Auditores & Consultores

INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES INTERMEDIOS AL 31/03/2019

Expresados en Dólares Estadounidenses



Joaquín Requena 1580 Piso 2 C.P. 11200 Montevideo

Montevideo Tel.: + 598 24080114 24099196 Fax: + 598 24013523 www.npyas-nexia.com.uy

Auditores & Consultores

INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Estados financieros individuales intermedios expresados en dólares estadounidenses

CONTENIDO

- Informe de compilación
- Estado de posición financiera individual al 31/03/2019
- Estado de resultados individual por el período comprendido entre el 01/01/2019 y el 31/03/2019
- Estado de Resultados integrales individual por el período comprendido entre el 01/01/2019 y el 31/03/2019
- Estado de flujos de efectivo individual
- Estado de cambios en el patrimonio individual
- Notas a los estados financieros individuales al 31/03/2019
 - Anexo Cuadro individual de Propiedad, planta y equipos, intangibles e inversiones en inmuebles amortizaciones

Abreviaturas

pesos uruguayosUS\$ - dólares estadounidenses



Joaquín Requena 1580 Piso 2 C.P. 11200 Montevideo Tel.: + 598 24080114

24099196 Fax: + 598 24013523 www.npyas-nexia.com.uy

Auditores & Consultores

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 31 de marzo de 2019, los que comprende el estado de posición financiera individual, el estado de resultados y 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 tres 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.
- 2. Nuestra compilación fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados Nº 4410, considerando lo establecido en el Pronunciamiento Nº 18 y en la Guía de Trabajo Nº 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 auditoria, o una revisión limitada de los estados financieros individuales de INDUSTRIA SULFÚRICA S.A. al 31 de marzo de 2019, referidos en el párrafo primero.





Joaquín Requena 1580 Piso 2 C.P. 11200 Montevideo Tel.: + 598 24080114

Auditores & Consultores

- 3. Según se informe en Nota 22 de Hechos posteriores, debido al aumento de los costos de operación frente a la evolución del tipo de cambio real y la caída de los precios internacionales que determinaron una pérdida de competitividad en los últimos años que culminó en el año 2018 con un resultado negativo, la dirección de la empresa ha comunicado que se encuentra en análisis de un proceso de reestructura interna de sus operaciones que no afectará el nivel de productos y servicios a sus clientes así como el cumplimiento estricto de sus obligaciones.
- Dejamos constancia que la relación que mantenemos con INDUSTRIA SULFÚRICA S.A., es exclusivamente de carácter profesional como auditores externos independientes.

Montevideo, 29 de abril de 2019

Por Normey - Peruzzo & Asociados

Cr. Pablo García Castrillo C.J.P.P.U. 77.447

Num. 6) del Decreto Nº 67/005 reglamentario del Apartado A) del

Art. 71 - Ley 17.738 a abonar por

Timbre Profesional según Art. 1º -

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: \$ 170



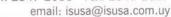
Administración: Ruta 1 Km. 24 - Ciudad del Plata C.P.: 80.500 - San José - Uruguay

Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127 email: isusa@isusa.com.uy

