



Cementos del Plata S.A.

**Informe dirigido al Directorio referente
a la auditoría de los estados contables por el
ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2009**

Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes	3
Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2009	5
Estado de Resultados por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009	6
Estado de Origen y Aplicación de Fondos por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009	7
Estado de Evolución del Patrimonio por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009	8
Anexo: Cuadro de Bienes de Uso, Intangibles y Amortizaciones por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009	9
Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2009	10

Abreviaturas

\$ = Pesos Uruguayos

US\$ = Dólares Estadounidenses



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

Teléfono: +598 (2) 902 4546
Telefax: +598 (2) 902 13 37
E-mail: kpmg@kpmg.com.uy
http: www.kpmg.com.uy

Dictamen de los Auditores Independientes

Señores del Directorio de
Cementos del Plata S.A.

Hemos auditado los estados contables de Cementos del Plata S.A., los que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2009, los correspondientes estados de resultados, de origen y aplicación de fondos y de evolución del patrimonio por el ejercicio anual terminado en esa fecha, sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas, y anexo (páginas 5 a 32).

Responsabilidad de la Dirección sobre los estados contables

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados contables de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay. Dicha responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de estados contables que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados contables con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados contables están libres de errores significativos.

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados contables presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Cementos del Plata S.A. al 31 de diciembre de 2009, los resultados de sus operaciones y el origen y aplicación de fondos por el ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay.

Montevideo, 25 de marzo de 2010

KPMG

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



Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2009

En Pesos Uruguayos (*)

	<u>Nota</u>	<u>Dic-09</u>	<u>Dic-08</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades		9.027.836	28.205.241
Inversiones temporarias	5	113.398.668	77.750.613
Créditos por ventas	6	16.793.647	46.913.349
Otros créditos	7	11.113.776	21.780.649
Bienes de cambio	8	3.548.042	4.499.278
Total Activo Corriente		<u>153.881.969</u>	<u>179.149.130</u>
Activo No Corriente			
Bienes de uso (Anexo)	9	1.590.555	1.741.910
Impuesto a la renta diferido	14	1.374.096	995.644
Intangibles (Anexo)	9	321.929	43.272
Inversiones a largo plazo		96.247	101.926
Total Activo No Corriente		<u>3.382.827</u>	<u>2.882.752</u>
TOTAL ACTIVO		<u>157.264.796</u>	<u>182.031.882</u>
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	10	57.436.128	72.263.893
Deudas diversas	11	5.794.778	16.116.823
Total Pasivo Corriente		<u>63.230.906</u>	<u>88.380.716</u>
TOTAL PASIVO		<u>63.230.906</u>	<u>88.380.716</u>
PATRIMONIO			
Aportes de propietarios	17	9.250.000	9.250.000
Ajustes al patrimonio		23.314.777	23.309.757
Reservas		2.662.179	2.552.860
Resultados acumulados		58.424.210	23.161.646
Resultado del ejercicio		382.724	35.376.903
TOTAL PATRIMONIO		<u>94.033.890</u>	<u>93.651.166</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>157.264.796</u>	<u>182.031.882</u>

(*) = Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 31 de diciembre de 2009.
El Anexo y las Notas 1 a 18 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

Estado de Resultados por el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2009

En Pesos Uruguayos (*)

	<u>Nota</u>	<u>Dic-09</u>	<u>Dic-08</u>
Ingresos operativos	13.1		
Ventas locales		1.072.342.747	993.733.909
Exportaciones		65.891.490	117.512.114
Reintegros por exportaciones		1.181.567	2.122.894
Servicios Prestados		5.471.107	19.082.330
		<u>1.144.886.911</u>	<u>1.132.451.247</u>
Descuentos, bonificaciones y fletes	13.2	<u>(171.409.585)</u>	<u>(144.361.922)</u>
Ingresos operativos netos		973.477.326	988.089.325
Costo de los bienes vendidos	13.3	<u>(934.500.194)</u>	<u>(924.733.651)</u>
Resultado bruto		38.977.132	63.355.674
Gastos de administración y ventas	13.4		
Gastos de administración		(18.126.112)	(15.924.619)
Gastos de comercialización		(5.688.645)	(5.673.302)
		<u>(23.814.757)</u>	<u>(21.597.921)</u>
Resultados financieros	13.5	<u>(15.952.368)</u>	<u>4.784.623</u>
Resultados diversos	13.6	<u>74.382</u>	<u>97.188</u>
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta		(715.611)	46.639.564
Impuesto a la renta	14	1.098.335	(11.262.661)
Resultado del período		<u><u>382.724</u></u>	<u><u>35.376.903</u></u>

(*) = Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 31 de diciembre de 2009.

El Anexo y las Notas 1 a 18 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

Estado de Origen y Aplicación de Fondos por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009

En Pesos Uruguayos (*)

	Dic-09	Dic-08
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio	382.724	35.376.903
Ajustes por:		
Impuesto a la renta	(1.098.335)	11.262.661
Amortizaciones	713.222	721.819
Intereses ganados y otros ingresos financieros	(4.158.339)	(3.846.999)
Variación del valor patrimonial de inversiones a largo plazo	5.680	(99.676)
Resultado por venta de bienes de uso	(74.471)	(97.186)
Resultado operativo después de ajustes	(4.229.519)	43.317.522
(Aumento) / Disminución de créditos comerciales	30.119.702	(17.932.671)
(Aumento) / Disminución de bienes de cambio	951.236	(4.267.231)
(Aumento) / Disminución de otros créditos	10.666.873	(4.724.066)
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales	(14.827.765)	64.539.192
Aumento / (Disminución) de deudas diversas	(9.602.164)	(7.762.481)
Efectivo generado por / (usado en) operaciones	13.078.363	73.170.265
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	13.078.363	73.170.265
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Ingreso por venta de bienes de uso	150.749	112.820
Compras de bienes de uso e intangibles	(916.801)	(327.547)
Intereses cobrados y otros ingresos financieros	4.158.339	4.269.887
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	3.392.287	4.055.160
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Distribución de utilidades	-	(115.065.970)
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	-	(115.065.970)
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	16.470.650	(37.840.545)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	105.955.854	143.796.399
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	122.426.504	105.955.854

