



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 2013**

KPMG
21 de febrero de 2014
Este informe contiene 30 páginas

Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes	3
Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2013	5
Estado de Resultados por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013	6
Estado de Origen y Aplicación de Fondos por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013	7
Estado de Evolución del Patrimonio por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013	8
Anexo: Cuadro de Bienes de Uso, Intangibles y Amortizaciones por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013	9
Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2013	10

Abreviaturas

\$ = Pesos Uruguayos

US\$ = Dólares Estadounidenses

Dictamen de los Auditores Independientes

Señores del Directorio de
Cementos del Plata S.A.

Hemos auditado los estados contables adjuntos de Cementos del Plata S.A., los que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2013, 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.

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, y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados contables libres de errores significativos, debido a fraude o error.

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. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados 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, ya sea por fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera lo relevante del control interno para la preparación y presentación razonable de los estados contables de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados contables en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados contables presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Cementos del Plata S.A. al 31 de diciembre de 2013, 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, 21 de febrero de 2014

KPMG

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



Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2013

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades	3.9	44.946.999	198.415.442
Inversiones temporarias	5	206.643.453	56.350.040
Créditos por ventas	6	125.704.212	218.840.422
Otros créditos	7	206.129.055	170.637.550
Bienes de cambio	8	16.462.321	11.205.092
Total Activo Corriente		<u>599.886.040</u>	<u>655.448.546</u>
Activo No Corriente			
Bienes de cambio	8	5.990.037	-
Bienes de uso (Anexo)	9	1.223.063.605	939.562.203
Intangibles (Anexo)	9	21.052.634	17.851.191
Inversiones a largo plazo		70.727	80.990
Total Activo No Corriente		<u>1.250.177.003</u>	<u>957.494.384</u>
TOTAL ACTIVO		<u>1.850.063.043</u>	<u>1.612.942.930</u>
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	10	407.064.283	362.414.262
Deudas diversas	11	758.387.147	442.842.390
Total Pasivo Corriente		<u>1.165.451.430</u>	<u>805.256.652</u>
Pasivo No Corriente			
Impuesto a la renta diferido	14	1.652.764	1.652.764
Total Pasivo No Corriente		<u>1.652.764</u>	<u>1.652.764</u>
TOTAL PASIVO		<u>1.167.104.194</u>	<u>806.909.416</u>
PATRIMONIO			
Aportes de propietarios	17	809.752.938	809.752.938
Ajustes al patrimonio		-	-
Reservas		-	-
Resultados acumulados		(3.719.424)	(1.317.468)
Resultado del ejercicio		(123.074.665)	(2.401.956)
TOTAL PATRIMONIO		<u>682.958.849</u>	<u>806.033.514</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.850.063.043</u>	<u>1.612.942.930</u>

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 2013

En Pesos Uruguayos

	<u>Nota</u>	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
Ingresos operativos	13.1		
Ventas locales		2.115.873.085	1.868.896.275
Exportaciones		119.577.901	174.907.919
Reintegros por exportaciones		-	8.701
Servicios Prestados		19.891.259	11.915.658
		<u>2.255.342.245</u>	<u>2.055.728.553</u>
Descuentos, bonificaciones y fletes	13.2	<u>(324.412.490)</u>	<u>(314.853.880)</u>
Ingresos operativos netos		1.930.929.755	1.740.874.673
Costo de los bienes vendidos	13.3	<u>(1.891.995.296)</u>	<u>(1.694.339.400)</u>
Resultado bruto		38.934.459	46.535.273
Gastos de administración y ventas	13.4		
Gastos de administración		(64.094.585)	(41.819.459)
Gastos de comercialización		(7.438.656)	(5.607.025)
Gastos de estructura		(32.682.147)	-
		<u>(104.215.388)</u>	<u>(47.426.484)</u>
Resultados diversos	13.6	<u>(108.109.206)</u>	<u>(2.498.302)</u>
Resultado operativo		(173.390.135)	(3.389.513)
Resultados financieros	13.5	<u>50.793.638</u>	<u>1.297.962</u>
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta		(122.596.497)	(2.091.551)
Impuesto a la renta	14	(478.168)	(310.405)
Resultado del período		<u><u>(123.074.665)</u></u>	<u><u>(2.401.956)</u></u>

