y medición de los activos financieros para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2018.
- NIC 12 *Impuesto a la renta (modificaciones)*, es de esperar que impacte en el reconocimiento de activos por impuestos diferidos para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2017.

- NIC 7 *Estado de flujos de efectivo (modificaciones)*, es de esperar que impacte en la presentación de las actividades provenientes de financiación para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2017.

En todos los casos la Sociedad no tiene intención de adoptar estas normas antes de la fecha de vigencia y el impacto de las mismas no ha sido determinado.

## **Nota 5 - Administración de riesgo financiero**

### **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 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 compras, 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 Euro.

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.

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 de la Sociedad.

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 anual terminado el 31 de diciembre de 2016 con respecto al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

## 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

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias es el siguiente:

|                                                    | <b>Operaciones Continuas</b> |                             |
|----------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
|                                                    | <b>Dic-16</b>                | <b>Dic-15</b>               |
| Ingresos locales                                   | 1.862.877.985                | 2.065.937.126               |
| Exportaciones                                      | 164.461.426                  | 239.035.618                 |
|                                                    | <u>2.027.339.411</u>         | <u>2.304.972.744</u>        |
| Descuentos Comerciales y Bonificaciones Concedidos | (325.378.437)                | (337.354.293)               |
| <b>Total Ingresos Netos</b>                        | <u><u>1.701.960.974</u></u>  | <u><u>1.967.618.451</u></u> |

## Nota 7 - Otros ingresos y otros gastos

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

### En Pesos Uruguayos

|                                                     | <b>Dic-16</b>           | <b>Dic-15</b>               |
|-----------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| <b>Otros Ingresos</b>                               |                         |                             |
| Otros                                               | 5.215.704               | 58.438                      |
| <b>Total Otros Ingresos</b>                         | <u><u>5.215.704</u></u> | <u><u>58.438</u></u>        |
| <b>Otros Gastos</b>                                 |                         |                             |
| Liquidación cumplimiento contrato CGTEE             | -                       | 96.505.207                  |
| Intereses y multas                                  | -                       | 4.766                       |
| Deterioro de propiedades, planta y equipo (Nota 16) | -                       | 1.441.705.926               |
| Otros                                               | 1.571.748               | 5.979.166                   |
| <b>Total Otros Gastos</b>                           | <u><u>1.571.748</u></u> | <u><u>1.544.195.065</u></u> |

## Nota 8 - Gastos por naturaleza

El detalle de los gastos por naturaleza es el siguiente:

|                                                                                          | <b>Dic-16</b>               | <b>Dic-15</b>               |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Cambios en materias primas y otros insumos                                               | 1.545.906.042               | 1.817.097.524               |
| Beneficios a los empleados (Nota 10)                                                     | 131.418.571                 | 103.535.347                 |
| Depreciaciones y amortizaciones (Nota 16)                                                | 36.025.719                  | 23.100.983                  |
| Impuestos, tasas y contribuciones                                                        | 11.040.064                  | 5.910.865                   |
| Honorarios                                                                               | 16.912.099                  | 10.413.665                  |
| Publicidad                                                                               | 3.672.757                   | 3.476.401                   |
| Mantenimiento                                                                            | 4.804.863                   | 8.458.644                   |
| Gastos por arrendamiento                                                                 | 2.252.648                   | 2.325.137                   |
| Otros egresos                                                                            | <u>72.372.468</u>           | <u>35.782.118</u>           |
| <b>Total costo de ventas, gastos de administración y ventas y gastos de distribución</b> | <u><u>1.824.405.231</u></u> | <u><u>2.010.100.684</u></u> |

## Nota 9 - Ingresos y costos financieros

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

|                                           | Dic-16            | Dic-15            |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intereses Ganados                         | 5.663.671         | 11.504.012        |
| Otros ingresos financieros                | -                 | 600               |
| Diferencias de Cambio Canadas             | 11.297.785        | 5.873.102         |
| <b>Ingresos financieros</b>               | <b>16.961.456</b> | <b>17.377.714</b> |
| Intereses perdidos por deudas financieras | -                 | (682.216)         |
| Otros gastos financieros                  | (629.864)         | -                 |
| <b>Costos financieros</b>                 | <b>(629.864)</b>  | <b>(682.216)</b>  |
| <b>Resultado Financiero Neto</b>          | <b>16.331.592</b> | <b>16.695.498</b> |

## Nota 10 - Gastos por beneficios a los empleados

El gasto por beneficios a los empleados incurridos por la Sociedad han sido los siguientes:

|                                          | Dic-16             | Dic-15             |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Costo de Ventas</b>                   |                    |                    |
| Retribuciones al personal                | 43.536.810         | 14.397.588         |
| Cargas Sociales                          | 5.565.518          | 1.870.811          |
| Otros gastos del personal                | 6.261.586          | 761.433            |
|                                          | <b>55.363.914</b>  | <b>17.029.832</b>  |
| <b>Gastos de administración y ventas</b> |                    |                    |
| Retribuciones al personal                | 63.271.133         | 70.496.308         |
| Cargas Sociales                          | 7.568.686          | 8.602.315          |
| Otros gastos de personal                 | 5.214.838          | 7.406.892          |
|                                          | <b>76.054.657</b>  | <b>86.505.515</b>  |
| <b>Total beneficios a los empleados</b>  | <b>131.418.571</b> | <b>103.535.347</b> |