(*) = Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 31 de diciembre de 2009.
El Anexo y las Notas 1 a 18 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

Estado de Evolución del Patrimonio por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009

En Pesos Uruguayos (*)

	Capital	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Total
Acciones en Circulación	9.250.000	-	-	-	9.250.000
Corrección monetaria	-	23.309.817	-	-	23.309.817
Reserva legal	-	-	1.850.000	-	1.850.000
Otras reservas	-	-	693.544	-	693.544
Resultados no asignados	-	-	-	138.236.872	138.236.872
Saldos al 1 de enero de 2008	9.250.000	23.309.817	2.543.544	138.236.872	173.340.233
Distribución de utilidades	-	-	-	(115.065.970)	(115.065.970)
Reservas por inversiones	-	(60)	9.316	(9.256)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	35.376.903	35.376.903
Saldos al 31 de diciembre de 2008	9.250.000	23.309.757	2.552.860	58.538.549	93.651.166
Reservas por inversiones	-	5.020	109.319	(114.339)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	382.724	382.724
Saldos al 31 de diciembre de 2009	9.250.000	23.314.777	2.662.179	58.806.934	94.033.890

(*) = Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 31 de diciembre de 2009.
El Anexo y las Notas 1 a 18 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

Cuadro de Bienes de Uso, intangibles y amortizaciones por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009

En Pesos Uruguayos (*)

	Costo				Amortización y pérdidas por deterioro				Valor neto	Valor neto
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Amortizaciones	Saldos finales	Dic-09	Dic-08
	Bienes de uso									
Inmuebles mejoras	1.125.975	-	-	1.125.975	1.032.121	-	81.748	1.113.869	12.106	93.854
Instalaciones	654.767	78.758	-	733.525	403.820	-	57.820	461.640	271.885	250.947
Vehículos	780.462	367.850	(352.023)	796.289	364.747	(275.746)	153.052	242.053	554.236	415.715
Muebles y útiles	1.610.658	79.952	-	1.690.610	1.333.402	-	111.173	1.444.575	246.035	277.256
Equipos de computación	1.974.146	44.997	-	2.019.143	1.270.008	-	242.842	1.512.850	506.293	704.138
Total	6.146.008	571.557	(352.023)	6.365.542	4.404.098	(275.746)	646.635	4.774.987	1.590.555	1.741.910
Intangibles										
Software	650.218	345.244	-	995.462	606.946	-	66.587	673.533	321.929	43.272
Total	650.218	345.244	-	995.462	606.946	-	66.587	673.533	321.929	43.272

(*) = Importes expresados en moneda homogénea de poder de compra del 31 de diciembre de 2009.

Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2009

Nota 1 - Información básica sobre la sociedad

Cementos del Plata S.A. es una sociedad anónima uruguaya, cuya actividad principal 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. La Sociedad se constituyó el 28 de octubre de 1998 e inició sus actividades el 18 de enero de 1999.

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.

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

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 reemplazará al contrato firmado el 10 de diciembre de 1998.

Con fecha 16 de junio de 2005 la Sociedad celebró con ANCAP un contrato de operación y mantenimiento, mediante el cual ANCAP cede a Cementos del Plata S.A. Permisos de Exploración Minera, ANCAP realizará a su costo y por cuenta y orden de Cementos del Plata los trabajos de exploración relacionados a los permisos cedidos, todos los gastos y tributos que se deriven de los permisos mineros serán de cargo de ANCAP, quien asume la responsabilidad por la correcta ejecución de los trabajos mineros y será responsable por los daños personales y/o materiales que pueda causar a Cementos del Plata S.A. y/o terceros durante la ejecución de los mismos. Al 31 de diciembre de 2009 se mantienen los permisos de exploración número 1391/88, 186/99, 46/02 y las siguientes solicitudes de concesión número 1482/06, 732/08 y 1352/06.

Nota 2 – Bases de preparación de los estados contables

2.1 Bases de preparación

Los estados contables se han preparado de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, siguiendo lo establecido en los Decretos 103/991, 266/007, 99/009, 538/009 y 37/010.

El Decreto 266/007 de fecha 31 julio de 2007 establece la obligatoriedad de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board) vigentes y traducidas a idioma español a la fecha de publicación del mencionado decreto, tal como se encuentran publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación, considerando los aspectos de presentación contenidos en el Decreto 103/991.

El Decreto 99/009 de fecha 27 de febrero de 2009 establece la obligatoriedad de practicar el ajuste por inflación para los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2009, aplicando la metodología prevista en la Norma Internacional de Contabilidad 29, utilizando como índice de reexpresión el Índice de Precios al Consumo elaborado por el Instituto Nacional de Estadística (“IPC”).

El Decreto 538/009 de fecha 30 de noviembre de 2009 establece que: a) en los casos en que las normas contables adecuadas requieran la preparación de estados contables consolidados, los emisores deberán presentar además sus estados contables individuales y b) en los estados contables individuales, las inversiones en entidades controladas, en entidades controladas de forma conjunta y en entidades bajo influencia significativa deberán ser valuadas bajo la aplicación del método de la participación establecido en las normas contables adecuadas.

