

**INDUSTRIA
SULFÚRICA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS
INDIVIDUALES
INTERMEDIOS
AL 30/09/2016**

Expresados en Pesos Uruguayos

INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Estados financieros individuales intermedios expresados en pesos uruguayos

CONTENIDO

- Informe de compilación
- Estado de posición financiera individual al 30/09/2016
- Estado de resultados integrales individual por el período comprendido entre el 01/01/2016 y el 30/09/2016
- Estado de flujos de efectivo individual
- Estado de cambios en el patrimonio individual
- Notas a los estados financieros individuales al 30/09/2016

Anexo – Cuadro individual de Propiedad, planta y equipos, intangibles e inversiones en inmuebles – amortizaciones

Abreviaturas

\$ - pesos uruguayos

US\$ - dólares estadounidenses

INFORME DE COMPILACION

Señores Accionistas y Directores de
INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

1. Hemos compilado los estados financieros individuales de INDUSTRIA SULFÚRICA S.A. al 30 de setiembre de 2016, los que comprende el estado de posición financiera individual, el estado de resultados integrales individual, el estado de flujos de efectivo individual y el estado de cambios en el patrimonio individual, por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, expresados en dólares estadounidenses, y sus notas que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otra información complementaria. Los referidos estados financieros son responsabilidad de la Dirección de la entidad. Además, hemos verificado la adecuada conversión de dichos estados financieros individuales a pesos uruguayos de acuerdo con los criterios expresados en Nota 2.1., los que se presentan adjuntos.
2. Nuestra compilación fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados N° 4410, considerando lo establecido en el Pronunciamiento N° 18 y en la Guía de Trabajo N° 4 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay. La compilación de estados financieros, es el trabajo profesional destinado a presentar en forma de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, la información que surge del sistema contable. No hemos efectuado un examen de acuerdo con normas internacionales de auditoría, o una revisión limitada de los estados financieros individuales de INDUSTRIA SULFÚRICA S.A. al 30 de setiembre de 2016, referidos en el párrafo primero.



Joaquín Requena 1580 - Piso 2
C.P. 11200
Montevideo
Tel.: (+598) 2408 0114
(+598) 2409 9196
Fax: (+598) 2401 3523

3. Dejamos constancia que la relación que mantenemos con INDUSTRIA SULFÚRICA S.A., es exclusivamente de carácter profesional como auditores externos independientes.

Montevideo, 28 de octubre de 2016.

Por Normey – Peruzzo & Asociados



Cr. Pablo García Castrillo

C.J.P.P.U. 77.447

Timbre Profesional según Art. 1º –
Num. 6) del Decreto Nº 67/005
reglamentario del Apartado A) del
Art. 71 – Ley 17.738 a abonar por
INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.
de acuerdo a lo establecido en la
Comunicación 2010/247 y
comunicado NE/4/2010/1291 de
fecha 04 de agosto de 2010 del
BCU
Valor vigente : \$150

Joaquín Requena 1580 - Piso 2
C.P. 11200
Montevideo
Tel.: (+598) 2408 0114
(+598) 2409 9196
Fax: (+598) 2401 3523



ESTADO DE POSICION FINANCIERA INDIVIDUAL
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

ACTIVO	Al 30 de Setiembre	Al 31 de Diciembre
	2016	2015
ACTIVO CORRIENTE	\$	\$
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Caja y cobranzas a depositar	196.130	571.982
Bancos	29.198.827	12.083.535
	<u>29.394.957</u>	<u>12.655.517</u>
Inversiones Temporarias		
Letras y Bonos	4.764.288	0
	<u>4.764.288</u>	<u>0</u>
Cuentas por cobrar comerciales		
Deudores Plaza	528.786.498	376.883.893
Deudores por Exportaciones	282.866.650	354.736.532
Documentos a Cobrar	695.109.080	1.027.293.933
Menos: Previsión para Descuentos	(29.952.465)	(38.108.225)
Previsión para Deudores Incobrables	(26.921.592)	(26.921.592)
	<u>1.449.888.171</u>	<u>1.693.884.541</u>
Otras cuentas por cobrar		
Créditos Fiscales	19.845.869	18.982.010
Anticipos a Proveedores y Gastos Adelantados	38.307.710	23.872.776
Diversos	31.019.483	14.526.642
	<u>89.173.062</u>	<u>57.381.428</u>
Existencias (Nota 2.2.b)		
Productos Terminados	134.204.810	188.332.962
Mercaderías	25.307.309	30.426.851
Materias Primas	610.031.349	357.667.249
Materiales y Suministros	8.390.138	8.297.547
Envases	26.590.301	51.321.192
Repuestos y Accesorios	49.370.329	48.253.978
Importaciones en Trámite	111.490.387	947.407
	<u>965.384.623</u>	<u>685.247.186</u>
Total Activo Corriente	<u>2.538.605.101</u>	<u>2.449.168.672</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Otras cuentas a cobrar		
Diversos	391.379	391.378
Activo de Impuesto Diferido (Nota 14)	71.703.213	33.505.071
	<u>72.094.592</u>	<u>33.896.449</u>
Inversiones a Largo Plazo		
Acciones (Nota 5.3)	88.004.752	95.801.324
	<u>88.004.752</u>	<u>95.801.324</u>
Propiedad, planta y equipo (Nota 2.2.c Nota 7 y Anexo)		
Valores Originales y Revaluados	2.776.768.885	2.726.698.978
Menos: Amortizaciones Acumuladas	(1.031.118.539)	(920.721.811)
	<u>1.745.650.346</u>	<u>1.805.977.167</u>
Total Activo no Corriente	<u>1.905.749.690</u>	<u>1.935.674.940</u>
Total del Activo	<u>4.444.354.791</u>	<u>4.384.843.612</u>



ESTADO DE POSICION FINANCIERA INDIVIDUAL
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

P A S I V O	Al 30 de Setiembre	Al 31 de Diciembre
	2016	2015
	\$	\$
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores por Importaciones	40.834.650	13.321.881
Proveedores de Plaza	92.989.274	58.866.438
Documentos a Pagar	258.862	2.798.201
Comisiones a Pagar	21.752.627	19.041.102
	<u>155.835.413</u>	<u>94.027.622</u>
Préstamos (Nota 5.4)		
Préstamos Bancarios	781.895.050	668.691.562
Obligaciones Negociables (Nota 8)	142.185.000	197.637.150
Documentos a Pagar	4.513.691	4.513.691
Intereses a Pagar	29.990.343	33.875.036
Menos: Intereses a Vencer	(18.105.411)	(29.514.705)
	<u>940.478.673</u>	<u>875.202.734</u>
Otras cuentas a pagar		
Cobros Anticipados	161.157.740	34.077.507
Dividendos a Pagar	1.461.861	1.442.581
Deudas con empresas vinculadas	10.186.206	20.145.652
Sueldos y Jornales a Pagar	3.119.539	1.018.471
Provisión para Beneficios Sociales	66.999.932	56.232.461
Acreeedores por Cargas Sociales	10.137.080	15.640.208
Otras Deudas	17.627.272	20.836.302
	<u>270.689.630</u>	<u>149.393.182</u>
Total Pasivo Corriente	<u>1.367.003.716</u>	<u>1.118.623.538</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Préstamos (Nota 5.5)		
Préstamos Bancarios	523.697.384	617.726.571
Obligaciones Negociables (Nota 8)	568.740.000	710.925.000
	<u>1.092.437.384</u>	<u>1.328.651.571</u>
Total Pasivo no Corriente	<u>1.092.437.384</u>	<u>1.328.651.571</u>
Total del Pasivo	<u>2.459.441.100</u>	<u>2.447.275.109</u>
PATRIMONIO (Nota 6)		
Aporte de propietarios		
Capital Integrado	1.000.000.000	1.000.000.000
Ajuste por reexpresión monetaria	429.427.607	429.427.607
	<u>1.429.427.607</u>	<u>1.429.427.607</u>
Reservas		
Reserva Ley 15903 Art.447	7.176.959	7.176.959
Reserva Ley 16060 Art.93	94.415.288	91.306.234
Fondo de Reserva Especial	275.762.914	226.881.232
Ajuste por reexpresión monetaria	42.015.743	47.727.934
	<u>419.370.904</u>	<u>373.092.359</u>
Resultados		
Resultados de ejercicios anteriores	0	10.057.967
Resultado del Período	70.552.466	62.181.085
Ajustes por conversión	(5.183.623)	(2.525.744)
Ajuste por reexpresión del patrimonio	70.746.337	65.335.229
	<u>136.115.180</u>	<u>135.048.537</u>
Total del Patrimonio	<u>1.984.913.691</u>	<u>1.937.568.503</u>
Total del Pasivo y Patrimonio	<u>4.444.354.791</u>	<u>4.384.843.612</u>



ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INDIVIDUAL
Por el periodo iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Setiembre
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Por el periodo		Por el periodo		Por el periodo		Por el periodo	
	01/07/2016	30/09/2016	01/01/2016	30/09/2016	01/07/2015	30/09/2015	01/01/2015	30/09/2015
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
INGRESOS OPERATIVOS								
Locales	1.027.555.975		2.557.447.761		1.021.775.307		2.514.945.162	
Del Exterior	238.312.975	1.265.868.950	515.500.499	3.072.948.260	160.342.420	1.182.117.727	494.071.202	3.009.016.364
DESCUENTOS Y BONIFICACIONES		(15.626.862)		(35.750.655)		(9.535.526)		(32.815.808)
INGRESOS OPERATIVOS NETOS		1.250.242.088		3.037.197.605		1.172.582.201		2.976.200.556
COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS (Nota 12)		(1.103.513.028)		(2.665.879.958)		(1.083.361.962)		(2.670.701.358)
RESULTADO BRUTO		146.729.060		371.317.647		89.220.239		305.499.198
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS (Notas 10 y 12)		(116.985.964)		(294.942.999)		(80.930.272)		(292.593.976)
RESULTADOS DIVERSOS								
Otros ingresos	0		0		0		4.133.903	
Resultado por la inversión (Nota 5.3)	3.653.269		10.327.275		3.615.088		18.921.175	
Resultado por venta de Propiedad, planta y equipos	0		568.661		0		742.143	
Desvalorización de Existencias (Nota 15)	0		0		(1.308.456)		(4.362.770)	
RESULTADO OPERATIVO		33.396.365		87.270.584		10.596.579		32.339.873
RESULTADOS FINANCIEROS								
Descuentos obtenidos	413.452		1.081.003		228.390		1.001.188	
Intereses ganados	17.937.725		24.870.188		8.499.793		23.591.944	
Descuentos concedidos (Nota 20)	(12.474.334)		(2.949.624)		(13.828.770)		(18.383.614)	
Intereses perdidos y gastos financieros	(26.735.679)		(78.616.791)		(34.233.860)		(109.143.010)	
Resultado por desvalorización monetaria	1.029.470	(19.829.366)	20.194	(55.595.030)	(279.066)	(39.613.513)	709.301	(102.224.191)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS		13.566.999		31.675.554		(29.016.934)		(69.884.518)
IMPUESTO A LA RENTA (Nota 13)		45.218.278		38.876.912		4.184.606		(35.955.668)
RESULTADO DEL PERIODO		58.785.277		70.552.466		(24.832.328)		(105.840.186)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES								
Diferencia por conversión	(148.749.262)	(148.749.262)	(105.911.655)	(105.911.655)	111.252.277	111.252.277	295.242.959	295.242.959
RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO		(89.963.985)		(35.359.189)		86.419.949		189.402.773

Las Notas y Anexos que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIVIDUAL
Por el periodo iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Setiembre
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	De 2016		De 2015	
	\$	\$	\$	\$
1. Flujo de efectivo asociado a actividades operativas				
Resultado del periodo		70.552.466		(105.840.186)
Ajustes:				
Cargos no pagados				
Amortizaciones	112.596.898		117.828.123	
Ajustes por conversión	(5.183.623)		(880.814)	
Ingresos no percibidos				
Resultado de la inversión	(10.327.275)		(18.921.188)	
Ganancia por Venta de Propiedad, planta y equipo	(568.660)		(742.133)	
Ajustes por conversión de ingresos no percibidos	800.545		1.444.702	
Ajuste por reexpresión información comparativa				
Cambios en activos y pasivos				
Inversiones temporarias	(4.764.288)		13.816.799	
Cuentas por cobrar comerciales	243.996.372		114.181.408	
Otras cuentas por cobrar	(31.791.630)		8.275.622	
Existencias	(280.137.437)		(275.032.939)	
Otras cuentas por cobrar no corrientes	(38.198.143)		33.236.170	
Cuentas a pagar comerciales	61.807.790		162.456.970	
Otras cuentas a pagar	121.296.447		36.470.481	
Total ajustes		169.526.996		192.133.200
Fondos (aplicados a)/provenientes de operaciones		240.079.462		86.293.014
2. Flujo de efectivo asociado a inversiones				
Cobros por ventas de Propiedad, planta y equipo e inversiones en inmuebles	1.162.943		687.607	
Pagos por compras de Propiedad, planta y equipos e inversiones en inmuebles	(52.906.301)		(198.324.159)	
Cobros por dividendos	19.508.464		18.534.550	
Ajuste por reexpresión dividendos cobrados	(2.143.385)		1.620.976	
Fondos aplicados a inversiones		(34.378.279)		(177.481.026)
3. Flujo de efectivo asociado al financiamiento				
Pago de dividendos y dietas	(20.248.316)		(12.072.846)	
Ajuste por reexpresión pago de dividendos y dietas	2.224.673		(1.055.855)	
Préstamos	(170.938.100)		318.931.408	
Fondos provenientes del/(aplicados al) financiamiento		(188.961.743)		305.802.707
4. Aumento/disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo		16.739.440		214.614.695
5. Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo	13.327.968		16.525.417	
Ajuste por reexpresión del saldo inicial	(672.451)		2.758.649	
Saldo inicial del efectivo reexpresado		12.655.517		19.284.066
6. Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo		29.394.957		233.898.761



INDUSTRIA SULFURICA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INDIVIDUAL (cifras expresadas en pesos uruguayos)

Por el periodo iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Setiembre de 2016

	CAPITAL	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	PATRIMONIO TOTAL AL 30/09/2016	PATRIMONIO TOTAL AL 30/09/2015
1. SALDOS INICIALES					
APORTES DE PROPIETARIOS					
Acciones en circulación	1.000.000.000			1.000.000.000	1.000.000.000
GANANCIAS RETENIDAS					
Reserva legal		91.306.234		91.306.234	89.155.413
Reservas afectadas		7.176.959		7.176.959	7.176.959
Reservas libres		226.881.232		226.881.232	197.784.708
Ajuste de Valuación de Propiedad, planta y equipos				0	7.363.055
Resultados no asignados			72.239.052	72.239.052	6.772.264
Reexpresiones contables	505.380.244	67.552.197	69.985.288	642.917.729	308.432.429
SUB-TOTAL	1.505.380.244	392.916.622	142.224.340	2.040.521.206	1.616.684.828
2. AJUSTE A LOS SALDOS INICIALES					
Ajustes por reexp. del patrimonio y efecto transición	(75.952.637)	(19.824.263)	(7.175.804)	(102.952.704)	269.878.673
SUB-TOTAL	(75.952.637)	(19.824.263)	(7.175.804)	(102.952.704)	269.878.673
3. SALDOS INICIALES AJUSTADOS					
SUB-TOTAL (1 a 3)	1.429.427.607	373.092.359	135.048.536	1.937.568.502	1.886.563.501
4. DISTRIBUCION DE UTILIDADES					
Dividendos			(14.447.810)	(14.447.810)	(6.603.284)
Reserva legal		3.109.054	(3.109.054)	0	0
Reservas afectadas		48.881.681	(48.881.681)	0	0
Diets y otros conceptos			(5.800.506)	(5.800.506)	(3.469.562)
5. REEXPRESIONES CONTABLES					
Ajustes por reexpresión del patrimonio		(5.712.190)	7.936.853	2.224.661	0
Ajustes por conversión			(5.183.622)	(5.183.622)	6.720.410
6. RESULTADO DEL PERIODO					
SUB-TOTAL (4 a 6)	0	46.278.545	1.066.644	47.345.189	(111.192.622)
7. SALDOS FINALES					
APORTES DE PROPIETARIOS					
Acciones en circulación	1.000.000.000			1.000.000.000	1.000.000.000
GANANCIAS RETENIDAS					
Reserva legal		94.415.288		94.415.288	91.306.234
Reservas afectadas		7.176.959		7.176.959	7.176.959
Reservas libres		275.762.914		275.762.914	226.577.460
Ajuste de Valuación de Propiedad, planta y equipos				0	7.363.055
Resultados no asignados			70.552.466	70.552.466	(105.840.186)
Ajustes por reexpresión del patrimonio	429.427.607	42.015.743	70.746.337	542.189.687	548.787.357
Ajustes por conversión			(5.183.623)	(5.183.623)	0
TOTAL	1.429.427.607	419.370.904	136.115.180	1.984.913.691	1.775.370.879



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
INDIVIDUALES INTERMEDIOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016**

NOTA 1 - INFORMACION BASICA SOBRE LA EMPRESA

1.1 Naturaleza jurídica

Es una Sociedad Anónima abierta cuyo capital está compuesto por acciones escriturales, siendo la entidad registrante la Bolsa de Valores de Montevideo S.A..

1.2 Actividad principal

La actividad principal desarrollada por la Sociedad es la fabricación y venta de fertilizantes y productos químicos.