## Nota 11 - Impuesto a la renta

### 11.1 Componentes del impuesto a la renta reconocido en resultados

|                                                       | Dic-16           | Dic-15            |
|-------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| <b>Gasto por impuesto corriente</b>                   |                  |                   |
| Año corriente                                         | (115.780)        | (38.942)          |
| <b>Gasto por impuesto diferido</b>                    | <b>(115.780)</b> | <b>(38.942)</b>   |
| Creación y reversión de diferencias temporarias       | -                | 32.691.634        |
|                                                       | -                | 32.691.634        |
| <b>Gastos de impuestos de actividades continuadas</b> | <b>(115.780)</b> | <b>32.652.692</b> |

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

|                                                          | Dic-16           | Dic-15              |
|----------------------------------------------------------|------------------|---------------------|
| Resultados antes de impuestos de actividades continuadas | (102.468.709)    | (1.569.924.619)     |
| Impuesto a la renta a la tasa del impuesto aplicable     | 25% (25.617.177) | 25% (392.481.155)   |
| Gastos no deducibles                                     | (4%) 3.949.560   | (24%) 377.225.985   |
| Rentas no gravadas y gastos asociados                    | 1% (1.367.113)   | 0% (2.663)          |
| Perdida fiscal no reconocida                             | (19%) 19.177.815 | 1% (14.320.435)     |
| Otras diferencias netas                                  | (4%) 3.972.695   | 0% (3.074.424)      |
| <b>Total gasto / (ingreso) por impuesto a la renta</b>   | <b>115.780</b>   | <b>(32.652.692)</b> |

### 11.3 Activos por impuestos diferidos: movimientos durante el ejercicio de las diferencias temporarias

|                                                              | Dic-16                           |                          |                     | Dic-16                       |                              |                     |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------|---------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------|
|                                                              | Balance inicial<br>( Saldo Neto) | Reconocido en resultados | Total               | Activo por impuesto diferido | Pasivo por impuesto diferido | Total               |
| Créditos comerciales y otras ctas por cobrar - Prev por Desv | (2.706.542)                      | -                        | (2.706.542)         | (2.706.542)                  | -                            | (2.706.542)         |
| Pérdidas fiscales                                            | (8.325.942)                      | 8.325.942                | -                   | -                            | -                            | -                   |
| Propiedad, planta y equipo e intangibles                     | (58.081.787)                     | (8.325.942)              | (66.407.729)        | (66.407.729)                 | -                            | (66.407.729)        |
| <b>Pasivos fiscales (activos), antes de la compensación</b>  | <b>(69.114.271)</b>              | <b>-</b>                 | <b>(69.114.271)</b> | <b>(69.114.271)</b>          | <b>-</b>                     | <b>(69.114.271)</b> |
| <b>Pasivos (activos) por impuestos diferidos netos</b>       | <b>(69.114.271)</b>              | <b>-</b>                 | <b>(69.114.271)</b> | <b>(69.114.271)</b>          | <b>-</b>                     | <b>(69.114.271)</b> |

  

|                                                              | Dic-15                           |                          |                     | Dic-15                       |                              |                     |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------|---------------------|------------------------------|------------------------------|---------------------|
|                                                              | Balance inicial<br>( Saldo Neto) | Reconocido en resultados | Total               | Activo por impuesto diferido | Pasivo por impuesto diferido | Total               |
| Créditos comerciales y otras ctas por cobrar - Prev por Desv | (13.177)                         | (2.693.365)              | (2.706.542)         | (2.706.542)                  | -                            | (2.706.542)         |
| Pérdidas fiscales                                            | -                                | (8.325.942)              | (8.325.942)         | (8.325.942)                  | -                            | (8.325.942)         |
| Propiedad, planta y equipo e intangibles                     | (26.348.226)                     | (31.733.561)             | (58.081.787)        | (58.081.787)                 | -                            | (58.081.787)        |
| Valuación de los activos y pasivos en moneda extranjera      | (10.061.234)                     | 10.061.234               | -                   | -                            | -                            | -                   |
| <b>Pasivos fiscales (activos), antes de la compensación</b>  | <b>(36.422.637)</b>              | <b>(32.691.634)</b>      | <b>(69.114.271)</b> | <b>(69.114.271)</b>          | <b>-</b>                     | <b>(69.114.271)</b> |
| <b>Pasivos (activos) por impuestos diferidos netos</b>       | <b>(36.422.637)</b>              | <b>(32.691.634)</b>      | <b>(69.114.271)</b> | <b>(69.114.271)</b>          | <b>-</b>                     | <b>(69.114.271)</b> |