El Decreto 37/010 de fecha 1 de febrero de 2010 establece que en aquellos casos en que las normas sobre presentación de estados contables previstas en el Decreto 103/99, su anexo y modelos, no sean compatibles o consagren soluciones contrarias a las establecidas en los demás decretos antes mencionados, primarán estas últimas. Adicionalmente, establece que las disposiciones de la NIIF 3 – Combinación de negocios declaradas de aplicación obligatoria por el Decreto 266/007 aplican todas aquellas combinaciones de negocios ocurridas al o luego del 1° de enero de 2009.

En el ejercicio anterior los estados contables se prepararon de acuerdo con los Decretos 162/004, 222/004 y 90/005. Los mencionados decretos establecían la obligatoriedad, para los ejercicios económicos iniciados a partir del 19 de mayo de 2004, de la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board) vigentes a la fecha de publicación del Decreto 162/004 de fecha 12 de mayo de 2004, tal como se encontraban publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación, considerando los aspectos de presentación contenidos en el Decreto 103/991.

Las políticas contables fueron aplicadas en forma consistente con el ejercicio anterior.

2.2 Cifras correspondientes

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

2.3 Bases de medición y cambios en los niveles de precios

2.3.1 General

Los presentes estados contables se han preparado utilizando el principio de costo histórico incluyendo los ajustes correspondientes a fin de computar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda, con excepción de los rubros valuados al valor razonable según se explica en las siguientes Notas.

Esta información contable se muestra bajo el punto de vista del poder adquisitivo general, por lo que la utilidad sólo se reconoce después de mantener el poder adquisitivo general del Patrimonio, según lo establece la Norma Internacional de Contabilidad 29.

2.3.2 Reexpresión de cifras correspondientes a valores del 31 de diciembre de 2009

Las cifras correspondientes del estado de situación patrimonial, de resultados, de origen y aplicación de fondos y de evolución del patrimonio por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008 fueron reexpresados a valores de cierre a base de coeficientes derivados del IPC.

2.3.3 Reexpresión de los estados contables al 31 de diciembre de 2008

Hasta el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008 la empresa reexpresó sus estados contables a base de coeficientes derivados del Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales publicado por el Instituto Nacional de Estadística (“IPPN”). A partir del 1° de enero de 2009 la empresa aplicó a tales efectos los coeficientes derivados del IPC.

2.4 Moneda funcional y de presentación

Los estados contables se presentan en Pesos Uruguayos que es la moneda funcional de la empresa.

2.5 Fecha de aprobación de los estados contables

Los estados contables al 31 de diciembre de 2009 han sido aprobados por el Directorio de la empresa el 24 de marzo de 2010.

2.6 Uso de estimaciones contables y juicios

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

A pesar de que las estimaciones realizadas por la dirección de la empresa se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2009, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados contables de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios, es reconocido en el ejercicio en que la estimación es modificada y en los ejercicios futuros afectados, o sea se registra en forma prospectiva.

En este sentido, la información relativa a las áreas más significativas en las que la Dirección de la empresa han realizado estimaciones de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen un mayor efecto sobre el importe reconocido en los estados contables son la previsión para deudores incobrables, las amortizaciones, y el cargo por impuesto a la renta, entre otras estimaciones.

Nota 3 – Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Las políticas contables detalladas a continuación han sido aplicadas de forma consistente en todos los ejercicios presentados en los estados contables.

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

En la presentación del estado de origen y aplicación de fondos, 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 la principal moneda extranjera operada por la empresa respecto al Peso Uruguayo, el promedio y cierre de los estados contables:

	Promedio		Cierre	
	Dic-09	Dic-08	Dic-09	Dic-08
Dólares Estadounidenses	22,577	21,101	19,637	24,362

3.2 Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados incluyen efectivo y equivalente de efectivo, créditos por ventas, otros créditos, deudas comerciales y otras cuentas a pagar.

Los instrumentos financieros no derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable más, en el caso de instrumentos que no estén al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados son valorizados como se describe a continuación.

El efectivo y equivalente de efectivo, abarcan los saldos de disponibilidades e inversiones temporarias con vencimiento menor a tres meses.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Si la empresa tiene la intención y capacidad de mantener títulos de deuda hasta el vencimiento, éstas son clasificadas como 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.

Créditos por ventas, otros créditos, deudas comerciales y otras cuentas a pagar

Se valoran al costo amortizado usando el método del tipo de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro.

3.3 Deterioro

Activos financieros

Un activo financiero es revisado a la fecha de cada estado contable para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro de valor. Un activo financiero se considera deteriorado si existe evidencia objetiva indicativa de que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo.

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 excepto las correspondientes a los activos financieros disponibles para la venta.

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 y de los disponibles para la venta que son instrumentos de deuda, la reversión se reconoce en resultados.

Activos no financieros

Los valores contables de los activos no financieros de la sociedad, diferentes de impuestos diferidos, son revisados a la fecha de cada estado contable para determinar si existe un indicio de deterioro. Si algún indicio de deterioro existiera, entonces se estima el valor recuperable del activo.

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 un tipo de descuento que refleje las evaluaciones actuales del mercado correspondientes al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. 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 el Estado de Resultados.

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en ejercicios 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.

3.4 Bienes de cambio

Los bienes de cambio están presentados al menor del costo reexpresado en moneda de cierre a base de coeficientes derivados del IPC 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 bienes de cambio es calculado utilizando en el método de primeras entradas, primeras salidas (FIFO), e incluye el costo de adquisición de los bienes de cambio, costos de producción o conversión y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales.

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

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

3.5 Bienes de uso

Valuación inicial

Los bienes de uso figuran presentados a sus valores de adquisición, reexpresados en moneda de cierre a base de coeficientes derivados del IPPN hasta el 31 de diciembre de 2008 y a base de coeficientes derivados del IPC a partir de esa fecha, menos la amortización acumulada, y las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 3.3).