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 2013

En Pesos Uruguayos

	Dic-13	Dic-12
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio	(123.074.665)	(2.401.956)
Ajustes por:		
Impuesto a la renta	478.168	310.405
Amortizaciones	12.214.197	2.019.574
Intereses ganados y otros ingresos financieros	(9.174.186)	(5.407.580)
Variación del valor patrimonial de inversiones a largo plazo	10.263	(1.039)
Resultado por venta de bienes de uso	(186.674)	-
Resultado operativo después de ajustes	(119.732.897)	(5.480.596)
(Aumento) / Disminución de créditos comerciales	93.136.210	(163.866.350)
(Aumento) / Disminución de bienes de cambio	(11.247.266)	(6.182.785)
(Aumento) / Disminución de otros créditos	(35.491.505)	30.079.037
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales	44.650.021	253.334.258
Aumento / (Disminución) de deudas diversas	315.066.589	238.327.522
Efectivo generado por / (usado en) operaciones	286.381.152	346.211.086
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	286.381.152	346.211.086
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Ingreso por venta de bienes de uso	473.338	-
Compras de bienes de uso e intangibles	(299.203.706)	(925.972.379)
Capitalizaciones	-	692.879.417
Intereses cobrados y otros ingresos financieros	9.174.186	5.407.580
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	(289.556.182)	(227.685.382)
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	(3.175.030)	118.525.704
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	254.765.482	136.239.778
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	251.590.452	254.765.482

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 2013

En Pesos Uruguayos

	Capital	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Total
Acciones en Circulación	87.299.478	-	-	-	87.299.478
Corrección monetaria	-	24.549.912	-	-	24.549.912
Reserva legal	-	-	2.357.499	-	2.357.499
Otras reservas	-	-	-	-	-
Resultados no asignados	-	-	-	1.349.164	1.349.164
Saldos al 1 de enero de 2012	87.299.478	24.549.912	2.357.499	1.349.164	115.556.053
Reexpresión	-	4.016.055	-	46.090	4.062.145
Capitalización	33.636.188	(28.565.967)	(2.357.499)	(2.712.722)	-
Capitalización de pasivos	688.817.272	-	-	-	688.817.272
Resultado del ejercicio	-	-	-	(2.401.956)	(2.401.956)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	809.752.938	-	-	(3.719.424)	806.033.514
Resultado del ejercicio	-	-	-	(123.074.665)	(123.074.665)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	809.752.938	-	-	(126.794.089)	682.958.849

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 período terminado el 31 de diciembre de 2013