El detalle del activo por impuesto diferido no reconocido es el siguiente:

|                                    | <b>Dic-16</b>        | <b>Dic-15</b>        |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Diferencias temporarias deducibles | (411.932.381)        | (364.761.401)        |
| Pérdidas fiscales                  | (90.354.183)         | (50.109.810)         |
|                                    | <u>(502.286.564)</u> | <u>(414.871.211)</u> |
|                                    | <b>Dic-16</b>        | <b>Dic-15</b>        |
| Diferencias temporarias deducibles | (411.932.381)        | (364.761.401)        |
| Pérdidas fiscales                  | (90.354.183)         | (50.109.810)         |
|                                    | <u>(502.286.564)</u> | <u>(414.871.211)</u> |

El siguiente cuadro muestra la apertura de las pérdidas fiscales:

|                       | <b>Pérdidas<br/>fiscales</b> | <b>Tasa 25%</b>   | <b>No reconocido</b> | <b>Recuperable</b> |
|-----------------------|------------------------------|-------------------|----------------------|--------------------|
| Prescriben en 12/2018 | 165.557.322                  | 41.389.331        | (41.389.331)         | -                  |
| Prescriben en 12/2019 | 25.202.099                   | 6.300.525         | (6.300.525)          | -                  |
| Prescriben en 12/2020 | 93.946.074                   | 23.486.519        | (23.486.519)         | -                  |
| Prescriben en 12/2021 | 76.711.258                   | 19.177.808        | (19.177.808)         | -                  |
|                       | <u>361.416.753</u>           | <u>90.354.183</u> | <u>(90.354.183)</u>  | <u>-</u>           |

## Nota 12 - Inversiones temporarias

El detalle de las inversiones temporarias es el siguiente:

|                                  | <b>Moneda<br/>Original</b> | <b>31 de diciembre<br/>de 2016</b> | <b>31 de diciembre<br/>de 2015</b> | <b>1° de enero<br/>de 2015</b> |
|----------------------------------|----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Inversiones a corto plazo</b> |                            |                                    |                                    |                                |
| Letras de Tesorería              | \$                         | 34.449.387                         | 26.691.109                         | 118.049.209                    |
| <b>Total</b>                     |                            | <u>34.449.387</u>                  | <u>26.691.109</u>                  | <u>118.049.209</u>             |

## Nota 13 - Inventarios

El detalle de inventarios es el siguiente:

|                          | <b>31 de diciembre<br/>de 2016</b> | <b>31 de diciembre de<br/>2015</b> | <b>1° de enero de<br/>2015</b> |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Materias Primas          | 104.239.960                        | 55.386.009                         | 29.358.974                     |
| Materiales y repuestos   | 16.465.197                         | 7.389.153                          | 2.016.477                      |
| Productos Terminados     | 16.974.330                         | 1.720.343                          | 5.322.291                      |
| <b>Total Inventarios</b> | <u>137.679.487</u>                 | <u>64.495.505</u>                  | <u>36.697.742</u>              |

## Nota 14 - Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar

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

|                                                  | 31 de diciembre<br>de 2016         | 31 de diciembre<br>de 2015         | 1° de enero de<br>2015         |
|--------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| <b>No corriente</b>                              |                                    |                                    |                                |
| Documentos a cobrar                              | 27.956.431                         | -                                  | -                              |
|                                                  | <u>27.956.431</u>                  | <u>-</u>                           | <u>-</u>                       |
|                                                  | <b>31 de diciembre<br/>de 2016</b> | <b>31 de diciembre<br/>de 2015</b> | <b>1° de enero de<br/>2015</b> |
| <b>Corriente</b>                                 |                                    |                                    |                                |
| Deudores simples plaza                           | 87.732.984                         | 67.199.958                         | 59.868.737                     |
| Deudores por exportaciones                       | 53.724.596                         | 34.037.873                         | 36.925.768                     |
| Documentos a cobrar                              | 71.426.303                         | 58.358.847                         | 65.598.694                     |
| Deudores en gestión                              | 4.625.368                          | 4.642.848                          | 4.482.450                      |
| Cuentas a cobrar a partes relacionadas (Nota 21) | 66.959                             | 8.542.922                          | 72.659.230                     |
| Créditos fiscales                                | 104.712.021                        | 77.669.729                         | 106.066.987                    |
| Otras cuentas a cobrar corto plazo               | 3.786.312                          | 23.922.164                         | 24.334.744                     |
| - Previsión incobrables créditos por venta       | <u>(30.982.873)</u>                | <u>(28.613.630)</u>                | <u>(9.416.004)</u>             |
|                                                  | <u>295.091.670</u>                 | <u>245.760.711</u>                 | <u>360.520.606</u>             |