1.3 Consolidación de los estados financieros

Con fecha 16 de abril de 1997 Industria Sulfúrica S.A. adquirió la totalidad del paquete accionario de Fanaproqui S.A., una Sociedad Anónima cerrada que se dedica a la fabricación y venta de productos químicos para uso agrícola.

La consolidación de los estados financieros de Industria Sulfúrica S.A. con los de su subsidiaria Fanaproqui S.A. se efectuó siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma Internacional de Contabilidad N°27.

Los estados financieros de Fanaproqui S.A. al 30 de setiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 fueron elaborados con criterios similares a los utilizados en la confección de los estados financieros de Industria Sulfúrica S.A.

1.4 Inversión en otras sociedades

Con fecha 2 de abril de 1997 Industria Sulfúrica S.A. adquirió el 15% del paquete accionario de Myrin S.A., una Sociedad Anónima cerrada que se dedica a la prestación de servicios de depósito, embolsado y entrega de productos. En el ejercicio anterior, con fecha 25 de noviembre de 2015 la sociedad vendió dicha participación social en Myrin S.A. por lo que al 31 de diciembre de 2015 y al 30 de setiembre de 2016 no se mantiene saldos por este concepto.

1.5 Actividad Promovida

Por resolución del Poder Ejecutivo de fecha 2 de marzo de 2009, se sustituyó parte de la resolución de fecha 16 de enero de 2008 por la cual se declaró promovida la actividad del proyecto de inversión que Industria Sulfúrica S.A. presentara referente a la elaboración y comercialización de fertilizantes sólidos y líquidos y productos químicos. Mediante esta última resolución se adecuó el proyecto al nuevo régimen establecido por el Decreto 455/007 reglamentario de la Ley 16.906 y obtener los beneficios promocionales correspondientes. De esta forma se han concedido los siguientes beneficios:

A) beneficios en la importación de determinado equipamiento previsto en el proyecto y declarado no competitivo para la industria nacional,

B) el otorgamiento de un crédito por el IVA incluido en la adquisición de los materiales y servicios utilizados para la obra civil prevista en el proyecto por UI 8.876.914.



C) la exoneración del pago de impuesto a las rentas por UI 88.735.124 que será aplicable por un plazo de 14 años a partir del ejercicio comprendido entre el 1/01/07 y el 31/12/07.

D) el cómputo como activos exentos de los bienes que se incorporen con destino a la obra civil por 10 años y los bienes muebles de activo fijo por el término de su vida útil.

Por resolución del Poder Ejecutivo de fecha 20 de diciembre de 2010, se amplió la resolución del 2 de marzo de 2009. De esta forma se han concedido los siguientes beneficios:

A) beneficios en la importación de determinado equipamiento previsto en el proyecto y declarado no competitivo para la industria nacional,

B) otorgamiento de un crédito por el IVA incluido en la adquisición de los materiales y servicios utilizados para la obra civil prevista en el proyecto por hasta un monto imponible de UI 53.758.542.

C) la exoneración del pago de impuesto a las rentas por UI 87.074.091 que será aplicable por un plazo de 14 años a partir del ejercicio comprendido entre el 1/01/07 y el 31/12/07.

D) el cómputo como activos exentos de los bienes que se incorporen con destino a la obra civil por 10 años y los bienes muebles de activo fijo por el término de su vida útil.

Con fecha 5 de diciembre de 2012 el Poder Ejecutivo resolvió declarar promovida la actividad del proyecto de inversión presentado por nuestra empresa para la construcción de dos plantas de productos químicos. De esta forma se han concedido los siguientes beneficios:

A) beneficios en la importación de determinado equipamiento previsto en el proyecto y declarado no competitivo para la industria nacional,

B) otorgamiento de un crédito por el IVA incluido en la adquisición de los materiales y servicios utilizados para la obra civil prevista en el proyecto por hasta un monto imponible de UI 5.781.520.

C) la exoneración del pago de impuesto a las rentas por UI 57.971.623 (unidades indexadas, equivalentes a US\$ 7.549.668 según cotización de la UI y del dólar al 31 de diciembre de 2012), este monto corresponde al 52,2% de las inversiones proyectadas, y es aplicable por un plazo de 15 años a partir del ejercicio 2011.

D) el cómputo como activos exentos de los bienes que se incorporen con destino a la obra civil por 10 años y los bienes muebles de activo fijo por el término de su vida útil.

Asimismo dicho proyecto fue presentado en la 6ta. Licitación de proyectos de inversión que realizó el Banco República en el año 2011. El mismo quedó ubicado en el 1er. lugar por lo cual el Banco República concedió un crédito a 10 años de plazo con una bonificación del 40% en la tasa de interés de largo plazo.



NOTA 2 - PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Bases contables

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Todas las NIIF emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), vigentes a la fecha de preparación de los presentes estados financieros han sido aplicadas. La Sociedad ha aplicado NIIF por primera vez para el ejercicio a finalizar el 31 de diciembre de 2012, con fecha de transición 1° de enero de 2011.

Estos estados financieros comprenden el estado de posición financiera, estado de resultados y el estado de otros resultados integrales como un único estado, el estado de cambios en el patrimonio, y el estado de flujos de efectivo y las notas.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico dólares estadounidenses, moneda funcional de la Sociedad con excepción de las Existencias según se explica en la nota 2.2.b y con excepción de los activos y pasivos financieros (incluyendo instrumentos financieros derivados) clasificados a valor razonable, si los hubiera.

En el estado de posición financiera se distingue entre activos y pasivos corrientes y no corrientes. Activos y pasivos son considerados corrientes si su vencimiento es dentro del año a partir de la fecha de cierre, o son mantenidos para la venta.

La Sociedad clasifica los gastos aplicando el método de la naturaleza de los gastos.

El estado de flujos de efectivo muestra los cambios en efectivo y equivalentes de efectivo ocurridos en el período proveniente de actividades operativas, de inversión y de financiamiento. Efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios, por lo general, se muestran como parte de los préstamos en el pasivo corriente en el balance general.

Los flujos de efectivo asociado con actividades operativas son determinados usando el método indirecto. El resultado es ajustado por las partidas que no implicaron flujo de efectivo, tales como cambios en las provisiones, así como cambios en las cuentas a cobrar y pagar. Los intereses recibidos y pagados son clasificados como flujos operativos.

En cuanto a la presentación de la información contable comparativa con respecto al ejercicio anterior; se presentan cifras comparativas referidas al Estado de posición financiera y Anexo de propiedad, planta y equipos, respecto al ejercicio anual finalizado el 31/12/2015.

En cambio, para el Estado de resultados integrales, se presentan cifras comparativas respecto al período de 3 meses finalizado el 30/09/2015 así como el período de 9 meses finalizado el 30/09/2015. Para el Estado de cambios en el patrimonio y Estado de flujos de efectivo, se presentan cifras comparativas respecto al período de 9 meses finalizado el 30/09/2015.

A efectos de convertir los saldos expresados en dólares estadounidenses a pesos uruguayos se aplicó el siguiente criterio:

- las cuentas de activo y pasivo han sido convertidas a pesos uruguayos al tipo de cambio de cierre del período: US\$ 1 = \$ 28,437 (US\$ 1 = \$ 29,948 al 31 de diciembre de 2015),
- las cuentas de resultados han sido convertidas a pesos uruguayos al tipo de cambio promedio del período: US\$ 1 = \$ 30,692 (US\$ 1 = \$ 26,586 al 30 de setiembre de 2015),



- las diferencias que se producen como resultado de la conversión desde la moneda funcional (dólar estadounidenses) a la moneda de presentación (pesos uruguayos) han sido incluidas en cada uno de los rubros integrantes del patrimonio y bajo la NIC 21, se reconocen en "otros resultados integrales".

La Sociedad mantiene sus registros contables en dólares estadounidenses y simultáneamente en pesos uruguayos a los efectos de dar cumplimiento a los requerimientos legales existentes.

2.2 Criterios generales de valuación

a. Moneda extranjera

Los activos y pasivos en monedas extranjeras distintas al dólar estadounidense son valuados al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del período.

b. Existencias

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina usando el método de primeras entradas, primeras salidas (FIFO) con excepción de los productos terminados que se valúan considerando el costo promedio ponderado del inventario inicial más la producción del período. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables que apliquen.

Los existencias son valuados a su costo histórico de compra o producción en dólares estadounidenses, o a su valor neto de realización, de ambos el menor.

En el caso de los productos terminados, sus costos incluyen materias primas, mano de obra directa y gastos generales de fabricación. Los gastos generales de fabricación fijos y variables han sido imputados a la producción realizada en el período.

La valuación conjunta de las existencias no supera su valor de realización estimado.

c. Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo figura a sus valores históricos de adquisición en moneda extranjera, más los gastos necesarios para ponerlos en condiciones operativas.

El costo de las mejoras que extienden la vida útil de los bienes o aumentan su capacidad productiva es activado. Los gastos de mantenimiento son cargados a resultados.