En Pesos Uruguayos

	Costo				Amortización y pérdidas por deterioro				Valor neto	Valor neto	
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Reclasificación	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Amortizaciones	Saldos finales	Dic-13	Dic-12
Bienes de uso											
Terrenos	23.374.932	-	-	-	23.374.932	-	-	-	-	23.374.932	23.374.932
Inmuebles mejoras	-	-	-	142.177.474	142.177.474	-	-	1.421.775	1.421.775	140.755.699	-
Obras en curso	234.482.450	283.556.968	-	104.508.890	622.548.308	-	-	-	-	622.548.308	234.482.450
Instalaciones	2.207.842	2.033.735	-	6.451.320	10.692.897	337.619	-	428.985	766.604	9.926.293	1.870.223
Vehículos	2.329.394	1.513.859	(857.904)	-	2.985.349	635.231	(571.240)	536.370	600.361	2.384.988	1.694.163
Eq. De Transporte	4.139.082	-	-	-	4.139.082	999.987	-	827.816	1.827.803	2.311.279	3.139.095
Muebles y útiles	720.750	128.422	-	-	849.172	220.066	-	74.019	294.085	555.087	500.684
Maquinaria y Equipos	37.755	3.198.485	-	128.178.193	131.414.433	-	-	4.714.058	4.714.058	126.700.375	37.755
Eq. de Computación y Lab.	1.084.761	1.643.261	-	123.494	2.851.516	340.283	-	283.641	623.924	2.227.592	744.478
Anticipo compra de bs de uso	673.718.423	-	-	(381.439.371)	292.279.052	-	-	-	-	292.279.052	673.718.423
Total	942.095.389	292.074.730	(857.904)	-	1.233.312.215	2.533.186	(571.240)	8.286.664	10.248.610	1.223.063.605	939.562.203
Intangibles											
Software	13.060.197	7.128.976	-	-	20.189.173	273.382	-	3.927.533	4.200.915	15.988.258	12.786.815
Gastos exploración	5.064.376	-	-	-	5.064.376	-	-	-	-	5.064.376	5.064.376
Total	18.124.573	7.128.976	-	-	25.253.549	273.382	-	3.927.533	4.200.915	21.052.634	17.851.191

Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2013

Nota 1 - Naturaleza, actividades y composición de la sociedad

1.1 Naturaleza jurídica

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

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

En la Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2012 se aprobaron capitalizaciones de pasivos con ANCAP y de rubros patrimoniales quedando esta última con una participación de 99,2533% y Loma Negra con el 0,7467% restante (Nota 17).

1.2 Actividad principal

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

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

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

Con fecha 30 de junio de 2008 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas aprobó el nuevo contrato de compra, distribución y comercialización entre ANCAP y Cementos del Plata S.A. que 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 2013 se mantienen los permisos de exploración número 1391/88 y 46/02, y las siguientes solicitudes de concesión número 732/08 y 1352/06. Con respecto a los permisos 1482/06 y 2057/06 fueron otorgadas las concesiones y los yacimientos están en proceso de explotación.

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

Con fecha 29 de setiembre de 2010 la Sociedad celebró con Compañía de Generación Térmica de Energía Eléctrica (CGTEE), sociedad concesionaria de los servicios de generación térmica de energía eléctrica de Porto Alegre, un contrato para realizar el suministro de cal virgen a ser utilizado en la desulfuración de gases de combustión de UTE Candiota III en el municipio de Candiota, República Federativa de Brasil, el contrato establece cantidades mínimas a ser entregadas. El plazo del contrato es de 10 años pudiéndose prorrogarse por un nuevo período de hasta 10 años más. En la actualidad y durante los primeros dos años de contrato, el producto será adquirido a proveedores del mercado local para su posterior exportación a CGTEE. Paralelamente, la Sociedad está emprendiendo un proceso de construcción de dos Plantas de Cal a efectos de dar cumplimiento con el mencionado contrato. La primera planta comenzó su operación en marzo de 2013 y su producción se comenzó a exportar a partir de julio de 2013. La segunda planta se terminará de construir según se estima en el primer semestre de 2015.

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, 538/009 y 37/010.

El Decreto 103/991 de fecha 27 de febrero de 1991 establece los aspectos de presentación de estados contables uniformes para las sociedades comerciales.

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 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.

Las políticas contables aplicadas en los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2013 fueron consistentes.

2.2 Moneda funcional y de presentación

Los estados contables se presentan en Pesos Uruguayos que es la moneda funcional de la Sociedad, considerando que refleja la sustancia económica de los eventos y circunstancias relevantes para ésta.

2.3 Bases de medición y cambios en los niveles de precios

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

2.4 Fecha de aprobación de los estados contables

Los estados contables al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por el Directorio de la empresa el 21 de febrero de 2014.