La evolución de la previsión para deudores incobrables y otras cuentas a cobrar es la siguiente:

|                                          | 31 de diciembre<br>de 2016 | 31 de diciembre<br>de 2015 | 1° de enero de<br>2015 |
|------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------|
| Saldo al 1° de enero de 2015             | 28.613.630                 | 9.416.004                  | 6.832.435              |
| Desafectación de la previsión            | -                          | 19.255.491                 | 3.000.000              |
| Efecto de variaciones en tasas de cambio | 2.369.243                  | (57.865)                   | (416.431)              |
| <b>Saldo al cierre</b>                   | <u>30.982.873</u>          | <u>28.613.630</u>          | <u>9.416.004</u>       |
|                                          |                            |                            |                        |
| Corto plazo                              | 30.982.873                 | 28.613.630                 | 9.416.004              |
|                                          | <u>30.982.873</u>          | <u>28.613.630</u>          | <u>9.416.004</u>       |

## Nota 15 - Pagos por adelantado

El detalle de pagos por adelantado es el siguiente:

|                                      | 31 de diciembre de<br>2016         | 31 de diciembre de<br>2015         | 1° de enero de<br>2015         |
|--------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| <b>No corrientes</b>                 |                                    |                                    |                                |
| Anticipos a proveedores              | 108.440.652                        | -                                  | -                              |
|                                      | <u>108.440.652</u>                 | <u>-</u>                           | <u>-</u>                       |
|                                      | <b>31 de diciembre de<br/>2016</b> | <b>31 de diciembre de<br/>2015</b> | <b>1° de enero de<br/>2015</b> |
| <b>Corrientes</b>                    |                                    |                                    |                                |
| Anticipos a Proveedores              | 19.625.260                         | 158.534.546                        | 168.124.283                    |
| Anticipos a Proveedores del Exterior | 4.278.269                          | 7.073.285                          | 2.601.072                      |
|                                      | <u>23.903.529</u>                  | <u>165.607.831</u>                 | <u>170.725.355</u>             |

## Nota 16 - Propiedades, planta y equipo y activos intangibles

### 16.1 Valores de origen y sus amortizaciones

El detalle de las propiedades, planta y equipo y activos intangibles se muestra en los Anexos.



## 16.2 Depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados

Las depreciaciones de propiedades, planta y equipo por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, ascendieron a \$ 29.591.753 (\$ 17.089.245 al 31 de diciembre de 2015). De dichas depreciaciones \$ 5.498.066 (\$ 2.715.416 al 31 de diciembre de 2015) fueron imputados a gastos de administración y \$ 24.093.687 fueron imputados al costo de los bienes (\$14.373.829 al 31 de diciembre de 2015).

Las amortizaciones de intangibles por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, ascendieron a \$ 6.433.966 (\$ 6.011.738 al 31 de diciembre de 2015). Dichas amortizaciones fueron imputadas a gastos de administración.

## 16.3 Deterioro

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad ha revisado el valor de sus activos relacionados a la unidad generadora de efectivo del negocio Cal, mediante el cálculo del valor presente del flujo de fondos estimado del mencionado segmento de negocio descontado a una tasa de 6,93% (después de impuestos), determinando que a esta fecha no existe deterioro del valor registrado.

Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad había identificado la existencia de indicadores de deterioro sobre los activos relacionadas al negocio Cal, producido principalmente por el impacto en la devaluación del Real respecto al Dólar Estadounidense y la crisis económica que enfrentaba 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 % (después de impuestos). 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 7).

## Nota 17 - Inversiones a largo plazo

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

|                                    | País    | 31 de diciembre de 2016 |               | 31 de diciembre de 2015 |               | 1° de enero de 2015 |               |
|------------------------------------|---------|-------------------------|---------------|-------------------------|---------------|---------------------|---------------|
|                                    |         | %                       | \$            | %                       | \$            | %                   | \$            |
| <b>Inversiones en subsidiarias</b> |         |                         |               |                         |               |                     |               |
| Pamacor S.A.                       | Uruguay | 1%                      | <u>68.062</u> | 1%                      | <u>68.062</u> | 1%                  | <u>69.319</u> |
|                                    |         |                         | 68.062        |                         | 68.062        |                     | 69.319        |

## Nota 18 - Patrimonio

### 18.1 Capital

El capital integrado de Cementos del Plata S.A. al 31 de diciembre de 2016 asciende a la suma de \$ 3.030.698.105 (\$ 3.030.698.105 al 31 de diciembre de 2015), 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.

La siguiente es la evolución de las acciones integradas:

|                                   | Acciones Ordinarias  |                      |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                   | Dic-16               | Dic-15               |
| Acciones en circulación al inicio | 3.030.698.105        | 2.295.698.105        |
| Emisión en efectivo               | -                    | 735.000.000          |
| Acciones en circulación al final  | <u>3.030.698.105</u> | <u>3.030.698.105</u> |

## 18.2 Reducción obligatoria del capital

La Sociedad 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 Sociedad deberá realizar una reducción obligatoria del capital.