Costos posteriores

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

Las sustituciones de elementos de bienes de uso susceptibles de capitalización suponen la reducción del valor contable de los elementos sustituidos.

Amortizaciones

Las amortizaciones de los bienes de uso se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores amortizables, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir de la fecha de su incorporación.

La amortización de los bienes de uso se determina mediante la aplicación de las vidas útiles esperadas detalladas a continuación:

- Mejoras: 10 años
- Instalaciones: 10 años
- Vehículos: 5 años
- Muebles y útiles: 10 años
- Equipos de computación: 5 años

3.6 Intangibles

Los intangibles figuran presentados a sus valores de adquisición, reexpresados en moneda de cierre a base de coeficientes derivados del IPPN hasta el 31 de diciembre de 2008 y a base de coeficientes derivados del IPC a partir de esa fecha, menos la amortización acumulada, y las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 3.3).

En este rubro figuran contabilizados las licencias de uso de programas de computación.

Las amortizaciones de los intangibles se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores amortizables calculadas en forma lineal, de acuerdo al tipo de programas, en períodos que oscilan entre 5 y 24 meses.

3.7 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta sobre los resultados del ejercicio comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en resultados, excepto que esté relacionado con partidas reconocidas en 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 contables y considerando los ajustes por pérdidas fiscales en años anteriores.

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

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.

3.8 Determinación del patrimonio y de los resultados del ejercicio

El total del Patrimonio al inicio del ejercicio fue reexpresado en moneda de cierre, de acuerdo a lo expresado en la Nota 2.2. La reexpresión del Capital, de las Reservas y el rubro Ajustes al patrimonio se computan en el rubro Ajustes al patrimonio, exponiéndose el Capital y las Reservas por su valor nominal. La reexpresión de los Resultados acumulados se imputa a la propia cuenta.

El resultado del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2009 se obtuvo por diferencia entre los patrimonios al inicio y al cierre, medidos ambos en moneda de poder adquisitivo de esa fecha, y considerando las variaciones en el patrimonio que no provienen 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 operativos incluyen el importe de los bienes vendidos a terceros y son reconocidos en el Estado de Resultados 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 empresa no conserva para sí ninguna imputación en la gestión corriente de los bienes vendidos.

Adicionalmente, los ingresos operativos incluyen el ingreso por los servicios prestados a terceros y son reconocidos en el Estado de Resultados 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.

Los consumos de los bienes de cambio que integran el costo de los bienes vendidos son calculados a base de costos reexpresados en moneda de cierre.

La amortización de los bienes de uso e intangibles es calculada en base a los criterios establecidos en la Nota 3.5 y 3.6, respectivamente.

El rubro “Resultado por exposición a la inflación (incluyendo resultados por tenencia)” comprende el efecto de la inflación sobre las partidas monetarias o expuestas a la pérdida del poder adquisitivo de la moneda y los resultados por tenencia generados en el ejercicio.

El resultado por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido según se indica en la Nota 3.7.

Como se indica en la Nota 2.3, todos los ítems del estado de resultados se presentan reexpresados en moneda de cierre.

3.9 Definición de fondos

Para la preparación del “Estado de Origen y Aplicación de Fondos” se definió fondos como disponibilidades más inversiones temporarias con vencimiento menor a tres meses.

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

	<u>Dic-09</u>	<u>Dic-08</u>
Disponibilidades		
Caja	1.317.103	386.309
Bancos	7.710.733	27.818.932
Total Disponibilidades	<u>9.027.836</u>	<u>28.205.241</u>
Inversiones temporarias con vencimiento menor a tres meses		
Depósitos bancarios, letras de tesorería y depósitos en BCU	113.398.668	77.750.613
	<u>122.426.504</u>	<u>105.955.854</u>

Nota 4- Administración de riesgo financiero

4.1 General

Cementos del Plata S.A. está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

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

Cementos del Plata S.A. es subsidiaria en forma directa de ANCAP, como se menciona en la Nota 1, y recibe apoyo de su casa matriz en el manejo de las exposiciones a los referidos riesgos.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos que la sociedad enfrenta, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La sociedad, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo para que todos los empleados comprendan y entiendan sus roles y obligaciones.

4.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la empresa 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 por ventas y otras cuentas por cobrar

La exposición de la empresa 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 empresa no tiene riesgos significativos de concentración de créditos. 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 empresa establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. Los principales componentes de esta provisión son un componente de pérdida específico que se relaciona con exposiciones individualmente significativas, y un componente de pérdida colectivo establecido para grupos de activos similares relacionados con pérdidas en las que se ha incurrido pero que aún no se han identificado. La provisión para saldos individualmente no significativos se determina sobre la base de información histórica de estadísticas de pago para activos financieros similares.

4.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la empresa no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. En enfoque de la empresa 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 empresa.

4.4 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 empresa 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

Este factor se origina en los cambios en los tipos de cambio de las monedas que maneja la empresa, en especial, pesos uruguayos y dólares estadounidenses que afecten las posiciones que mantiene la compañía.

En lo que refiere a otros activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras, la empresa 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 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 empresa 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 empresa.

La empresa 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.

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 otorgados por una posición de capital sólida.

No hubo cambios en el enfoque de la empresa para la administración de capital durante el año.