2.5 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 2013, 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 de cambio vigente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios se convierten aplicando al costo histórico en moneda extranjera, los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a Pesos Uruguayos de los activos no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a 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 las principales monedas extranjeras operadas por la empresa respecto al Peso Uruguayo, el promedio y cierre de los estados contables:

	Promedio		Cierre	
	Dic-13	Dic-12	Dic-13	Dic-12
Dólares Estadounidenses	20,522	20,325	21,424	19,401
Reales	9,314	10,95	8,890	9,326
Euros	27,308	26,22	29,575	25,648
Pesos Argentinos	2,457	3,62	2,164	2,853

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 en 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 fueron valuados al costo de adquisición o producción o valor neto de realización en los casos en que éste fuera menor.

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 están presentados al costo, incluyendo los ajustes correspondientes a fin de computar variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 31 de diciembre de 2011, menos la amortización acumulada, y 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
- Equipos de transporte 5 años
- Maquinaria 15 años

3.6 Intangibles

Los intangibles están presentados al costo, incluyendo los ajustes correspondientes a fin de computar variaciones en el poder adquisitivo de la moneda hasta el 31 de diciembre de 2011, menos la amortización acumulada, y las pérdidas por deterioro cuando corresponde. (Nota 3.3.)

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

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

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

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 como se indica en la Nota 3.4.

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

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-13</u>	<u>Dic-12</u>
Disponibilidades		
Caja	902.889	770.331
Bancos	44.044.110	197.645.111
Total Disponibilidades	44.946.999	198.415.442
Inversiones temporarias con vencimiento menor a tres meses		
Depósitos bancarios y letras de tesorería	206.643.453	56.350.040
	<u>251.590.452</u>	<u>254.765.482</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 previsión 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 previsión 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 previsión 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. El 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, dólares estadounidenses y reales 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-13</u>	<u>Dic-12</u>
Depositos Plazo Fijo moneda nacional	169.026.986	-
Letras de Regulac.Monetaria	37.616.467	56.350.040
	<u>206.643.453</u>	<u>56.350.040</u>

Nota 6 - Créditos por ventas

El detalle de créditos por ventas es el siguiente:

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
Corriente		
Deudores simples plaza moneda nacional	87.585.790	87.172.439
Deudores simples plaza moneda extranjera	-	97.779.936
Deudores por exportación moneda extranjera	5.372.783	4.481.021
Cheques diferidos a cobrar moneda nacional	33.377.286	29.452.123
Cheques diferidos a cobrar moneda extranjera	-	98.395
Deudores en gestión judicial moneda nacional	3.781.832	3.940.219
Deudores en gestión judicial moneda extranjera	615.948	557.786
Documentos a cobrar moneda nacional	1.803.008	1.803.008
Deudores por servicios a facturar	-	71.504
	<u>132.536.647</u>	<u>225.356.431</u>
Menos: Previsión para deudores incobrables	<u>(6.832.435)</u>	<u>(6.516.009)</u>
	<u>125.704.212</u>	<u>218.840.422</u>

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

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
Saldos al inicio	6.516.009	6.732.994
Diferencia de cambio	680.799	169.609
Utilización del ejercicio	<u>(364.373)</u>	<u>(386.594)</u>
Saldos al cierre	<u>6.832.435</u>	<u>6.516.009</u>

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

Nota 7 - Otros créditos

El detalle de otros créditos es el siguiente:

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
Corriente		
Anticipos de impuestos	10.202.335	2.914.577
Solicitudes de certificados de reintegro de exportaciones	-	406.426
Créditos fiscales	49.496.047	33.205.492
Varios	1.082.794	2.201.473
Depósitos en garantía	24.436.917	23.028.185
Anticipos proveedores	62.838.452	65.950.161
Certificados y pagos a cuenta DGI	58.072.510	42.931.236
	<u>206.129.055</u>	<u>170.637.550</u>

Nota 8 - Bienes de cambio

El detalle de bienes de cambio es el siguiente:

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
Corriente		
Materiales y Envases	1.548.471	11.205.092
Materia Prima	12.252.449	-
Productos Terminados	2.661.401	-
	<u>16.462.321</u>	<u>11.205.092</u>
No Corriente		
Materia Prima	5.990.037	-
	<u>5.990.037</u>	<u>-</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 2013, ascendieron a \$ 8.286.664 (\$ 1.551.139 al 31 de diciembre de 2012). Dichas amortizaciones fueron imputadas a gastos de administración y ventas.