Los inmuebles y las obras en proceso incluyen los intereses de préstamos obtenidos para adquisición y construcción, activados por aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad N° 23 (NIC 23).

La amortización se calcula linealmente, a partir del ejercicio siguiente al de su incorporación o tasación técnica, en su caso, aplicando las tasas definidas en el Anexo.

A juicio de la Dirección de la Sociedad, los valores contables de dichos activos no superan sus valores razonables.



d. Inversiones a largo plazo

Las participaciones accionarias en otras sociedades se valúan según lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera.

Inversiones en entidades controladas

Con fecha 14 de octubre de 2014, el Poder Ejecutivo emitió el Decreto N° 292/014, en el que establece que 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 establecida en las normas contables adecuadas, razón por la cual la inversión en FANAPROQUI S.A. en los Estados Contables Individuales, será valuada bajo este método y no por el costo de compra como correspondería según la NIC 39. Si bien las disposiciones del referido decreto tenían vigencia para los ejercicios económicos iniciados a partir del 1° de enero de 2015, se podía optar, no obstante por su aplicación anticipada, opción que adoptó la sociedad para la confección de los estados contables finalizados el 31/12/2014.

Los inmuebles con destino a inversiones a largo plazo se valúan a su valor de tasación.

e. Intangibles

El Valor llave se origina, de acuerdo a lo mencionado en la Nota 1.3, como resultado de la adquisición de la totalidad del paquete accionario de Fanaproqui S.A. El método de depreciación utilizado para el valor llave es el método lineal a partir del año siguiente al de su incorporación, aplicando la tasa definida en el Anexo.

f. Valor razonable

Se entiende que el valor nominal de disponibilidades, inversiones temporarias, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, préstamos y otras cuentas por pagar constituyen aproximaciones a sus respectivos valores razonables.

g. Deterioro en el valor de los activos

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cada vez que ocurren hechos o cambios en las circunstancias que indican que su valor de libros pueda no ser recuperable. Cuando el valor de libros de un activo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro de valor. El valor recuperable es el mayor entre su valor razonable menos los costos de realización y su valor de uso.

h. Concepto de capital utilizado

El resultado se ha determinado sobre la base de la variación que ha tenido durante el período el capital considerado exclusivamente como inversión en dinero.

No se ha realizado ninguna provisión especial para considerar la probable cobertura que podría merecer el mantenimiento de la capacidad operativa del capital, solamente se ha tratado de mantener la capacidad financiera del mismo.



i. Cuentas de patrimonio

Las cuentas de patrimonio se exponen a sus valores históricos en dólares estadounidenses de acuerdo a los criterios detallados en la Nota 6.

j. Reconocimiento de ingresos y costos

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

k. Impuesto a la renta diferido y corriente

La Sociedad aplica para la contabilización del Impuesto a las Ganancias, la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 (NIC 12), reconociendo el impuesto diferido en base a las diferencias temporarias entre los valores contables y la valuación de acuerdo a normas fiscales de activos y pasivos.

El impuesto diferido es determinado utilizando las tasas y normativa vigente a la fecha de los estados financieros y que se esperan sean aplicables cuando el respectivo activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido sea pagado.

Los activos por impuesto diferido son reconocidos en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras contra las cuales absorber las deducciones por diferencias temporarias.

El impuesto a la renta corriente es calculado sobre la base del resultado fiscal estimado al cierre del período.

2.3 Permanencia de criterios contables

Los criterios contables aplicados por la Sociedad, son coincidentes con los aplicados en la elaboración y presentación de los estados financieros por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2015.



NOTA 3 - INFORMACION POR SEGMENTOS

Un segmento es un componente distinguible dedicado a suministrar productos o prestar servicios, que está sujeto a riesgos y beneficios diferentes de los correspondientes a otros segmentos.

Los resultados de los segmentos incluyen las transacciones directamente atribuibles a estos, así como aquellos que pueden ser distribuidos sobre una base razonable. Los saldos y transacciones no distribuidos comprenden principalmente activos, deudas y los resultados asociados que no pueden ser atribuibles a los segmentos.

La información por segmentos que se detalla a continuación es presentada en relación a los segmentos del negocio: fertilizantes y fungicidas, productos químicos, y otros.

Información al 30/09/2016

	Fertilizantes y fungicidas	Productos Químicos	Otros	Total \$
Ingresos Operativos Netos	2.416.578.387	483.154.323	137.464.895	3.037.197.605
Costos y gastos operativos	(2.449.788.573)	(316.813.321)	(82.613.351)	(2.849.215.245)
Resultado Bruto	(33.210.187)	166.341.003	54.851.545	187.982.360
			Gastos de Administración	(111.607.714)
			Resultados Diversos	10.895.936
			Resultados Financieros	(55.595.028)
			Impuesto a la Renta	38.876.912
			Resultado Neto	70.552.466

Información al 30/09/2015

	Fertilizantes y fungicidas	Productos Químicos	Otros	Total \$
Ingresos Operativos Netos	2.424.115.319	437.656.089	114.429.148	2.976.200.556
Costos y gastos operativos	(2.414.554.336)	(352.098.620)	(84.823.277)	(2.851.476.233)
Resultado Bruto	9.560.983	85.557.469	29.605.871	124.724.323
			Gastos de Administración	(111.819.101)
			Resultados Diversos	19.434.451
			Resultados Financieros	(102.224.191)
			Impuesto a la Renta	(35.955.668)
			Resultado Neto	(105.840.186)



NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La actividad de la sociedad se encuentra expuesta a diversos riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo cambiario, riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La administración de estos riesgos es ejecutada por la Gerencia General conjuntamente con el Equipo Guía, quienes establecen y supervisan las políticas de administración de riesgos.

4.1 Riesgo de mercado

4.1.1 Riesgo de tasa de cambio

La sociedad opera fundamentalmente en dólares estadounidenses por lo cual está expuesta al riesgo cambiario derivado primordialmente de la exposición de sus activos y pasivos en pesos uruguayos.

Para administrar sus riesgos de moneda extranjera, en general, la Sociedad busca neutralizar las posiciones activas y pasivas mantenidas. La Sociedad no realiza cobertura de dicho riesgo a través de instrumentos derivados. A continuación se resumen los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera distinta a la moneda funcional al cierre de cada período.

Al 30 de setiembre de 2016		
Activo	\$	Euros
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.192.266	8
Inversiones Temporarias	4.764.288	---
Cuentas por cobrar comerciales	14.457.437	---
Otras Cuentas por cobrar (Corriente)	66.551.995	32.877
Otras Cuentas por cobrar (No corriente)	391.322	---
Activo por impuesto diferido (no corriente)	71.703.213	
Total Activo	161.060.521	32.885
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(52.728.520)	(43.413)
Otras Cuentas a Pagar	(87.287.373)	---
Total Pasivo	(140.015.893)	(43.413)
Posición Activa/(Pasiva)	21.044.628	(10.528)

Al 30 de setiembre de 2015		
Activo	\$	Euros
Efectivo y equivalentes de efectivo	11.174.021	8
Cuentas por cobrar comerciales	8.334.785	---
Otras Cuentas por cobrar (Corriente)	32.946.333	232.345
Otras Cuentas por cobrar (No corriente)	400.849	---
Activo por impuesto diferido (no corriente)	108.177.401	---
Total Activo	161.033.389	232.353
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(38.930.055)	(244)
Otras Cuentas a Pagar	(86.321.432)	---
Total Pasivo	(125.251.487)	(244)
Posición Activa/(Pasiva)	35.781.901	232.109



En el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2016, si la cotización del peso uruguayo se hubiera apreciado un 10% respecto al dólar estadounidense y las demás variables se hubieran mantenido constantes, la utilidad después de impuestos hubiera sido aproximadamente US\$ 133.607 menor debido a la exposición a dicha moneda generada por saldos netos a pagar (excluido en el cálculo el activo por impuesto diferido), al cierre del período (utilidad después de impuestos menor en aproximadamente US\$ 186.420 al 30 de setiembre de 2015).

4.1.2 Riesgo de precio

La Sociedad no está expuesta al riesgo de precio dado que no tiene activos financieros valuados a valores razonables.

4.1.3 Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

Si bien se mantienen pasivos financieros importantes (Notas 5.5 y 5.6) los mismos se manejan con tasas básicamente relacionadas con la LIBOR y en caso de ventas financiadas las mismas se trasladan a los costos de financiación de las ventas.

Por otra parte la sociedad ha seguido una política de creación de reservas y capitalización de las mismas lo cual ha permitido aumentar el patrimonio de la sociedad mejorando el índice de endeudamiento permitiendo de esta forma mitigar el riesgo.

A continuación se presentan los activos y pasivos sujetos a riesgo de tasa de interés clasificados según el plazo y la forma de fijación de la tasa de interés.