Nota 5 – Inversiones temporarias

El detalle de las inversiones es el siguiente:

	<u>Dic-09</u>	<u>Dic-08</u>
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	55.001.273	25.798.210
Letras de regulación Monetaria	55.278.058	37.327.764
Depósito en BCU	3.119.337	14.624.639
	<u>113.398.668</u>	<u>77.750.613</u>

Nota 6 - Créditos por ventas

El detalle de créditos por ventas es el siguiente:

	<u>Dic-09</u>	<u>Dic-08</u>
Corriente		
Deudores simples plaza moneda nacional	17.781.140	16.569.655
Deudores simples plaza moneda extranjera	1.006.372	1.326.258
Deudores por exportación moneda extranjera	-	24.430.626
Cheques diferidos a cobrar moneda nacional	2.941.654	10.482.667
Documentos a cobrar moneda nacional	2.569.697	2.721.360
Deudores por servicios a facturar	63.592	98.159
	<u>24.362.455</u>	<u>55.628.725</u>
Menos: Previsión para deudores incobrables	<u>(7.568.808)</u>	<u>(8.715.376)</u>
	<u>16.793.647</u>	<u>46.913.349</u>

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

	<u>Dic-09</u>	<u>Dic-08</u>
Saldos al inicio	8.715.376	9.275.728
Ajuste por inflación	(499.958)	(560.352)
Constitución neta del ejercicio	-	-
Utilización del ejercicio	<u>(646.610)</u>	<u>-</u>
Saldos al cierre	<u>7.568.808</u>	<u>8.715.376</u>

La Sociedad concentra sus ventas en el mercado local a barracas, empresas hormigoneras, constructoras y otras vinculadas a la actividad de la construcción. Los valores razonables de los créditos por ventas coinciden, en general, con sus valores contabilizados.

Nota 7 - Otros créditos

El detalle de otros créditos es el siguiente:

	<u>Dic-09</u>	<u>Dic-08</u>
Corriente		
Anticipos de impuestos	6.884.131	11.641.591
Solicitudes de certificados de reintegro de exportaciones	1.175.529	3.424.458
Créditos fiscales	-	1.617.431
Certificados de reintegros exportaciones	651.202	960.993
Varios	37.124	243.823
Anticipos proveedores	99.671	346.871
Depósitos en garantía	809.819	667.069
Certificados y pagos a cuenta DGI	1.456.300	2.878.413
	<u>11.113.776</u>	<u>21.780.649</u>

Nota 8 - Bienes de cambio

El detalle de bienes de cambio es el siguiente:

	<u>Dic-09</u>	<u>Dic-08</u>
Corriente		
Materiales	3.548.042	4.499.278
	<u>3.548.042</u>	<u>4.499.278</u>

Nota 9 - Bienes de uso e intangibles

9.1 Valores de origen y sus amortizaciones

El detalle de los bienes de uso e intangibles se muestra en el Anexo.

9.2 Amortizaciones cargadas a resultados

Las amortizaciones de bienes de uso por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009, ascendieron a \$ 646.635 (\$ 715.188 al 31 de diciembre de 2008). Dichas amortizaciones fueron imputadas a gastos de administración y ventas.

Las amortizaciones de intangibles por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009, ascendieron a \$ 66.587 (\$ 6.631 al 31 de diciembre de 2008). Dichas amortizaciones fueron imputadas a gastos de administración y ventas.

Nota 10 - Deudas comerciales

El detalle de deudas comerciales es el siguiente:

	<u>Dic-09</u>	<u>Dic-08</u>
Corriente		
Proveedores simples moneda nacional	46.815.085	44.750.391
Proveedores simples moneda extranjera	3.251.016	11.488.363
Proveedores del exterior	-	1.791.954
Anticipos de clientes moneda nacional	4.960.582	11.531.290
Anticipos de clientes moneda extranjera	1.873.370	2.554.184
Anticipos de clientes por exportación	536.075	147.711
	<u>57.436.128</u>	<u>72.263.893</u>

Nota 11 - Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	<u>Dic-09</u>	<u>Dic-08</u>
Corriente		
Provisión Impuesto a la renta	-	11.793.970
Provisión Impuesto al Patrimonio	1.507.649	1.636.864
Provisiones por beneficios sociales	1.650.458	1.602.218
Sueldos a pagar - Retenciones	10	7
Acreedores por cargas sociales	562.709	502.471
IVA / IRPF retención a pagar	510.958	581.293
Deudas fiscales	1.562.994	-
	<u>5.794.778</u>	<u>16.116.823</u>

Nota 12 – Remuneraciones al personal

Las remuneraciones al personal han sido las siguientes:

	<u>Dic-09</u>	<u>Dic-08</u>
Sueldos	15.724.815	14.252.822
Contribuciones a la seguridad social	1.742.667	1.475.221
	<u>17.467.482</u>	<u>15.728.043</u>

El número promedio de empleados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008 fue de 37 personas.

Del total de gastos, \$ 5.123.186 (\$ 5.081.329 al 31 de diciembre de 2008) fueron cargados al costo de los bienes vendidos, y los restantes \$ 12.344.296 (\$ 10.646.714 al 31 de diciembre de 2008) se incluyen como gastos de administración y ventas.

Nota 13 – Información referente a partidas del estado de resultados

13.1 Ingresos operativos

	<u>Dic-09</u>	<u>Dic-08</u>
Ventas locales gravadas	1.057.290.326	978.985.336
Fletes	13.107.037	13.264.918
Comisiones por ventas	1.938.579	1.480.323
Ventas al personal	6.805	3.332
Ventas locales	<u>1.072.342.747</u>	<u>993.733.909</u>
Exportaciones	59.323.522	104.391.676
Fletes por exportación	6.567.968	13.120.438
Exportaciones	<u>65.891.490</u>	<u>117.512.114</u>
Reintegros de exportación	1.181.567	2.122.894
Servicios prestados	5.471.107	19.082.330
Total ingresos operativos	<u>1.144.886.911</u>	<u>1.132.451.247</u>

Los reintegros por exportaciones corresponden a la devolución por parte del Estado uruguayo de una porción de los impuestos incluidos en el costo del producto terminado que se exporta. Estos beneficios se aplican a las mercaderías exportadas en función de listados de tasas que publica el Poder Ejecutivo.