ESTADO DE POSICION FINANCIERA

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Section Production Produc	A C T I V O ACTIVO CORRIENTE	cpresadas en dolares estado	Al 31 de Marzo 2019 US\$	Al 31 de Diciembre 2018 US\$
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5.2) 19.003.592 18.458.649 Deudores Plaza 19.003.592 18.458.649 Deudores Plaza 19.003.592 18.458.649 Deudores Plaza 19.003.592 18.458.649 Deudores por Exportaciones 26.652.282 30.711.980 Deudores por Cobrar 55.303.273 57.521.516 Otras Cuentas por cobrar 55.303.273 57.521.516 Otras Cuentas por cobrar 56.303.273 57.521.516 Otras Cuentas por cobrar 59.215 679.702 Anticipos a Proveedores y Gastos Adelantados 224.889 229.006 Anticipos a Proveedores y Gastos Adelantados 24.889 229.006 Créditos con Empresas Vinculadas (Nota 5.3) 33.450 6.010 Diversos 1.856.176 4.081.393 Existencias (Nota 2.2.b) 78.46.344 5.559.379 Productos Terminados 48.691 5.29.748 Materiales y Suministros 1.379.684 240.246 218.812 Envases 1.872.063 1.977.269 Materiales y Suministros 1.379.684 240.246 218.812 Envases 1.872.063 1.977.269 Repuestos y Accesorios 1.872.063 1.977.269 Repuestos y Accesorios 2.607.045 2.607.045 Propiedades y Equipos para la venta 125.274 1.581.370 Total Activo Corriente 31.546.082 27.162.287 Activo de Impuesto Diferido (Nota 14) 7.429.893 5.923.591 Existencias 298.436 298.436 298.436 Materias Primas 2.607.445 2.607.045 2.607.045 Materias Primas 2.607.045 2.607.045 2.607.045 Materias Primas 2.607.045 2.607.045 2.607.045 Decumentos a Cobrar 2.7162.287 2.7162.287 Existencias 298.436 2.833 5.923.591 Existencias 298.436 2.833 5.923.591 Existencias 298.436 2.833 5.923.591 Existencias 298.436 2.833 5.923.591 Existencias 298.436 2.607.045 2.607.045 2.607.045 2.607.045 2.607.045			00.007	10.252
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5.2) 19,003.592 18.458.649 19,003.592 18.458.649 19,003.592 18.458.649 19,003.592 18.458.649 19,003.592 18.458.649 19,003.592 18.458.649 19,003.592 19,71.183 19,71.396 15.2966.042 19,71.183 19,71.396 15.2966.042 19,71.183 19,71.289 19,71.183 19,71.183 19,71.289 19,71.183 19,71.289 19,71.183 19,71.289 19,	[[[[[[[] [[] [[] [[] [[] [[] [[] [[] [[
Deudores Piaza 19,003,592 18,458,649 Deudores por Exportaciones 13,177,396 15,296,042 Deudores por Exportaciones 29,852,282 30,711,966 Documentos a Cobrar (556,039) (971,183) (973,358) (5973,958)	Bancos	-	2.585.026	
Deudores Piaza 19,003.592 18,458.649 12,926.042 Deudores por Exportaciones 13,177,396 15,226.042 Deudores por Exportaciones 13,177,396 15,226.042 Deudores por Exportaciones 29,652.282 30,711.966 Menos: Previsión para Descuentos (556.039) (971.183) Previsión para Deudores Incobrables 55,303.273 57,521.516 Gray 73,9581 (5,973.9581 (5,97			2.617.263	307.943
Deudords Priza 13,177,396 15,296,042 20,711,966 20,000 20,9852,282 30,711,966 20,9852,282 30,711,966 20,9852,282 30,711,966 20,9852,282 30,711,966 20,9852,282 30,711,966 20,9852,282 30,711,966 20,9858,273 57,521,516 20,9858 59,73,989 59,73,989 59,73,989 59,73,989 59,73,989 59,73,989 59,73,989 57,521,516 20,9858 20,9006 20,9858 20,9006 20,9858 20,9006 20,9858 20,9006 20,9858 20,9006 20,9858 20,9006 20,9858 20,9006 20,9858 20,9006 20,9858 20,9006 20,9858 20,9006 20,9858 20,9006 20,9858 20,9006 20,9858 20,9006 20,9858 20,9006 20,9858 20,9006 20,9858 20,9006 20,9858 20,9006 20,9858 20,		ta 5.2)	10 000 500	40 450 640
Decumentos a Cobrar 29.652 282 30.711.966 Decumentos a Cobrar (556.039) (971.183) Menos: Previsión para Deudores incobrables (557.3959) (971.183) (597.3959) (597.3959) (597.3959) (597.3959) (597.3959) (597.3959) (597.3959) (597.3959) (597.3959) (597.3959) (597.3959) (597.3959)				