	30/09/2016	31/12/2015
	Capital en US\$	Capital en US\$
Activos		
Depósitos en BCU (1)	0	0
Letras Regulación Monetaria en \$	167.538	0
Total activos	167.538	0
Tasa anual efectiva promedio	13,37%	0%

	Capital en US\$	Capital en US\$
Pasivo		
Préstamos Bancarios corto plazo (1)	21.884.544	17.303.693
Prestamos Particulares (2)	158.726	158.726
Prestamos Bancarios mediano y largo plazo (3)	24.027.206	27.933.784
Obligaciones Negociables (4)	25.000.000	31.950.000
Total pasivos	71.070.476	77.346.203
Tasa anual efectiva promedio (incluye tasas e impuestos)	4,13%	4,08%

- (1) Tasa variable base LIBOR 180 días + spread.
- (2) Tasa fija establecida por la sociedad.
- (3) Tasa variable base LIBOR 180 días + spread, con un mínimo.
- (4) Tasa variable base LIBOR 180 días + spread, con un mínimo y un máximo para las de largo plazo, las de mediano plazo son a tasa fija.



4.2 Riesgo de crédito

La política de crédito de la sociedad establece la fijación de líneas de crédito basándose en información de balances de empresas y estados de responsabilidad de particulares. Adicionalmente se tiene un conocimiento de la actividad de los clientes mediante visitas y seguimiento de las actividades. En caso de excederse los límites fijados se utilizan otros medios como cesión de créditos, prendas, avales, etc. También se formalizan los créditos con documentos de terceros diversificando de esta forma el crédito y evitando la concentración del riesgo.

Como consecuencia de la política antes detallada históricamente los casos de deudores incobrables han sido muy bajos con relación a los montos vendidos. La relación de muchos años y conocimiento de los clientes ha permitido encontrar soluciones para los casos de dificultades de cobranza. Por todo esto la provisión para deudores incobrables se hace caso a caso considerando tanto casos de atrasos como saldo con baja probabilidad de cobranza, como ser concursos, quiebras, fugas, etc. Por lo tanto el saldo de esta provisión representa los montos con riesgo de crédito.

4.3 Riesgo de liquidez

La sociedad tiene como política mantener un nivel suficiente de fondos para su operativa y la disponibilidad de líneas de crédito tanto locales como del exterior para financiar las necesidades de capital de trabajo. A estos efectos se financian los activos no corrientes con fuentes de mediano y largo plazo, diversificando la fuente de financiación utilizando préstamos bancarios y emisión de obligaciones negociables. Actualmente se encuentra vigente un programa de emisión de obligaciones negociables con un saldo a emitir de hasta US\$ 40 millones por lo cual la fuente de financiación con que cuenta la sociedad está diversificada.

Adicionalmente la dirección ha seguido una política de distribución de utilidades que le ha permitido atender a los accionistas y adicionalmente reinvertir utilidades mediante la creación de reservas. Esta estrategia de coordinación de las decisiones de inversión, de financiamiento y de dividendos ha permitido además de incrementar los dividendos a los accionistas, incrementar el patrimonio de la sociedad disminuyendo el ratio de endeudamiento. Esta política ha sido aceptada por los accionistas a través de su aprobación en las asambleas ordinarias correspondientes.

A continuación se presentan los pasivos financieros clasificados en función de la fuente de financiación y de los vencimientos contractuales, las cifras presentadas en dólares estadounidenses corresponden a flujos de caja contractuales no descontados.

30 de setiembre de 2016					
	Menor a 1 año US\$	De 1 año a 3 años US\$	De 3 años a 5 años US\$	Más de 5 años US\$	Total US\$
Préstamos Bancarios	27.723.562	13.999.339	3.284.346	1.132.371	46.139.618
Obligaciones Negociables	5.188.850	20.000.000	---	---	25.188.850
Préstamos Particulares	159.947	---	---	---	159.947
Totales	33.072.359	33.999.339	3.284.346	1.132.371	71.488.415



31 de diciembre de 2015					
	Menor a 1 año US\$	De 1 año a 3 años US\$	De 3 años a 5 años US\$	Más de 5 años US\$	Total US\$
Préstamos Bancarios	23.584.809	10.672.303	9.205.901	1.844.431	45.307.444
Obligaciones Negociables	7.033.353	25.000.000	---	---	32.033.353
Préstamos Particulares	158.739	---	---	---	158.739
Totales	30.776.901	35.672.303	9.205.901	1.844.431	77.499.536

NOTA 5 - INFORMACION REFERENTE A ACTIVOS Y PASIVOS

5.1 Empresas vinculadas

Los saldos con empresas vinculadas al 30 de setiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

	30/09/2016	31/12/2015
	\$	\$
Pasivo		
Deudas con empresas vinculadas		
Fanaproqui S.A.	10.186.219	20.145.652

Se detallan a continuación las transacciones realizadas durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2016 y el 30 de setiembre de 2015 con empresas vinculadas.

	30/09/2016	30/09/2015
	\$	\$
Ventas de Bienes y Servicios		
Fanaproqui S.A.	2.071.741	2.096.264
Compras de bienes y servicios		
Fanaproqui S.A.	46.195.788	76.477.098



5.2 Inmuebles

Correspondía a terreno sito en Ruta 5 y Camino La Redención que no constituía el asiento de la actividad industrial o comercial. El Padrón mencionado fue conferido en Fideicomiso según se detalla en Nota 5.4 y vendido en el ejercicio anterior finalizado el 31/12/2015.

5.3 Acciones

Corresponde al valor de acciones adquiridas por Industria Sulfúrica S.A. según lo mencionado en la Nota 1.4 y valuadas a su costo de adquisición.

La inversión en Fanaproqui S.A. asciende a \$ 88.004.744 (\$ 95.801.324 al 31 de diciembre de 2015). Durante el período de nueve meses finalizado al 30/09/2016 se acreditaron dividendos por \$ 19.508.464. Durante el ejercicio anual finalizado el 31/12/2015 se acreditaron dividendos por \$ 18.534.550.

Con fecha 25/11/2015 la participación que poseía ISUSA en Myrin S.A. fue vendida, por lo cual al 30/09/2016 y al 31/12/2015 no se mantienen saldos por este concepto. Durante el período de nueve meses finalizado el 30/09/2015 no se acreditaron dividendos.

5.4 Activo Fideicomitado

Con fecha 29 de junio de 2011 la sociedad otorgó en su calidad de fideicomitente – beneficiaria, un Fideicomiso en el cual confirió al Fiduciario para que éste último administre, conserve, concrete negocios e integre emprendimientos inmobiliarios a través de inversiones sobre una fracción de campo sito en Ruta 5 y Camino La Redención, Padrón N° 422.757, cuyo valor razonable se había estimado en US\$ 740.000, originando un ajuste contra resultados revirtiendo una desvalorización registrada en años anteriores por US\$ 159.525 y el remanente contra revalorización en el Patrimonio de US\$ 369.947.

En el ejercicio anterior finalizado el 31/12/2015 la Fideicomitente otorgó carta instrucción por la cual instruyó al Fiduciario, a enajenar el Patrimonio Fideicomitado, según las condiciones que resultan de la misma, habiendo sido designada como beneficiaria de la venta a ISUSA. Con fecha 27 de noviembre de 2015 el Fiduciario enajenó por título compraventa y modo tradición el inmueble referido, por el precio de US\$ 700.000. En los registros contables de la sociedad se procedió a ajustar inicialmente el activo a su valor de venta con contrapartida en el rubro revalorización en el Patrimonio y posteriormente su baja como activo y la transferencia del superávit de revaluación incluido en el patrimonio a la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.



5.5 Deudas Financieras

Las deudas financieras incluidos los intereses devengados al 30 de setiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 son las siguientes:

Banco o Concepto	AL 30/09/2016		AL 31/12/2015	
	U\$S	\$	U\$S	\$
Banco República	2.912.083	82.810.918	4.018.981	114.287.763
Banco Santander	8.726.504	248.155.594	5.467.619	155.482.682
BBVA Banco	9.807.226	278.888.086	7.709.143	219.224.899
HSBC Bank (Uruguay) S.A.	3.392.351	96.468.287	4.887.002	138.971.676
Scotia Bank Uruguay S.A.	1.774.650	50.465.724	1.502.064	42.714.194
BAPRO Uruguay	1.110.747	31.586.313	0	0
Prestamos Particulares	159.947	4.548.418	158.739	4.514.061
Obligaciones Negociables	5.188.850	147.555.333	7.033.353	200.007.459
	33.072.359	940.478.673	30.776.901	875.202.734

Se incluyen dentro del importe anterior \$ 314.807.138 (\$ 382.803.680 al 31 de diciembre de 2015) correspondiente a la porción corriente de las deudas financieras no corrientes.