El crédito se genera al momento de la exportación, entendiéndose por tal la salida de plaza de los bienes nacionales, o nacionalizados para ser consumidos fuera del territorio aduanero nacional, y se presumirá ocurrida en la fecha del embarque respectivo. Estos beneficios se hacen efectivos mediante la entrega por parte del Estado uruguayo de Certificados de crédito que pueden utilizarse para el pago de tributos administrados por la Dirección General Impositiva o por el Banco de Previsión Social.

Los servicios prestados corresponden a servicios de expedición al 31 de diciembre de 2009 (servicios de expedición y de fletes por transporte de cemento al 31 de diciembre de 2008) prestados a ANCAP (ver Nota 16).

13.2 Descuentos, bonificaciones y fletes

Los descuentos y bonificaciones se otorgan a determinados clientes de mercado interno los cuales realizan con la Sociedad transacciones por grandes volúmenes y gran frecuencia de compra. El descuento promedio otorgado corresponde a un 17 % variando de acuerdo a cada cliente.

En dicho rubro se incluyen adicionalmente los fletes de exportación por las ventas C.I.F.

13.3 Costo de los bienes vendidos

El detalle del costo de los bienes vendidos por su naturaleza es el siguiente:

	Dic-09	Dic-08
Compra de cementos, clinker y otros	877.241.941	873.698.180
Expedición y Fletes	50.005.176	43.505.248
Remuneraciones	5.123.186	5.081.329
Otros	2.129.891	2.448.894
	934.500.194	924.733.651

13.4 Gastos de administración y ventas

	Dic-09	Dic-08
Gastos de administración		
Remuneraciones y cargas sociales	8.261.747	7.135.925
Honorarios profesionales	2.380.252	2.051.866
Impuesto al Patrimonio	1.580.339	1.753.114
Alquileres	1.157.367	1.075.977
Servicios de Seguridad	977.858	812.559
Beneficios al personal	531.386	520.011
Amortizaciones	713.222	721.819
Comunicaciones	513.286	391.475
Procesamiento de datos	459.762	436.083
Movilidad	89.977	121.880
Librería e imprenta	165.198	149.547
Otros	1.295.718	754.363
	18.126.112	15.924.619
Gastos de comercialización		
Remuneraciones y cargas sociales	4.082.549	3.510.789
Promoción y publicidad	1.249.858	1.024.987
Movilidad	479.600	628.087
Deudores incobrables	(648.124)	-
Comunicaciones	89.150	120.629
Capacitación al personal	115.037	109.358
Otros	320.575	279.452
	5.688.645	5.673.302
Total gastos administración y ventas	23.814.757	21.597.921

13.5 Resultados financieros

	<u>Dic-09</u>	<u>Dic-08</u>
Resultado por inversiones temporarias	4.144.632	3.846.999
Intereses ganados - financiación a clientes	7.491	-
Intereses ganados - saldos bancarios	6.216	4.269
Diferencia de cambio real	(17.841.830)	6.564.033
Resultado por exposición a la inflación	(1.824.403)	(4.996.142)
Comisiones y gastos bancarios	(455.797)	(600.890)
Otros	11.323	(33.646)
	<u>(15.952.368)</u>	<u>4.784.623</u>

13.6 Resultados diversos

	<u>Dic-09</u>	<u>Dic-08</u>
Resultado por venta de bienes de uso	<u>74.382</u>	<u>97.188</u>

Nota 14 - Impuesto a la Renta

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

	<u>Dic-09</u>	<u>Dic-08</u>
<i>Gasto por impuesto corriente:</i>		
Gasto por impuesto corriente	(685.932)	10.870.621
<i>Impuesto diferido:</i>		
Gasto/(Ingreso) por origen y revisión de diferencias temporarias	(412.403)	392.040
<i>Total gasto/(ingreso) por impuesto a la renta del resultados</i>	<u>(1.098.335)</u>	<u>11.262.661</u>

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

	<u>Dic-09</u>		<u>Dic-08</u>	
	%	\$	%	\$
Resultados antes de impuestos		<u>(715.611)</u>		<u>46.639.564</u>
Impuesto a la renta según la tasa aplicable	25%	(178.903)	25%	11.659.891
Gastos no deducibles	(62%)	447.238	0%	99.935
Ajuste por inflación	325%	(2.329.160)	(2%)	(889.205)
Otras diferencias netas	(134%)	962.490	1%	392.040
<i>Tasa y gasto/(ingreso) por impuesto a la renta</i>	<u>153%</u>	<u>(1.098.335)</u>	<u>24%</u>	<u>11.262.661</u>

14.3 Impuesto a la Renta Diferido

El correspondiente impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2009 y 31 de diciembre de 2008, respectivamente, es atribuible a los siguientes conceptos:

	<u>Dic-09</u>	<u>Dic-08</u>
Créditos por venta - Previsión para incobrables	(252.150)	(947.651)
Bienes de uso	(43.421)	(47.993)
Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	(1.078.525)	-
<i>(Activo)/Pasivo neto por impuesto diferido</i>	<u>(1.374.096)</u>	<u>(995.644)</u>

14.4 Movimientos durante el ejercicio de las diferencias temporarias

	<u>Saldos a Dic-08</u>	<u>Ajuste por inflación</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Saldos a Dic-09</u>
Previsión para deudores incobrables	(947.651)	31.276	664.225	(252.150)
Bienes de uso e intangibles	(47.993)	2.675	1.897	(43.421)
Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	-	-	(1.078.525)	(1.078.525)
<i>(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido</i>	<u>(995.644)</u>	<u>33.951</u>	<u>(412.403)</u>	<u>(1.374.096)</u>