Menos: Previsión para Descuentos (556.039) (971.183) (7973.958) (5	Deudores por Exportaciones			
Previsión para Deudores Incobrables (5.973.958) (5.9				
Otras Cuentas por cobrar 55,303.273 57.521.516 Créditos Fiscales 695.215 679.702 Anticipos a Proveedores y Gastos Adelantados 224.889 229.006 Créditos con Empresas Vinculadas (Nota 5.3) 33.450 6.010 Diversos 902.622 3.166.672 Existencias (Nota 2.2.b) 7.846.344 5.559.379 Productos Terminados 7.846.344 5.559.379 Mercaderías 486.691 529.748 Materias Primas 18.765.727 15.259.968 Materialez y Suministros 2.048.6 218.812 Envases 1.379.684 1.204.288 Repuestos y Accesorios 1.872.063 1.977.269 Repuestos y Equipos para la venta 1.52.74 1.581.370 Importaciones on Trâmite 91.324.794 89.153.138 Ac				
Otras Cuentas por cobrar 695.215 679.702 Créditos Fiscales 695.215 679.702 Anticipos a Proveedores y Gastos Adelantados 224.889 229.006 Créditos con Empresas Vinculadas (Nota 5.3) 33.450 6.010 Diversos 1.856.176 4.081.390 Existencias (Nota 2.2.b) 1.856.176 4.081.390 Existencias (Nota 2.2.b) 7.846.344 5.559.379 Mercaderias 486.691 5.29.748 Materiales y Suministros 240.846 218.817 Materiales y Suministros 1.379.684 1.204.28 Envases 1.379.684 1.204.28 Repuestos y Accesorios 1.872.063 1.977.269 Propiedades y Equipos para la venta 831.453 831.453 Importaciones en Trámite 125.274 1.581.370 Total Activo Corriente 91.324.794 89.153.138 ACTIVO NO CORRIENTE 2 Cuentas por cobrar comerciales 2 2.607.045 2.607.045 Documentos a Cobrar Activo de Impuesto Diferido (Nota 14) 7.429.893 5.923.591 5.923.591 <td>Previsión para Deudores Incobrables</td> <td>_</td> <td></td> <td></td>	Previsión para Deudores Incobrables	_		
Créditos Fiscales 695.215 679,702 Anticipos a Provedores y Gastos Adelantados 224.889 229,006 Créditos con Empresas Vinculadas (Nota 5.3) 33.450 6.010 Diversos 1.856.176 4.081.390 Existencias (Nota 2.2.b) 7.846.344 5.559.379 Productos Terminados 7.846.344 5.559.379 Mercaderías 486.691 5.29.748 Materias Primas 18.765.727 15.259.968 Materiales y Suministros 240.846 218.812 Envases 1.379.684 1.204.288 Repuestos y Accesorios 1.872.063 1.977.269 Propiedades y Equipos para la venta 831.453 1831.453 Importaciones en Trámite 91.324.794 89.153.138 ACTIVO NO CORRIENTE 91.324.794 89.153.138 ACTIVO NO CORRIENTE 2.607.045 2.607.045 Cuentas por cobrar 2.607.045 2.607.045 Menos: Previsión para Descuentos 91.138 (91.138) Otros cuentas por cobrar 2.607.045 2.607.045 Act		9-	55.303.273	57.521.516
Credition Friedrich Credition Credit	Otras Cuentas por cobrar			070 700
Créditos con Empresas Vinculadas (Nota 5.3) 33.450 6.010 Diversos 902.622 3.166.672 1.856.176 4.081.390 Existencias (Nota 2.2.b) 7.846.344 5.559.379 Productos Terminados 7.846.344 5.259.379 Mercaderías 18.765.727 15.259.968 Materias Primas 18.765.727 15.259.968 Materias Primas 18.765.727 15.259.968 Materias Primas 13.79.684 1.204.288 Repuestos y Accesorios 18.72.063 1.379.684 1.204.288 Repuestos y Accesorios 18.72.063 1.977.269 Propiedades y Equipos para la venta 125.274 1.581.370 Importaciones en Trámite 91.324.794 89.153.138 ACTIVO NO CORRIENTE Cuentas por cobrar comerciales Documentos a Cobrar (91.138) (91.1	Créditos Fiscales			
Diversos 902.622 3.166.672	Anticipos a Proveedores y Gastos Ade	elantados	224.889	229.006
Diversos 902.622 3.166.672 1.856.176 4.081.390 Existencias (Nota 2.2.b)	Créditos con Empresas Vinculadas (N	lota 5.3)	33.450	6.010