Las amortizaciones de intangibles por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, ascendieron a \$ 3.927.533 (\$ 468.435 al 31 de diciembre de 2012). Dichas amortizaciones fueron imputadas a gastos de administración y ventas.

Nota 10 - Deudas comerciales

El detalle de deudas comerciales es el siguiente:

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
Corriente		
Proveedores simples moneda nacional	277.475.553	336.518.035
Proveedores simples moneda extranjera	125.649.507	22.691.912
Anticipos de clientes moneda nacional	3.796.910	2.835.526
Anticipos de clientes moneda extranjera	42.848	330.399
Provisión gastos de exportación	99.465	38.390
	<u>407.064.283</u>	<u>362.414.262</u>

Nota 11 - Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
Corriente		
Provisión Impuesto al Patrimonio	10.159.597	10.159.595
Provisiones por beneficios sociales	3.748.383	2.217.889
Remuneraciones	2.193.623	1.357.012
Acreedores por cargas sociales	1.971.656	2.118.535
IVA / IRPF/ IMEBA retención a pagar	1.268.180	306.157
Deudas fiscales	44.683.446	28.357.805
Partes relacionadas	694.362.262	398.325.397
	<u>758.387.147</u>	<u>442.842.390</u>

Nota 12 - Remuneraciones al personal

Las remuneraciones al personal han sido las siguientes:

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
Remuneraciones	46.449.183	27.276.478
Contribuciones a la seguridad social	5.785.593	3.067.926
	<u>52.234.776</u>	<u>30.344.404</u>

El número promedio de empleados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 fue de 83 personas (54 personas al 31 de diciembre de 2012).

Del total de gastos, \$ 11.544.648 (\$ 12.062.062 al 31 de diciembre de 2012) fueron cargados al costo de los bienes vendidos, y los restantes \$ 40.690.128 (\$ 18.282.342 al 31 de diciembre de 2012) se incluyen como gastos de administración y ventas.

Nota 13 - Información referente a partidas del estado de resultados

13.1 Ingresos operativos

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
Ventas locales gravadas	2.053.206.215	1.832.870.370
Fletes	60.534.318	34.333.318
Comisiones por ventas	2.132.552	1.692.587
Ventas al personal	-	-
Ventas locales	2.115.873.085	1.868.896.275
Exportaciones	79.017.478	123.265.876
Fletes por exportación	40.560.423	51.642.043
Exportaciones	119.577.901	174.907.919
Reintegros de exportación	-	8.701
Servicios prestados	19.891.259	11.915.658
Total ingresos operativos	<u>2.255.342.245</u>	<u>2.055.728.553</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 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 18% (19,5% al 31 de diciembre de 2012) 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:

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
Compra de cements, clinker, cal y otros	1.711.243.228	1.535.182.859
Expedición y Fletes	166.756.967	139.099.506
Remuneraciones	11.544.648	12.062.062
Otros	2.450.453	7.994.973
	<u><u>1.891.995.296</u></u>	<u><u>1.694.339.400</u></u>