## Nota 19 - Deudas comerciales y otras deudas

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

| <b>Corriente</b>                                     | <b>31 de diciembre<br/>de 2016</b> | <b>31 de diciembre<br/>de 2015</b> | <b>1° de enero de<br/>2015</b> |
|------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Deudas comerciales de plaza                          | 158.292.454                        | 207.598.099                        | 291.152.432                    |
| Deudas comerciales del exterior                      | 33.673.798                         | 19.240.972                         | 7.364.092                      |
| Deudas comerciales con partes relacionadas (Nota 21) | 704.649.816                        | 81.081.086                         | 267.736.513                    |
| <b>Deudas Comerciales</b>                            | <b>896.616.068</b>                 | <b>307.920.157</b>                 | <b>566.253.037</b>             |
| Retribuciones al personal                            | 14.349.367                         | 11.486.264                         | 10.916.440                     |
| Acreedores por cargas sociales                       | 3.745.549                          | 3.128.553                          | 2.638.757                      |
| Acreedores fiscales                                  | 8.619.483                          | 6.075.272                          | 9.181.774                      |
| Anticipos recibidos de clientes                      | 5.007.652                          | 2.856.465                          | 4.669.525                      |
| Deudas diversas con partes relacionadas (Nota 21)    | 563.110.335                        | 563.110.335                        | -                              |
| Otras deudas diversas                                | 45.858                             | 91.715                             | -                              |
| <b>Otras Deudas</b>                                  | <b>594.878.244</b>                 | <b>586.748.604</b>                 | <b>27.406.496</b>              |
| <b>Total deudas comerciales y otras deudas</b>       | <b>1.491.494.312</b>               | <b>894.668.761</b>                 | <b>593.659.533</b>             |

## Nota 20 - Instrumentos financieros

### 20.1 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:

|                                                    | <b>Nota</b> | <b>Dic-16</b>      | <b>Dic-15</b>      |
|----------------------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo (excepto caja) | 3.14        | 4.529.805          | 36.453.107         |
| Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar      | 14          | 218.190.708        | 168.090.982        |
|                                                    |             | <b>222.720.513</b> | <b>204.544.089</b> |

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

|          | <b>Dic-16</b>      | <b>Dic-15</b>      |
|----------|--------------------|--------------------|
| Nacional | 190.074.534        | 134.053.107        |
| Exterior | 28.116.174         | 34.037.875         |
|          | <b>218.190.708</b> | <b>168.090.982</b> |

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:

|                      | <b>Dic-16</b>      | <b>Dic-15</b>      |
|----------------------|--------------------|--------------------|
| Cliente de plaza     | 190.007.575        | 125.510.185        |
| Cientes del exterior | 28.116.174         | 34.037.875         |
| Partes relacionadas  | 66.959             | 8.542.922          |
|                      | <u>218.190.708</u> | <u>168.090.982</u> |

### **Pérdidas por deterioro**

La antigüedad de las cuentas a cobrar a la fecha de cierre del ejercicio es la siguiente:

|                   | <b>Dic-16</b>      |                     |                     | <b>Dic-15</b>      |                     |                     |
|-------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
|                   | <b>Valor Bruto</b> | <b>Deterioro</b>    | <b>Importe neto</b> | <b>Valor Bruto</b> | <b>Deterioro</b>    | <b>Importe neto</b> |
| Vigentes          | 174.589.956        | -                   | 174.589.956         | 135.081.413        | -                   | 135.081.413         |
| De 0 a 30 días    | 31.378.991         | -                   | 31.378.991          | 31.583.764         | -                   | 31.583.764          |
| De 31 a 120 días  | 1.994.244          | -                   | 1.994.244           | -                  | -                   | -                   |
| De 121 a 360 días | 8.805.981          | -                   | 8.805.981           | 1.143.686          | -                   | 1.143.686           |
| Más de un año     | 32.404.409         | (30.982.873)        | 1.421.536           | 28.895.749         | (28.613.630)        | 282.119             |
|                   | <u>249.173.581</u> | <u>(30.982.873)</u> | <u>218.190.708</u>  | <u>196.704.612</u> | <u>(28.613.630)</u> | <u>168.090.982</u>  |

## **20.2 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 2016**

#### **Pasivos financieros no derivados**

Deudas comerciales y otras deudas

|  | <b>Menor a 1 año</b> | <b>Entre 1 y 3 años</b> | <b>Mas de 3 años</b> |
|--|----------------------|-------------------------|----------------------|
|  | 1.474.121.628        | -                       | -                    |
|  | <u>1.474.121.628</u> | <u>-</u>                | <u>-</u>             |

### **31 de diciembre 2015**

#### **Pasivos financieros no derivados**

Deudas comerciales y otras deudas

|  | <b>Menor a 1 año</b> | <b>Entre 1 y 3 años</b> | <b>Mas de 3 años</b> |
|--|----------------------|-------------------------|----------------------|
|  | 882.608.471          | -                       | -                    |
|  | <u>882.608.471</u>   | <u>-</u>                | <u>-</u>             |