5.6 Deudas Financieras (No Corrientes)

Las deudas financieras no corrientes incluidos los intereses devengados al 30 de setiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 son las siguientes:

Banco o Concepto	30/09/2016		31/12/2015	
	US\$	\$	US\$	\$
Banco República	10.201.771	290.107.733	12.379.777	352.043.719
Banco Santander	4.500.000	127.966.500	4.700.000	133.653.900
HSBC Bank (Uruguay) S.A.	3.714.286	105.623.151	4.642.858	132.028.953
Obligaciones Negociables	20.000.000	568.740.000	25.000.000	710.925.000
	38.416.056	1.092.437.384	46.722.635	1.328.651.571

NOTA 6 - PATRIMONIO

6.1 Capital

El capital integrado al inicio del período asciende a \$ 1.000.000.000 equivalentes a US\$ 50.266.470 (\$ 1.000.000.000 equivalente a US\$ 50.266.470 al 31 de diciembre de 2014)

El capital integrado al cierre del período asciende a \$ 1.000.000.000 equivalentes a US\$ 50.266.470 (\$ 1.000.000.000 equivalente a US\$ 50.266.470 al 31 de diciembre de 2015)

El capital está representado por acciones escriturales de \$ 1 cada una. El ajuste del capital para reflejar la pérdida de poder adquisitivo de la moneda local respecto al dólar estadounidense, se expone dentro del mismo capítulo en una línea separa como Ajuste por reexpresión monetaria.



6.2 Reservas

Las reservas responden a las decisiones de la Asamblea de Accionistas tomadas sobre los estados financieros en pesos uruguayos de acuerdo a los requerimientos legales existentes. Las mismas fueron convertidas a dólares estadounidenses al tipo de cambio vigente a la fecha de cada asamblea que las decidió. El ajuste para reflejar la pérdida de poder adquisitivo de la moneda local respecto al dólar estadounidense, se expone dentro del mismo capítulo en una línea separada como Ajuste por reexpresión monetaria.

NOTA 7 - GARANTIAS OTORGADAS

A efectos de garantizar los créditos obtenidos se han constituido los siguientes gravámenes:

Se encuentra constituida hipotecas sobre: inmueble sito en Ruta 1 Km.24 por US\$ 4.500.000 (US\$ 4.500.000 al 31 de diciembre de 2015), el Padrón N° 4746 ubicado en calle Concepción entre Soriano y Colonia , Nueva Palmira departamento de Colonia, por US\$ 1.500.000 (US\$ 1.500.000 al 31 de diciembre de 2015), el padrón N° 16547 ubicado en el Paraje Conventos de la ciudad de Melo, Departamento Cerro Largo por US\$ 620.000 (US\$ 620.000 al 31 de diciembre de 2015), padrones 9545 y 9546 por US\$ 700.000 (US\$ 700.000 al 31 de diciembre de 2015) Departamento de Durazno, en garantía de las líneas de crédito concedidas por el Banco de la República Oriental del Uruguay para financiación de importación de materias primas, pre-financiación de exportaciones y financiación de proyectos de inversión.

Asimismo se encuentra hipotecado el inmueble Padrón 7954 por U\$S 3.000.000 (US\$ 3.000.000 al 31 de diciembre de 2015) ubicado en la ciudad de Fray Bentos, departamento de Rio Negro, en garantía de un crédito con el Banco Santander S.A. para la financiación en la incorporación de un centro de distribución de fertilizantes sólidos y líquidos en Fray Bentos.

Se encuentra constituida prenda sobre máquinas, equipos y silos ubicados en: Ruta 1 km 24, Ciudad del Plata, Departamento de San José; calle Concepción entre Soriano y Colonia de la ciudad de Nueva Palmira, Departamento Colonia; y Melo, Departamento de Cerro Largo por US\$ 8.000.000 (US\$ 8.000.000 al 31 de diciembre de 2015), en garantía de las líneas de crédito concedidas por el Banco de la República Oriental del Uruguay para financiación de importación de materias , pre-financiación de exportaciones y financiación de proyectos de inversión.

A 30/09/2016 y al 31/12/2015 no existen depósitos en garantía de préstamos bancarios correspondiente a depósitos en Banco Central del Uruguay por Circular 1456.



NOTA 8 - OBLIGACIONES NEGOCIABLES

8.1 Obligaciones Negociables Tercera Serie

Con fecha 29 de junio de 2009 se emitieron Obligaciones Negociables por US\$ 20.000.000, con vencimiento el 29 de junio de 2019. Las amortizaciones de capital se realizarán en ocho cuotas anuales del 10% y una cuota final del 20%, comenzando la primera el 29 de junio de 2011. Los pagos de intereses se realizan en forma semestral a la tasa LIBOR más 3,25 puntos porcentuales con un mínimo del 6,5% y un máximo de 8,5% anual.

A la fecha de los presentes estados financieros se ha realizado el pago de seis cuotas de amortización del capital y los intereses según lo estipulado en la emisión quedando por tanto un saldo de capital de US\$ 8.000.000 (US\$ 10.000.000 al 31 de diciembre de 2015).

8.2 Programa de Emisión de Obligaciones Negociables

Con fecha 21 diciembre de 2011 quedó inscripto en el Banco Central del Uruguay un Programa de Emisión de Obligaciones Negociables de oferta pública escriturales no convertibles en acciones por hasta US\$ 50.000.000 con las siguientes características:

- Objeto: Financiación del capital de trabajo permanente diversificando la fuente de financiación.
- Vigencia 5 años.
- Plazo de las emisiones: de 1 a 4 años desde la fecha de emisión (el 27 de noviembre de 2012 quedó inscripta la modificación al programa extendiendo el plazo hasta 4 años).
- Monto en circulación: En ningún caso podrá haber series en circulación pendientes de pago bajo el Programa de Emisión por más de US\$ 25.000.000.

8.3 Obligaciones Negociables Serie A1

Con fecha 26 de diciembre de 2011 se emitieron Obligaciones Negociables en el marco del Programa de Emisión detallado en el punto 8.2, por US\$ 5.000.000, con vencimiento el 26 de enero de 2013. El pago del capital se realizó 100% a la fecha de vencimiento.

8.4 Obligaciones Negociables Serie A2

Con fecha 26 de diciembre de 2011 se emitieron Obligaciones Negociables en el marco del Programa de Emisión detallado en el punto 8.2, por US\$ 5.000.000, con vencimiento el 26 de junio de 2015 (con la modificación del plazo inscripta el 27 de noviembre de 2012). El pago del capital se realizó 100% a la fecha de vencimiento. Los pagos de intereses se realizaron en forma trimestral a la tasa del 3,75% anual, comenzando el 26 de marzo de 2012.

8.5 Obligaciones Negociables Serie A3

Con fecha 26 de junio de 2013 se emitieron Obligaciones Negociables en el marco del Programa de Emisión detallado en el punto 8.2, por US\$ 15.000.000. Las amortizaciones de capital se realizarán en cuatro cuotas anuales y consecutivas equivalentes a: la primera al 27% del valor



nominal, la segunda al 20% del valor nominal, la tercera al 33% del valor nominal, y la última cuota al 20% del valor nominal. La primera cuota de capital venció a los 12 meses desde la fecha de emisión, es decir el 26 de junio de 2014, y cada cuota siguiente vence en la misma fecha de cada año subsiguiente. Los pagos de intereses se realizan en forma semestral desde la fecha de emisión a la tasa del 4% anual. El primer día de pago de intereses fue el 26 de diciembre de 2013 y los subsiguientes en el mismo día de cada semestre subsiguiente.

8.6 Obligaciones Negociables Serie A4

Con fecha 4 de diciembre de 2013 se emitieron Obligaciones Negociables en el marco del Programa de Emisión detallado en el punto 8.2, por US\$ 5.000.000. Las amortizaciones de capital se realizarán en dos cuotas, la primera equivalente al 60% del valor nominal, la segunda equivalente al 40% del valor nominal. La primera cuota de capital venció el día 4 de diciembre de 2015 y la segunda vencerá el 4 de diciembre de 2017. Los pagos de intereses se realizan en forma semestral a la tasa del 4% anual. El primer día de pago de intereses fue el 4 de junio de 2014 y los subsiguientes en el mismo día de cada semestre subsiguiente.

8.7 Obligaciones Negociables Serie A5

Con fecha 02 de julio de 2014 se emitieron Obligaciones Negociables en el marco del Programa de Emisión detallado en el punto 8.2, por US\$ 4.000.000 con vencimiento el 02 de julio de 2018. El pago del capital se realizará 100% a la fecha de vencimiento. Los pagos de intereses se realizan en forma semestral a la tasa del 4% lineal anual, comenzando el primer pago de intereses el 02 de enero de 2015 y los subsiguientes en el mismo día de cada semestre subsiguiente.

8.8 Obligaciones Negociables Serie A6

Con fecha 06 de julio de 2015 se emitieron dichas Obligaciones Negociables en el marco del Programa de Emisión detallado en la Nota 8, punto 8.2, por US\$ 8.000.000 con vencimiento a los 4 años desde la fecha de emisión. El pago del capital se realizará en 2 (dos) cuotas iguales, la primera cuota de capital vencerá a los tres años de la fecha de emisión (06/07/2018) y la segunda a los cuatro años de la fecha de emisión (06/07/2019). Los pagos de intereses se realizan en forma semestral a la tasa del 4% lineal anual, comenzando el primer pago de intereses el 06 de enero de 2016 y los subsiguientes en el mismo día de cada semestre subsiguiente. El interés será calculado en base a un año de 360 días y meses de 30 días.