13.4 Gastos de administración y ventas

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
Gastos de administración		
Remuneraciones y cargas sociales	16.121.074	15.594.334
Honorarios profesionales	9.912.917	5.124.209
Impuesto al Patrimonio	9.440.398	10.159.595
Alquileres	1.397.527	952.660
Servicios de Seguridad	2.108.308	1.625.619
Beneficios al personal	1.655.160	498.814
Amortizaciones	12.214.197	2.019.574
Comunicaciones	1.009.268	593.540
Procesamiento de datos	1.957.596	761.279
Movilidad	409.848	491.286
Librería e imprenta	368.848	367.896
Promoción y publicidad	79.081	-
Otros	7.420.363	3.630.653
	<u><u>64.094.585</u></u>	<u><u>41.819.459</u></u>
Gastos de comercialización		
Remuneraciones y cargas sociales	3.617.375	2.688.008
Honorarios profesionales	37.800	-
Promoción y publicidad	2.295.532	1.880.925
Movilidad	150.879	313.738
Comunicaciones	67.112	54.494
Librería e imprenta	30.695	-
Beneficios al personal	306.465	159.600
Otros	932.798	510.260
	<u><u>7.438.656</u></u>	<u><u>5.607.025</u></u>
Gastos de estructura		
Remuneraciones y cargas sociales	20.951.679	-
Alquileres	314.273	-
Honorarios profesionales	482.953	-
Movilidad	151.586	-
Librería e imprenta	7.007	-
Otros	8.933.783	-
Comunicaciones	30.027	-
Servicios de seguridad	361.241	-
Beneficios al personal	1.449.598	-
	<u><u>32.682.147</u></u>	<u><u>-</u></u>
Total gastos administración y ventas	<u><u>104.215.388</u></u>	<u><u>47.426.484</u></u>

13.5 Resultados financieros

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
Resultado por inversiones temporarias	6.192.686	4.636.396
Intereses ganados - financiación a clientes	2.981.500	771.184
Intereses ganados - saldos bancarios	330.942	561.871
Diferencia de cambio	40.954.763	(4.527.827)
Resultado por exposición a la inflación	-	-
Comisiones y gastos bancarios	(503.002)	(247.193)
Otros	836.749	103.531
	<u>50.793.638</u>	<u>1.297.962</u>

13.6 Resultados diversos

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
Otros egresos	(7.013.810)	(2.487.512)
Liquidación cumplimiento contrato CGTEE	(100.476.289)	-
Intereses y multas	(619.107)	(10.790)
	<u>(108.109.206)</u>	<u>(2.498.302)</u>

Nota 14 - Impuesto a la Renta

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

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
<i>Gasto por impuesto corriente:</i>		
Gasto por impuesto corriente	478.168	-
<i>Impuesto diferido:</i>		
Gasto/(Ingreso) por origen y revisión de diferencias temporarias	-	310.405
<i>Total gasto/(ingreso) por impuesto a la renta del resultados</i>	<u>478.168</u>	<u>310.405</u>

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

	<u>Dic-13</u>		<u>Dic-12</u>	
	%	\$	%	\$
Resultados antes de impuestos		<u>(122.596.497)</u>		<u>(2.091.551)</u>
Impuesto a la renta según la tasa aplicable	25%	(30.649.124)	25%	(522.888)
Gastos no deducibles	(0%)	81.325	(303%)	6.333.170
Ajuste por inflación	2%	(2.833.611)	60%	(1.244.778)
Otras diferencias netas	(28%)	33.879.578	(7%)	137.519
Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	0%	-	45%	(930.826)
Proyecto de inversión promovido	0%	-	166%	(3.461.792)
<i>Tasa y gasto/(ingreso) por impuesto a la renta</i>	<u>(0%)</u>	<u>478.168</u>	<u>(15%)</u>	<u>310.405</u>

14.3 Impuesto a la Renta Diferido

El correspondiente impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, respectivamente, es atribuible a los siguientes conceptos:

	Dic-13	Dic-12
Créditos por venta - Previsión para incobrables	(93.097)	(93.097)
Bienes de uso	513.663	513.663
Anticipo clientes / proveedores	1.232.198	1.232.198
<i>(Activo)/Pasivo neto por impuesto diferido</i>	1.652.764	1.652.764

14.4 Movimientos durante el ejercicio de las diferencias temporarias

	Saldos a Dic-12	Ajuste por inflación	Reconocido en resultados	Saldos a Dic-13
Previsión para deudores incobrables	(93.097)	-	-	(93.097)
Bienes de uso e intangibles	513.663	-	-	513.663
Anticipo clientes / proveedores	1.232.198	-	-	1.232.198
<i>(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido</i>	1.652.764	-	-	1.652.764