## 20.3 Riesgo de mercado

### *Riesgo de moneda*

#### *Exposición al riesgo de moneda*

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

|                                               | Dic-16             |                  |                 |                |                      |                               | Dic-15             |                  |               |                |                      |                               |
|-----------------------------------------------|--------------------|------------------|-----------------|----------------|----------------------|-------------------------------|--------------------|------------------|---------------|----------------|----------------------|-------------------------------|
|                                               | Dólar<br>Americano | Real             | Euro            | Peso Argentino | \$                   | total<br>equivalente en<br>\$ | Dólar<br>Americano | Real             | Euro          | Peso Argentino | \$                   | total<br>equivalente en<br>\$ |
| <b>ACTIVO</b>                                 |                    |                  |                 |                |                      |                               |                    |                  |               |                |                      |                               |
| <b>Activo no corriente</b>                    |                    |                  |                 |                |                      |                               |                    |                  |               |                |                      |                               |
| Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar | -                  | -                | -               | -              | 27.956.431           | 27.956.431                    | -                  | -                | -             | -              | -                    | -                             |
| Pagos por adelantado                          | 1.253.298          | -                | -               | -              | 71.668.888           | 108.440.652                   | -                  | -                | -             | -              | -                    | -                             |
| <b>Total Activo no corriente</b>              | 1.253.298          | -                | -               | -              | 99.625.319           | 136.397.083                   | -                  | -                | -             | -              | -                    | -                             |
| Otras inversiones, incluyendo derivados       | -                  | -                | -               | -              | 34.449.387           | 34.449.387                    | -                  | -                | -             | -              | 26.691.109           | 26.691.109                    |
| Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar | 512.859            | 3.195.830        | -               | 370            | 250.741.202          | 295.091.670                   | 166.753            | 2.258.103        | -             | -              | 222.085.514          | 245.760.711                   |
| Pagos por adelantado                          | 658.708            | -                | 6.002           | -              | 4.391.645            | 23.903.529                    | 2.930.483          | -                | 27.340        | -              | 76.952.149           | 165.607.831                   |
| Efectivo y equivalentes al efectivo           | 98.104             | -                | 104             | -              | 1.722.886            | 4.604.467                     | 145.146            | 20               | 132           | 197            | 32.138.226           | 36.489.918                    |
| <b>Total activo corriente</b>                 | 1.269.671          | 3.195.830        | 6.106           | 370            | 291.305.120          | 358.049.053                   | 3.242.382          | 2.258.123        | 27.472        | 197            | 357.866.998          | 474.549.569                   |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                           | 2.522.969          | 3.195.830        | 6.106           | 370            | 390.930.439          | 494.446.136                   | 3.242.382          | 2.258.123        | 27.472        | 197            | 357.866.998          | 474.549.569                   |
| <b>PASIVO</b>                                 |                    |                  |                 |                |                      |                               |                    |                  |               |                |                      |                               |
| <b>Pasivo corriente</b>                       |                    |                  |                 |                |                      |                               |                    |                  |               |                |                      |                               |
| Pasivo por impuesto corriente                 | -                  | -                | -               | -              | 8.850                | 8.850                         | -                  | -                | -             | -              | 188.268              | 188.268                       |
| Deudas comerciales y otras deudas             | 4.365.097          | -                | 55.345          | -              | 1.361.712.854        | 1.491.494.312                 | 2.729.842          | -                | 14.233        | 5.885          | 812.438.302          | 894.668.761                   |
| <b>Pasivo no corriente</b>                    | 4.365.097          | -                | 55.345          | -              | 1.361.721.704        | 1.491.503.162                 | 2.729.842          | -                | 14.233        | 5.885          | 812.626.570          | 894.857.029                   |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                           | 4.365.097          | -                | 55.345          | -              | 1.361.730.554        | 1.491.512.012                 | 2.729.842          | -                | 14.233        | 5.885          | 812.626.570          | 894.857.029                   |
| <b>Posicion neta Activa/ (Pasiva)</b>         | <b>(1.842.128)</b> | <b>3.195.830</b> | <b>(49.239)</b> | <b>370</b>     | <b>(970.800.115)</b> | <b>(997.065.876)</b>          | <b>512.540</b>     | <b>2.258.123</b> | <b>13.239</b> | <b>(5.688)</b> | <b>(454.759.572)</b> | <b>(420.307.460)</b>          |

### **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 2016 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 2015.

|                 | <b>Dic-16</b>     |                   | <b>Dic-15</b>     |                   |
|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                 | <b>Impacto en</b> |                   | <b>Impacto en</b> |                   |
|                 | <b>Patrimonio</b> | <b>Resultados</b> | <b>Patrimonio</b> | <b>Resultados</b> |
| Dólar Americano | 5.404.805         | 5.404.805         | (1.534.956)       | (1.534.956)       |
| Real            | (2.930.257)       | (2.930.257)       | (1.868.146)       | (1.868.146)       |