8.9 Obligaciones adicionales

La sociedad se impuso obligaciones adicionales a cumplir mientras esté vigente alguna de las emisiones de obligaciones negociables realizadas. Las mismas se encuentran detalladas en: numeral 10 literal C) de la Serie 3; y en el numeral 11 literal B) de las series A1, A2, A3, y literal g) de la serie A4, A5 y A6.

La empresa se encuentra en cumplimiento de las obligaciones adicionales impuestas tal como se detalla a continuación:

- 1) No se han hipotecado en beneficio de nuevas obligaciones u obligaciones pre-existent, ni dar en leasing, ni transferir bajo cualquier título la propiedad de bienes inmuebles detallados en los documentos de emisión correspondientes a las series en circulación.



- 2) De acuerdo a la restricción dispuesta sobre la propuesta de pago de dividendos, se presentan los siguientes ratios:

i. Cobertura de deudas

Al 31 de diciembre de 2015

CONCEPTO	US\$
Resultado neto	2.275.445
Depreciación de activos fijos	5.190.763
Intereses perdidos	4.766.309
Impuestos	4.362.722
Dividendos	(482.430)
Total (1)	16.112.809
Intereses perdidos	4.766.309
Porción corriente deuda a largo plazo	13.461.465
Total (2)	18.227.774
Relación (1)/(2)	0,88
Límite mínimo establecido en covenants	1,00

Para la realización de dicho cálculo se han considerado cifras del estado consolidado al 31 de diciembre de 2015.

ii. Razón corriente

Al 31 de diciembre de 2015

CONCEPTO	US\$
Activo Corriente	88.756.391
Pasivo Corriente	39.180.390
	Ratio
Razón Corriente	2,27
Límite mínimo establecido en covenants	1

Para la realización de dicho cálculo se han considerado cifras del estado consolidado al 31 de diciembre de 2015.

El directorio no propuso pagar dividendos que superen el 20% de la utilidad neta del ejercicio económico (incluyendo en esta la utilidad obtenida en el ejercicio por la enajenación del activo fideicomitido que fue acreditada directamente a resultados de ejercicios anteriores de acuerdo a expuesto en nota 5.4) bajo ninguna forma, ni rescatar sus acciones, ni recomprar ni rescatar en forma anticipada, total o parcialmente, cualquier forma de endeudamiento.



NOTA 9 - CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS

Al cierre del período existen responsabilidades y/o contingencias, consistentes en:

Mercaderías de terceros depositadas en la sociedad \$ 89.638.516 (\$ 22.885.415 al 31 de diciembre de 2015)

NOTA 10 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

El detalle de los principales conceptos de gastos de administración y ventas al 30 de setiembre de 2016 y 30 de setiembre de 2015 es el siguiente:

Concepto	30/09/2016 \$	30/09/2015 \$
Retribuciones al personal y cargas sociales	51.566.581	55.822.390
Formación de amortizaciones	6.979.085	5.503.966
Impuestos, tasas y contribuciones	10.777.895	12.794.372
Gastos directos de ventas	62.092.463	64.525.484
Fletes	95.054.290	83.221.862
Otros gastos	68.472.685	70.725.902
Total	294.942.999	292.593.976

NOTA 11- GASTOS POR REMUNERACIONES AL PERSONAL

El detalle de los gastos por remuneraciones y beneficios al personal al 30 de setiembre de 2016 y 30 de setiembre de 2015 se detalla a continuación:

Concepto	30/09/2016 \$	30/09/2015 \$
Sueldos y jornales	250.563.380	265.211.363
Cargas sociales	32.083.637	32.035.892
Total	282.647.017	297.247.255

El número promedio de empleados durante el período fue 308 personas (286 personas al 30 de setiembre de 2015).



NOTA 12 - GASTOS POR NATURALEZA

Concepto	30/09/2016 \$	30/09/2015 \$
Mano de obra y cargas sociales	282.647.017	297.247.255
Amortizaciones	121.525.619	117.828.124
Variaciones en inventarios de productos terminados y en proceso	58.420.411	(127.508.455)
Materias primas y materiales de consumo utilizados	1.976.891.823	2.208.213.130
Impuestos, tasas y contribuciones	2.858.070	5.155.539
Gastos directos de ventas	62.092.463	64.525.484
Reparaciones y mantenimiento	94.314.951	92.811.195
Transportes y fletes	128.180.105	97.979.847
Servicios contratados	69.365.547	66.335.347
Otros gastos	164.526.951	140.707.868
Total Costo de los Bienes Vendidos y Gastos de administración y Ventas	2.960.822.957	2.963.295.334

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA

El cargo por impuesto a la renta del período de nueve meses finalizado al 30 de setiembre de 2016 y 30 de setiembre de 2015 incluye el impuesto corriente y el impuesto diferido según el siguiente detalle:

	30/09/2016 \$	30/09/2015 \$
Impuesto corriente	2.350.271	83.932
Impuesto diferido (Nota 14)	(41.227.182)	35.871.735
Total Gasto/(Ingreso)	(38.876.912)	35.955.668

El cargo por impuesto sobre la utilidad antes de impuesto difiere de la cifra teórica que surgiría de aplicar la tasa promedio ponderada de impuesto sobre las utilidades de la Sociedad a continuación se detalla la conciliación de entre dichos concepto:

	30/09/2016 \$	30/09/2015 \$
Utilidad contable antes de impuesto	31.675.554	(69.884.547)
Utilidades no sujetas a impuesto	107.939.068	(262.940.484)
Ajustes de gastos según normas fiscales	29.379.400	52.483.076
Pérdidas fiscales	(168.994.011)	280.341.955
Diferencias temporarias	(164.908.730)	143.486.942
Utilidad fiscal	(164.908.719)	143.486.942
Impuesto a la renta 25% Gasto/(Ingreso)	(41.227.180)	35.871.735
Impuesto mínimo	2.350.268	83.932
Total Gasto/(Ingreso)	(38.876.912)	35.955.668



NOTA 14 – IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan cuando existe el derecho legal a compensar activos por impuestos corrientes con pasivos por impuestos corrientes, y cuando los saldos corresponden a una misma autoridad fiscal. Los montos compensados son los siguientes:

	30/09/2016 \$	31/12/2015 \$
Activos por impuesto diferido		
A ser recuperados dentro de los próximos 12 meses	27.525.651	18.973.934
A ser recuperados en más de 12 meses	44.177.562	14.531.136
Activo/(Pasivo) neto por impuesto diferido	71.703.213	33.505.071

Activo neto por impuesto diferido

Los movimientos brutos en los activos y pasivos por impuesto diferido durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2016 son los que siguen:

	Saldos al 31/12/2015 \$	Cargo a Resultados \$	Diferencia por conversión \$	Saldos al 30/09/2016 \$
Previsión para descuentos	9.527.049	(2.200.616)	161.684	7.488.116
Previsión para deudores incobrables	2.047.094	0	0	2.047.094
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	562.427	(313.734)	23.051	271.744
Existencias	(20.219.219)	32.158.771	(2.362.766)	9.576.785
Propiedad, planta y equipos	14.531.136	31.997.331	(2.350.905)	44.177.562
Pérdidas fiscales	27.056.583	(20.414.569)	1.499.897	8.141.911
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	33.505.071	41.227.182	(3.029.040)	71.703.213

Activos y pasivos por impuesto diferido

	Activo \$	Pasivo \$	Neto \$
Previsión para descuentos	7.488.116	0	7.488.116
Previsión para deudores incobrables	2.047.094	0	2.047.094
Existencias	271.744	0	271.744
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	9.576.785	0	9.576.785
Propiedad, planta y equipos	44.177.562	0	44.177.562
Pérdidas fiscales	8.141.911	0	8.141.911
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	71.703.213	0	71.703.213



Los movimientos brutos en los activos y pasivos por impuesto diferido durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2015 son los que siguen:

	Saldos al 31/12/2014 \$	Cargo a Resultados \$	Diferencia por conversión \$	Saldos al 30/09/2015 \$
Previsión para descuentos	8.440.727	755.514	(55.509)	9.140.732
Previsión para deudores incobrables	428.403	0	0	428.403
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	(1.367.678)	1.776.238	(130.504)	278.057
Existencias	(13.795.158)	(26.433.178)	1.942.096	(38.286.240)
Propiedad, planta y equipos	87.263.371	(57.966.783)	4.258.931	33.555.518
Pérdidas fiscales	57.884.878	45.996.474	(3.379.449)	100.501.903
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	138.854.544	(35.871.735)	2.635.565	105.618.374

Activos y pasivos por impuesto diferido

	Activo \$	Pasivo \$	Neto \$
Previsión para descuentos	9.140.732	0	9.140.732
Previsión para deudores incobrables	428.403	0	428.403
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	278.057	0	278.057
Existencias	0	(38.286.240)	(38.286.240)
Propiedad, planta y equipos	33.555.518	0	33.555.518
Pérdidas fiscales	100.501.903	0	100.501.903
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	143.904.614	(38.286.240)	105.618.374

NOTA 15 – DESVALORIZACION DE EXISTENCIAS

En aplicación del criterio descrito en Nota 2.2 b y, teniendo en cuenta la baja de precios internacionales de las principales materias primas, la sociedad ha realizado un cargo a resultados el presente período por \$ 0 (\$ 4.362.770 al 30 de setiembre de 2015) que se incluyen dentro de resultados diversos.