	Saldos a Dic-11	Ajuste por inflación	Reconocido en resultados	Saldos a Dic-12
Previsión para deudores incobrables	121.754	-	(214.851)	(93.097)
Bienes de uso e intangibles	175.009	-	338.654	513.663
Anticipo clientes / proveedores	1.045.596	-	186.602	1.232.198
<i>(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido</i>	1.342.359	-	310.405	1.652.764

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:

	Nota	Dic-13	Dic-12
Bancos	3.9	44.044.110	197.645.111
Inversiones temporarias	5	206.643.453	56.350.040
Créditos por ventas	6	125.704.212	218.840.422
Otros créditos	7	25.519.711	25.229.658
Inversiones a largo plazo		70.727	80.990
		401.982.213	498.146.221

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-13	Dic-12
Nacional	145.851.140	239.589.059
Países del Mercosur	5.372.783	4.481.021
	151.223.923	244.070.080

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-13	Dic-12
Cientes plaza	109.526.395	101.173.091
Cientes exterior	5.372.783	4.481.021
Partes relacionadas	36.324.745	138.415.968
	<u>151.223.923</u>	<u>244.070.080</u>

Pérdidas por deterioro

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

	Dic-13	Deterioro	Importe neto	Dic-12	Deterioro	Importe neto
Vigentes	147.673.014	-	147.673.014	244.070.080	-	244.070.080
De 0 a 30 días	-	-	-	-	-	-
De 31 a 120 días	3.550.909	-	3.550.909	-	-	-
Más de 180	6.832.435	(6.832.435)	-	6.516.009	(6.516.009)	-
	<u>158.056.358</u>	<u>(6.832.435)</u>	<u>151.223.923</u>	<u>250.586.089</u>	<u>(6.516.009)</u>	<u>244.070.080</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 2013

	Importe en libros	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1.165.451.430	1.165.451.430	-	-
	<u>1.165.451.430</u>	<u>1.165.451.430</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2012

	Importe en libros	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	805.256.652	805.256.652	-	-
	<u>805.256.652</u>	<u>805.256.652</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 y Reales que afecten las posiciones que mantiene la empresa.

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

	Dic-13					Dic-12		
	US\$	Reales	Euros	\$ Arg	Total equiv. \$	US\$	Reales	Total equiv. \$
Activo								
Activo Corriente								
Disponibilidades	685.329	-	-	1.410	14.685.540	5.779.158	-	112.121.444
Créditos por ventas	119.091	1.793.535	-	-	18.495.932	5.066.181	436.452	102.359.352
Otros créditos	1.789.678	-	-	5.700	38.354.396	1.612.763	-	31.289.215
	<u>2.594.098</u>	<u>1.793.535</u>	<u>-</u>	<u>7.110</u>	<u>71.535.868</u>	<u>12.458.102</u>	<u>436.452</u>	<u>245.770.011</u>
Pasivo								
Deudas comerciales	(1.700.236)	(9.851.016)	(55.721)	-	(125.649.324)	(1.186.429)	(472)	(23.022.311)
Deudas diversas	<u>(12.196.260)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(261.292.673)</u>	<u>(12.196.260)</u>	<u>-</u>	<u>(236.619.639)</u>
	<u>(13.896.496)</u>	<u>(9.851.016)</u>	<u>(55.721)</u>	<u>-</u>	<u>(386.941.997)</u>	<u>(13.382.689)</u>	<u>(472)</u>	<u>(259.641.950)</u>
Posición Neta	<u>(11.302.398)</u>	<u>(8.057.481)</u>	<u>(55.721)</u>	<u>7.110</u>	<u>(315.406.129)</u>	<u>(924.587)</u>	<u>435.980</u>	<u>(13.871.939)</u>

Análisis de sensibilidad

La moneda que origina mayor riesgo es el Dólar estadounidense. El fortalecimiento de un 10% en el Peso Uruguayo contra el Dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2013 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 2012.