	<u>Saldos a Dic-07</u>	<u>Ajuste por inflación</u>	<u>Reconocido en resultados</u>	<u>Saldos a Dic-08</u>
Previsión para deudores incobrables	(1.332.906)	74.451	310.804	(947.651)
Bienes de uso e intangibles	(136.874)	7.645	81.236	(47.993)
<i>(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido</i>	<u>(1.469.780)</u>	<u>82.096</u>	<u>392.040</u>	<u>(995.644)</u>

Nota 15 – Instrumentos financieros

15.1 Riesgo de crédito

Exposición al riesgo de crédito

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

	<u>Nota</u>	<u>Dic-09</u>	<u>Dic-08</u>
Bancos	3.9	7.710.733	27.818.932
Inversiones temporarias	5	113.398.668	77.750.613
Créditos por ventas	6	16.793.647	46.913.349
Otros créditos	7	11.113.776	21.780.649
Inversiones a largo plazo		96.247	101.926
		<u>149.113.071</u>	<u>174.365.469</u>

La exposición máxima al riesgo de crédito de las cuentas por cobrar a la fecha de cierre del ejercicio por región geográfica fue la siguiente:

	Dic-09	Dic-08
Nacional	27.907.423	44.263.372
Países del Mercosur	-	24.430.626
	<u>27.907.423</u>	<u>68.693.998</u>

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

	Dic-09	Dic-08
Clientes plaza	11.642.672	22.625.555
Clientes exterior	-	24.430.626
Gobierno	10.976.981	21.289.955
Partes relacionadas	5.287.770	347.862
	<u>27.907.423</u>	<u>68.693.998</u>

Pérdidas por deterioro

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

	Dic-09	Deterioro	Importe neto	Dic-08	Deterioro	Importe neto
Vigentes	27.877.408	-	27.877.408	68.653.274	-	68.653.274
De 0 a 30 días	3.242	-	3.242	40.724	-	40.724
De 31 a 120 días	26.773	-	26.773	-	-	-
Más de 180	7.568.808	(7.568.808)	-	8.715.376	(8.715.376)	-
	<u>35.476.231</u>	<u>(7.568.808)</u>	<u>27.907.423</u>	<u>77.409.374</u>	<u>(8.715.376)</u>	<u>68.693.998</u>

La variación en la provisión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar durante el período se incluye en la nota 6.

15.2 Riesgo de liquidez

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

Al 31 de diciembre de 2009

	Importe en libros	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros				
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	63.230.906	63.230.906	-	-
	<u>63.230.906</u>	<u>63.230.906</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2008

	Importe en libros	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros				
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	88.380.716	88.380.716	-	-
	<u>88.380.716</u>	<u>88.380.716</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

15.3 Riesgo de mercado

Riesgo de moneda

Exposición al riesgo de moneda

Este factor se origina en los cambios en los tipos de cambio de las monedas que maneja la empresa, en especial, Dólares Estadounidenses que afecten las posiciones que mantiene la empresa.

La exposición al riesgo de moneda extranjera basada en valor en libros fue la siguiente:

	Dic-09(*)		Dic-08(*)	
	US\$	Total equiv. \$	US\$	Total equiv. \$
Activo				
Activo Corriente				
Disponibilidades	69.270	1.360.262	352.883	8.596.936
Inversiones temporarias	2.959.750	58.120.610	1.566.786	38.170.059
Créditos por ventas	51.249	1.006.372	998.334	24.321.413
Otros créditos	95.240	1.870.232	186.300	4.538.641
	<u>3.175.509</u>	<u>62.357.476</u>	<u>3.104.303</u>	<u>75.627.049</u>
Pasivo				
Deudas comerciales	(285.593)	(5.608.187)	(616.553)	(15.020.464)
	<u>(285.593)</u>	<u>(5.608.187)</u>	<u>(616.553)</u>	<u>(15.020.464)</u>
Posición Neta	<u>2.889.916</u>	<u>56.749.289</u>	<u>2.487.750</u>	<u>60.606.585</u>

(*) Cifras convertidas al tipo de cambio vigente al 31.12.2009 (1 US\$ = \$ 19,637) y 31.12.08 (1 US\$ = \$ 24,362).

Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento de un 10% en el Peso Uruguayo contra el Dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2009 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 2008.

	Patrimonio	Resultados
	\$	\$
31 de diciembre de 2009		
Peso Uruguayo	(5.674.929)	(5.674.929)

	Patrimonio	Resultados
	\$	\$
31 de diciembre de 2008		
Peso Uruguayo	(6.060.637)	(6.060.637)

El debilitamiento de un 10% en el Peso Uruguayo contra la moneda mencionada anteriormente al 31 de diciembre de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 habría tenido el efecto opuesto en las monedas mencionadas para los montos indicados arriba, sobre la base de que todas las otras variables se mantienen constantes.

Riesgo de tipo de interés

El detalle de los activos 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 2009

	Moneda de origen	Valor en libros	Tasa de interés	Hasta 1 año	Más de 1 año
Activos financieros					
Depósitos Plazo fijo	Dólares estadounidenses	55.001.273	0,4%	55.001.273	-
Letras Regulación Monetaria	Pesos Uruguayos	55.278.058	8%	55.278.058	-
Depósito en BCU	Dólares estadounidenses	3.119.337	3,1%	3.119.337	-
Exposición neta activa / (pasiva)		113.398.668		113.398.668	-

Al 31 de diciembre de 2008

	Moneda de origen	Valor en libros	Tasa de interés	Hasta 1 año	1 año a 5 años
Activos financieros					
Depósitos Plazo fijo	Dólares estadounidenses	25.798.210	13,412%	25.798.210	-
Letras Regulación Monetaria	Pesos Uruguayos	37.327.764	9,000%	37.327.764	-
Depósito en BCU	Dólares estadounidenses	14.624.639	2,109%	14.624.639	-
Exposición neta activa / (pasiva)		77.750.613		77.750.613	-

Análisis de sensibilidad de flujo de efectivo para instrumentos de tasa variable

Una variación de un 1% en los tipos de interés aumentaría/ (disminuiría) el patrimonio y el resultado en los montos mostrados a continuación. Este análisis asume que todas las otras variables, en particular el tipo de cambio, se mantienen constantes. El análisis es realizado con la misma base al 31 de diciembre de 2008.