El debilitamiento de un 10% en el Peso Uruguayo contra el Dólar estadounidense y el Real al 31 de diciembre de 2016 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**

El detalle de los activos y pasivos financieros que devengan intereses, presentados de acuerdo con su exposición al riesgo de tasa de interés, detallando las tasas efectivas de interés y su fecha más temprana de modificación, es el siguiente:

#### **Al 31 de diciembre de 2016**

|                                |                  |                 |                 | Valor nominal |                  |               |
|--------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|---------------|------------------|---------------|
|                                | Moneda de origen | Valor en libros | Tasa de interés | Menor a 1 año | Entre 1 y 3 años | Mas de 3 años |
| ACTIVOS FINANCIEROS            |                  |                 |                 |               |                  |               |
| Letras de Regulación Monetaria |                  |                 |                 |               |                  |               |
| Letras de Regulación Monetaria | \$               | 28.707.823      | 13%             | 30.000.000    | -                | -             |
| Letras de Regulación Monetaria | \$               | 5.741.564       | 13%             | 6.000.000     | -                | -             |
|                                |                  | 34.449.387      |                 | 36.000.000    | -                | -             |

#### **Al 31 de diciembre de 2015**

|                                |                  |                 |                 | Valor nominal |                  |               |
|--------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|---------------|------------------|---------------|
|                                | Moneda de origen | Valor en libros | Tasa de interés | Menor a 1 año | Entre 1 y 3 años | Mas de 3 años |
| ACTIVOS FINANCIEROS            |                  |                 |                 |               |                  |               |
| Letras de Regulación Monetaria |                  |                 |                 |               |                  |               |
| Letras de Regulación Monetaria | \$               | 26.691.109      | 13%             | 27.000.000    | -                | -             |
|                                |                  | 26.691.109      |                 | 27.000.000    | -                | -             |
| Depósitos a Plazo Fijo         |                  |                 |                 |               |                  |               |
| Depósitos a Plazo Fijo         | \$               | 14.900.000      | 9%              | 14.900.000    | -                | -             |
| Depósitos a Plazo Fijo         | \$               | 1.500.000       | 9%              | 1.500.000     | -                | -             |
|                                |                  | 16.400.000      |                 | 16.400.000    | -                | -             |

## 20.4 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.

| <b>dic-16</b>                                            |                                  |                                    |                                 |                                  |                        |                |                |                |                        |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------------|
| <b>Designado a Valor Razonable</b>                       | <b>Mantenidos al vencimiento</b> | <b>Préstamos y saldos a cobrar</b> | <b>Mantenidos para la venta</b> | <b>Otros pasivos financieros</b> | <b>Valor en Libros</b> | <b>Nivel 1</b> | <b>Nivel 2</b> | <b>Nivel 3</b> | <b>Valor Razonable</b> |
| <b>Activos financieros no valuados a valor razonable</b> |                                  |                                    |                                 |                                  |                        |                |                |                |                        |
| Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar            | -                                | -                                  | 218.190.708                     | -                                | -                      | 218.190.708    |                |                |                        |
| Efectivo y equivalente de efectivo                       | -                                | -                                  | 4.604.467                       | -                                | -                      | 4.604.467      |                |                |                        |
| Letras de tesorería                                      | -                                | 34.449.387                         | -                               | -                                | -                      | 34.449.387     |                |                |                        |
|                                                          | -                                | 34.449.387                         | 222.795.175                     | -                                | -                      | 257.244.562    |                |                |                        |
| <b>Pasivos financieros no valuados a valor razonable</b> |                                  |                                    |                                 |                                  |                        |                |                |                |                        |
| Deudas comerciales y otras deudas                        | -                                | -                                  | -                               | -                                | 1.474.121.628          | 1.474.121.628  |                |                |                        |
|                                                          | -                                | -                                  | -                               | -                                | 1.474.121.628          | 1.474.121.628  |                |                |                        |
| <b>dic-15</b>                                            |                                  |                                    |                                 |                                  |                        |                |                |                |                        |
| <b>Designado a Valor Razonable</b>                       | <b>Mantenidos al vencimiento</b> | <b>Préstamos y saldos a cobrar</b> | <b>Mantenidos para la venta</b> | <b>Otros pasivos financieros</b> | <b>Valor en Libros</b> | <b>Nivel 1</b> | <b>Nivel 2</b> | <b>Nivel 3</b> | <b>Valor Razonable</b> |
| <b>Activos financieros no valuados a valor razonable</b> |                                  |                                    |                                 |                                  |                        |                |                |                |                        |
| Créditos comerciales y otras cuentas a cobrar            | -                                | -                                  | 168.090.982                     | -                                | -                      | 168.090.982    |                |                |                        |
| Efectivo y equivalente de efectivo                       | -                                | -                                  | 36.489.918                      | -                                | -                      | 36.489.918     |                |                |                        |
| Letras de tesorería                                      | -                                | 26.691.109                         | -                               | -                                | -                      | 26.691.109     |                |                |                        |
|                                                          | -                                | 26.691.109                         | 204.580.900                     | -                                | -                      | 231.272.009    |                |                |                        |
| <b>Pasivos financieros no valuados a valor razonable</b> |                                  |                                    |                                 |                                  |                        |                |                |                |                        |
| Deudas comerciales y otras deudas                        | -                                | -                                  | -                               | -                                | 882.608.471            | 882.608.471    |                |                |                        |
|                                                          | -                                | -                                  | -                               | -                                | 882.608.471            | 882.608.471    |                |                |                        |