	Patrimonio	Resultados
	\$	\$
31 de diciembre de 2013		
U\$S	24.214.257	24.214.257
	Patrimonio	Resultados
	\$	\$
31 de diciembre de 2012		
U\$S	1.793.791	1.793.791

El debilitamiento de un 10% en el Peso Uruguayo contra la moneda mencionada anteriormente al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 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 2013

	Moneda de origen	Valor en libros	Tasa de interés	Hasta 1 año	Más de 1 año
Activos financieros					
Depósitos Plazo fijo	Pesos Uruguayos	169.026.986	6,0%	169.026.986	-
Letras Regulación Monetaria	Pesos Uruguayos	37.616.467	7% - 11%	37.616.467	-
Exposición neta activa / (pasiva)		206.643.453		206.643.453	-

Al 31 de diciembre de 2012

	Moneda de origen	Valor en libros	Tasa de interés	Hasta 1 año	1 año a 5 años
Activos financieros					
Letras Regulación Monetaria	Pesos Uruguayos	56.350.040	8,8%	56.350.040	-
Exposición neta activa / (pasiva)		56.350.040		56.350.040	-

Nota 16 - Saldos con partes relacionadas

16.1 Saldos con partes relacionadas

Los saldos con compañías vinculadas son los siguientes:

	Dic-13	Dic-12
Créditos por ventas		
Ancap	36.324.745	138.415.968
Deudas comerciales		
Ancap	108.078.726	240.139.821
Deudas diversas		
Ancap	694.362.262	398.325.397

16.2 Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con compañías vinculadas fueron las siguientes:

	Dic-12	Dic-12
Con ANCAP		
Compras de cemento, portland y otros	1.327.679.344	1.251.605.210
Alquiler de oficinas	1.026.182	1.040.755
Comisiones por ventas	2.102.062	1.692.589
Prestación de servicios de expedición	19.891.259	14.896.929
Servicio de Comedor	793.309	789.202
Venta de Clinker	301.465.166	243.772.568
Promociones	48.740	104
Otros	8.540.542	20.392.772

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 2013 ni en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

Nota 17 - Patrimonio

Aportes de Propietarios

El capital integrado de Cementos del Plata S.A. al 31 de diciembre de 2013 asciende a la suma de \$ 809.752.938 (809.752.938 al 31 de diciembre de 2012), correspondiéndole a ANCAP 803.706.156 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 6.046.783 acciones nominativas de valor nominal \$ 1 cada una y un certificado provisorio nominativo hasta que se complete el valor nominal de una acción de \$ 0,40.

Con fecha 28 de junio de 2012 la Asamblea Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar el capital contractual a la suma de \$ 2.200.000.000.

El 20 de setiembre de 2012 se culminaron los trámites legales establecidos en la ley 16060, por esa razón en esa fecha el capital contractual es de \$ 2.200.000.000.

La composición del capital accionario al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Serie</u>	<u>Capital social</u>	<u>Capital Integrado</u>
ANCAP	Serie A	2.090.000.000	803.706.154,6
Grupo Loma Negra	Serie B	110.000.000	6.046.783,4
Total	Total	2.200.000.000	809.752.938,0

La composición del capital accionario al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Serie</u>	<u>Capital social</u>	<u>Capital Integrado</u>
ANCAP	Serie A	2.090.000.000	803.706.155
Grupo Loma Negra	Serie B	110.000.000	6.046.783
Total	Total	2.200.000.000	809.752.938

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.

Nota 18 - Cuentas de Orden

Las cuentas de orden presentan la siguiente composición:

	<u>Dic-13</u>	<u>Dic-12</u>
Valores de terceros en garantía	<u>7.770.461</u>	<u>8.351.024</u>
	<u>7.770.461</u>	<u>8.351.024</u>

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

—:—