NOTA 16 – PARTES RELACIONADAS

1. Empresas vinculadas.

Los saldos y transacciones con empresas vinculadas se detallan en Nota 5.1.

2. Retribuciones al personal directivo.

La retribución de los directores se realiza de acuerdo a lo dispuesto por el artículo 38 de los Estatutos Sociales. En este se dispone que de las utilidades se distribuirán 3% para el presidente, 2% para el secretario, 2% para el tesorero y 1,5% para los demás directores vocales (actualmente cuatro), ascendiendo el total para el directorio actual al 13% de las utilidades. Estas retribuciones son incluidas en el Proyecto de Distribución de Utilidades que se presenta anualmente a la Asamblea Ordinaria de Accionistas. Para el ejercicio 2015 se aprobó un 8% (para el ejercicio 2014 se aprobó un 8%) de la utilidad del ejercicio



a distribuir entre los directores de acuerdo a la relación del artículo 38 de los Estatutos Sociales y con el límite del art. 385 de la Ley N° 16.060.

Dentro de los miembros del directorio hay seis directores no ejecutivos y un director que cumplen además tareas ejecutivas como funcionarios de la empresa en forma permanente. La remuneración percibida por este por sus tareas como funcionario corresponde al salario cuya fijación no está vinculada con los resultados del período. El mismo ascendió aproximadamente a 1.39% del total de remuneraciones al 30/09/2016 (4,43% al 30/09/2015 considerando los tres directores con función ejecutiva).

3. Otros contratos propios del giro.

Dentro de las actividades del giro de la empresa se realizan los siguientes contratos.

Préstamos. La sociedad contrata préstamos con bancos, obligacionistas y personas físicas. Dentro de estas últimas se contratan préstamos con directores, accionistas y personal. Los préstamos se realizan en dólares estadounidenses a un plazo máximo de un año, a la tasa del 1% anual para el período de nueve meses finalizado el 30/09/2016 (2% para el ejercicio 2015) reteniendo los impuestos IRPF o IRNR que correspondan a la tasa del 12%. Los intereses pagados a directores por este concepto ascendieron a US\$ 0 al 30/09/2016 (US\$ 1.539 al 30/09/2015).

Avales. Dentro de la gestión financiera el Banco República exige dentro de las garantías para el otorgamiento de la línea de crédito la suscripción de carta garantía solidaria por los seis directores residentes por hasta un monto de US\$ 43.300.000 para el período de nueve meses finalizado el 30/09/2016 (US\$ 43.300.000 para el período de nueve meses finalizado el 30/09/2015). Como contraprestación por dichos avales cada director percibió un monto equivalente al 0,25% anual con un máximo de US\$ 50.000 (equivalente al 0,25% anual para el ejercicio 2015) al cual se aplicó la retención de IRPF al 12%.

NOTA 17 - UTILIDADES POR ACCION

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo las utilidades atribuibles a los tenedores de acciones de la Sociedad por el número promedio ponderado de acciones en circulación durante el período excluyendo las acciones ordinarias adquiridas por la Sociedad y mantenidas como acciones de tesorería.

	30/09/2016	30/09/2015
Utilidades atribuibles a los tenedores de acciones de la Sociedad	70.552.466	(105.840.186)
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.000.000.000	1.000.000.000
Utilidad básica por acción (\$ por acción)	0,07055	(0,105840)

NOTA 18 - DIVIDENDOS POR ACCION

Con fecha 27 de abril de 2016 la Asamblea Ordinaria de Accionistas resolvió distribuir el 20 % propuesto por el directorio aprobando un dividendo de \$ 14.447.810 equivalentes a \$ 0,014448 por acción (con fecha 28 de abril de 2015 la Asamblea Ordinaria de Accionistas aprobó un dividendo de \$ 8.603.284 equivalentes a \$ 0,0086033 por acción)



NOTA 19 - RESTRICCIONES SOBRE DISTRIBUCION DE RESULTADOS

De acuerdo a lo dispuesto por el artículo 93 de la Ley de Sociedades Comerciales Nro.16.060, la Sociedad debe destinar no menos del 5% de las utilidades netas de cada ejercicio económico a la formación de una reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital integrado. Cuando la misma quede disminuida por cualquier razón, no podrán distribuirse ganancias hasta su reintegro.

NOTA 20 – DESCUENTOS CONCEDIDOS

Dentro de los saldos a cobrar se incluyen intereses implícitos por las ventas financiadas, a efectos de considerar a fecha de cada balance el valor actual neto a cobrar por créditos por ventas se contabiliza contra la previsión de descuentos los intereses no devengados. El resultado neto surge de la diferencia entre la previsión al cierre y la suma de la previsión al inicio del período y los descuentos efectivamente concedidos.

NOTA 21- HECHOS POSTERIORES

No conocemos la existencia de hechos posteriores al cierre del presente período susceptibles de ser revelados en los estados financieros, que puedan afectar a la Sociedad en forma significativa.



Por el periodo iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Septiembre de 2016

ANEXO

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, INTANGIBLES E INVERSIONES EN INMUEBLES - AMORTIZACIONES - INDIVIDUAL (cifras expresadas en pesos uruguayos)

	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES					A M O R T I Z A C I O N E S					VALORES NETOS AL 30/09/2016 (1) y (5)-(6)	VALORES NETOS AL 31/12/2016	
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5) (2)+(3)+(4)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10) (6)-(7)-(8)-(9)			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS													
Inmuebles (Tierras)	201.678.397	286.351	-	(10.175.504)	181.791.214	-	-	-	-	-	181.791.214	191.502.663	
Inmuebles (Mejoras)	1.163.162.651	16.226.496	-	(58.686.349)	1.122.702.798	218.342.632	(11.016.285)	3	24.324.040	231.850.387	890.852.411	887.149.955	
Muebles, Utiles y Equipos de computación	11.179.269	544.455	-	(584.041)	11.159.703	10.196.006	(514.430)	10	214.614	9.896.190	1.263.513	833.672	
Vehículos	19.879.063	1.432.855	2.636.193	(1.002.861)	17.472.744	14.662.715	(741.308)	20	1.217.075	12.968.330	4.504.414	4.924.663	
Maquinarias y Equipos	1.337.130.643	51.727.187	-	(67.463.837)	1.321.393.993	687.152.537	(34.688.693)	10	74.807.370	727.090.604	594.303.389	617.183.652	
Maquinarias en Leasing	5.005.509	-	-	(252.549)	4.752.960	5.005.509	(252.549)	10	-	4.752.960	-	0	
Herramientas y Utiles Diversas	1.101.847	-	-	(55.593)	1.046.254	1.101.847	(55.593)	20	-	1.046.254	-	-	
Instalaciones	88.719.962	9.423.709	-	(4.476.286)	93.667.383	30.988.633	(1.563.504)	20	11.998.964	41.424.093	52.243.290	54.818.544	
Laboratorio	1.725.843	55.651	-	(87.076)	1.694.418	1.551.067	(78.258)	20	34.835	1.507.644	168.774	165.958	
Obras en Proceso	41.385.950	45.886.088	74.678.491	(2.088.206)	10.505.341	-	-	-	-	-	10.505.341	39.297.858	
Vehiculos en Leasing	613.006	-	-	(30.929)	582.077	613.006	(30.929)	20	-	582.077	-	0	
Sub-Total	2.871.582.130	127.584.792	77.514.664	(144.883.353)	2.776.768.885	969.644.352	(48.922.549)	2.200.152	112.596.898	1.031.118.539	1.745.650.346	1.805.977.165	
Total al 30 de Septiembre de 2016	2.871.582.130	127.584.792	77.514.664	(144.883.353)	2.776.768.885	969.644.352	(48.922.549)	2.200.152	112.596.898	1.031.118.539	1.745.650.346	1.805.977.165	
Total al 31 de Diciembre de 2016	2.660.350.379	301.545.284	100.971.057	(134.225.638)	2.726.688.678	817.108.390	(41.226.488)	1.369.526	146.209.433	920.721.811	1.745.650.346	1.805.977.165	