## Nota 21 - Partes relacionadas

### 21.1 Saldos con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

|                                               | Dic-16    |               |                      | Dic-15  |             |                    |
|-----------------------------------------------|-----------|---------------|----------------------|---------|-------------|--------------------|
|                                               | US\$      | \$            | Equiv. \$            | US\$    | \$          | Equiv. \$          |
| <b>Créditos com. y otras cuentas a cobrar</b> |           |               |                      |         |             |                    |
| ANCAP                                         | -         | 66.959        | 66.959               | -       | 8.542.922   | 8.542.922          |
|                                               |           |               | <u>66.959</u>        |         |             | <u>8.542.922</u>   |
| <b>Deudas comerciales y otras deudas</b>      |           |               |                      |         |             |                    |
| ANCAP                                         | 1.866.242 | 1.213.004.625 | 1.267.760.151        | 477.654 | 629.776.079 | 644.080.850        |
| CABA                                          | -         | -             | -                    | -       | 110.571     | 110.571            |
|                                               |           |               | <u>1.267.760.151</u> |         |             | <u>644.191.421</u> |

### 21.2 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.

|                                       | Dic-16           |                      | Dic-15         |                      |
|---------------------------------------|------------------|----------------------|----------------|----------------------|
|                                       | US\$             | \$                   | US\$           | \$                   |
| <b>Ventas de bienes y servicios</b>   |                  |                      |                |                      |
| ANCAP                                 |                  |                      |                |                      |
| Comisiones por ventas                 |                  | 1.807.634            |                | 2.366.612            |
| Prestación de servicios de expedición |                  | 26.665.877           |                | 16.151.117           |
| Venta de Clinker                      |                  | -                    |                | 67.722.588           |
| Otros                                 |                  | 9.199.744            |                | 25.768.567           |
|                                       |                  | <u>37.673.255</u>    |                | <u>112.008.884</u>   |
| <b>Compras de bienes y servicios</b>  |                  |                      |                |                      |
| ANCAP                                 |                  |                      |                |                      |
| Compras de cemento, portland y otros  | 2.180.757        | 1.217.710.975        | 250.988        | 1.284.612.504        |
| Alquiler de oficinas                  | 50.004           | -                    | 50.004         | -                    |
| Servicio de comedor                   | -                | 1.030.639            | -              | 967.117              |
| Otros                                 | 14.451           | 2.540.655            | 56             | 3.013.609            |
| Informática                           | 84.462           | -                    | 89.448         | -                    |
| Compra de caliza                      | 26.455           | -                    | 23.256         | -                    |
| Promociones                           | -                | 1.527.961            | -              | 27                   |
| Auditoría                             | -                | 667.150              | -              | 556.600              |
| Pet Coke                              | 2.521.217        | -                    | 365.631        | -                    |
| ALUR                                  |                  |                      |                |                      |
| Alquiler avión                        | 4.238            | -                    | 9.749          | -                    |
| CABA                                  |                  |                      |                |                      |
| Compra de bebidas                     | -                | -                    | -              | 90.632               |
|                                       | <u>4.881.584</u> | <u>1.223.477.380</u> | <u>789.132</u> | <u>1.289.240.489</u> |

### 21.3 Compensaciones recibidas por el personal clave de la Dirección

Los directores de la Sociedad no percibieron ningún tipo de remuneración en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 ni en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015.

## **Nota 22 - Arrendamientos**

La Sociedad arrienda oficinas en Montevideo a ANCAP, por las que abonó al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la suma de U\$S 50.004 (equivalentes a \$ 1.509.121 y \$ 1.376.277 respectivamente).

Durante el ejercicio 2016 y 2015 se arrendaron oficinas móviles en Planta Treinta y Tres utilizadas para la administración de la obra, por las que se abonó la suma de \$ 743.527 y \$ 948.860 respectivamente. Estas oficinas ya fueron devueltas.

Para el ejercicio 2017 se estima un gasto por este concepto de U\$S 50.004, por el arrendamiento de las oficinas a ANCAP.

## **Nota 23 - Cuentas de Orden**

Las cuentas de orden presentan la siguiente composición:

|                                 | <b>Dic-16</b>  | <b>Dic-15</b>    |
|---------------------------------|----------------|------------------|
| Valores de terceros en garantía | 800.000        | 2.907.374        |
|                                 | <u>800.000</u> | <u>2.907.374</u> |

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

—.—