Pesos Uruguayos	Resultados		Patrimonio	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
	1%	1%	1%	1%
31 de diciembre de 2009				
Instrumentos de tasa variable	9.361	(9.361)	9.361	(9.361)
31 de diciembre de 2008				
Instrumentos de tasa variable	43.874	(43.874)	43.874	(43.874)

15.4 Valor razonable

Los valores contables de activos y pasivos financieros no difieren significativamente de sus valores razonables.

Nota 16 - Saldos con partes relacionadas

16.1 Saldos con partes relacionadas

Los saldos con compañías vinculadas son los siguientes:

	<u>Dic-09</u>	<u>Dic-08</u>
Créditos por ventas		
Loma Negra C.I.A.S.A	-	-
Ancap	5.287.770	347.862
	<u>5.287.770</u>	<u>347.862</u>
Deudas comerciales		
Ancap	39.455.223	44.213.136
	<u>39.455.223</u>	<u>44.213.136</u>

16.2 Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con compañías vinculadas fueron las siguientes:

	<u>Dic-09</u>	<u>Dic-08</u>
Con ANCAP		
Compras de cemento, portland y otros	793.281.438	827.877.186
Ventas de clinker	81.241.818	43.989.447
Alquiler de oficinas	1.157.367	1.075.977
Comisiones por ventas	1.938.579	1.480.323
Prestación de servicios de expedición y fletes	5.471.107	19.082.330
Con Loma Negra C.I.A.S.A.		
Exportaciones de cemento	-	24.248.028

De acuerdo a los términos del contrato con ANCAP mencionado en Nota 1, la Sociedad debía exportar anualmente un determinado volumen mínimo de toneladas de cemento; el cumplimiento de esta obligación se encontraba garantizado por Loma Negra C.I.A.S.A. Según consta en acta de reunión del Directorio de la Sociedad de fecha 13 de marzo de 2002, ANCAP y Loma Negra C.I.A.S.A. iniciaron un proceso de redefinición de diversos aspectos de los términos del referido contrato. En ese marco, con fecha 20 de enero de 2003, la Sociedad, ANCAP y Loma Negra C.I.A.S.A. acordaron suspender sin penalidad alguna para las partes desde el 1° de enero de 2002 las obligaciones vinculadas al cumplimiento de los volúmenes mínimos de exportación.

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

16.3 Transacciones con directores de la empresa

Los directores de la empresa no percibieron ningún tipo de remuneración en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009.

Nota 17 - Patrimonio

Aportes de Propietarios

El capital integrado de Cementos del Plata S.A. al 31 de diciembre de 2009 y al 31 de diciembre de 2008 está representado por 9.250.000 acciones nominativas de \$ 1 (un peso uruguayo) valor nominal cada una, siendo el capital social de \$ 18.500.000 de acuerdo a los estatutos de la sociedad.

La composición del capital accionario es el siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Serie</u>	<u>Capital social</u>	<u>Capital Integrado</u>
ANCAP	Serie A	17.575.000	8.787.500
Grupo Loma Negra	Serie B	925.000	462.500
Total	Total	18.500.000	9.250.000

Las acciones integradas se componen como sigue:

Serie A:

Conformada por 8.787.500 acciones ordinarias, nominativas no endosables y de un voto por acción que representan el 95% del capital integrado.

Serie B:

Conformada por 462.500 acciones ordinarias, nominativas no endosables y de un voto por acción que representan el 5% del capital integrado.

Reserva Legal

La reserva legal es un fondo de reserva creado en cumplimiento del artículo 93 de la Ley 16.060 de sociedades comerciales, el cual dispone destinar no menos del 5% de las utilidades netas que arroje el Estado de Resultados del ejercicio para la formación de la referida reserva, hasta alcanzar un 20% del capital integrado.

Reserva por reinversión

La reserva por reinversión corresponde a la reserva por exoneración para inversión del art. 447 de la Ley N° 15.903.

Capitalización obligatoria

De acuerdo con lo establecido por la nueva redacción del artículo 288 de la Ley 16.060 dada por la Ley 18.627 de Mercado de Valores de fecha 2 de diciembre de 2009, cuando el capital social represente menos del 50% del capital integrado más las reservas y los ajustes al patrimonio, la sociedad deberá capitalizar esas reservas y los montos resultantes de los referidos ajustes o revaluaciones hasta alcanzar por lo menos aquel porcentaje.

Dado que la empresa no cumple con el artículo antes mencionado, una vez aprobado el balance general correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2009 deberá regularizar dicha situación.

Nota 18 - Cuentas de Orden

Las cuentas de orden presentan la siguiente composición:

	<u>Dic-09</u>	<u>Dic-08</u>
Operaciones de exportación pendientes	3.415.291	18.892.384
Valores de terceros en garantía	<u>4.771.609</u>	<u>6.425.110</u>
	<u><u>8.186.900</u></u>	<u><u>25.317.494</u></u>

Las operaciones de exportación pendientes corresponden a operaciones que fueron facturadas al 31 de diciembre de 2009 (diciembre 2008), cuyos despachos o embarques comenzarán a efectuarse en el mes de enero de 2010 (enero 2009).

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

—.—