Existencias (Nota 2.2.b) Froductos Terminados 7.846.344 5.559.379 Mercaderías 486.691 52.97.48 Materias Primas 18.765.727 15.259.968 Materiales y Suministros 240.846 21.8312 21.04.288 Envases 1.379.684 21.04.288 Envases 1.872.063 1.977.269 Propiedades y Equipos para la venta 1825.274 1.581.370 Importaciones en Trámite 31.548.082 27.162.287 Total Activo Corriente 91.324.794 89.153.138 ACTIVO NO CORRIENTE Cuentas por cobrar comerciales 2.607.045 2.607.045 2.515.907 2.515.907 Corriente 2.515.907 2.515.907 2.515.907 Corriente 2.515.907 2.515.907 2.515.907 2.515.907 Corriente 2.515.907 2.515.907 2.515.907 Corriente 2.515.907 2.515.907 2.515.907 Corriente 2.515.907 C.515.907 Corriente Corrient			902 622	3 166 672
Productos Terminados 7.846.344 5.559.379 Productos Terminados 486.691 5.29.748 Mercaderías 486.691 5.29.748 Materiales Primas 18.765.727 15.259.968 Materiales y Suministros 240.846 218.812 204.2848 Repuestos y Accesorios 1.379.684 1.204.288 Repuestos y Accesorios 1.872.063 1.977.269 Propiedades y Equipos para la venta 831.453 831.453 mportaciones en Trámite 31.548.082 27.162.287 1.252.74 1.581.370 1.252.74 1.581.370 1.252.74 1.252.287 1	Diversos	8		
Productos Terminados 7,846,344 5,559,379 Mercaderías 486,691 529,748 Materiales Primas 18,765,727 15,259,968 Materiales Primas 18,765,727 15,259,968 Materiales y Suministros 240,846 218,812 210,242,88 Repuestos y Accesorios 1,872,063 1,977,269 Propiedades y Equipos para la venta 831,453 831,453 Right		~ -	1.630.170	4.001.000
Mercaderias 486.691 529.748			7040044	E EEO 270
Materiase Primas Materialse y Suministros Envases Repuestos y Accesorios Repuestos y Revaluados Repuestos y Revaluados Repuesto Diferido (Nota 14) R				
Materiales y Suministros				
Envases 1.379.684 1.204.288 Repuestos y Accesorios 1.872.063 1.977.269 Propiedad Planta y Equipo (Nota 2.2.c, Nota 7 y Anexo) Valores Originales y Revaluados Menos: Amortizaciones Acumuladas (49.639.310) Propiedad Planta y Equipo (Nota 2.2.c, Nota 7 y Anexo) Valores Originales y Revaluados Menos: Amortizaciones Acumuladas (2.848) 0.0 Amortización Acumulada Parent (2.848) 0.0 Amortización Acumulada (2.848) 0.0 Amortización Acumulada (2.848) 0.0 Amortización Acumulada (2.848) 0.0 Amortización Acumulada (2.8488) 0.0 Propieda Planta y Equipo (Nota 2.2.cc, Nota 7 p.97) 0.0 Amortización Acumulada (2.848) 0.0 Amortización Acumulada (2.8488) 0.0				
Repuestos y Accesorios	: [1] : [2] : [10] : [
Propiedades y Equipos para la venta				
Importaciones en Trámite				
Total Activo Corriente ACTIVO NO CORRIENTE Cuentas por cobrar comerciales Documentos a Cobrar Menos: Previsión para Descuentos Existencias Productos Terminados Mercadería Merosa Primas Inversiones a Largo Plazo Acciones (Nota 5.4) Propiedad Planta y Equipo (Nota 2.2.c, Nota 7 y Anexo) Valores Originales y Revaluados Menos: Amortizaciones Acumuladas Intangibles (Nota 2.2.e y Anexo 1) Otros Menos: Amortizaciones Acumuladas Interecho Uso Menos: Amortizaciones Acumuladas Derecho Uso Amortización Acumulada Total Activo no Corriente Total Activo no Corriente 91.324.794 89.153.138 89.153.138 2.607.045 (91.138) (91.				
Total Activo Corriente	Importaciones en Tramite	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		
ACTIVO NO CORRIENTE Cuentas por cobrar comerciales Documentos a Cobrar Menos: Previsión para Descuentos Otros cuentas por cobrar Activo de Impuesto Diferido (Nota 14) Existencias Productos Terminados Materias Primas Inversiones a Largo Plazo Acciones (Nota 5.4) Propiedad Planta y Equipo (Nota 2.2.c, Nota 7 y Anexo) Valores Originales y Revaluados Menos: Amortizaciones Acumuladas Intangibles (Nota 2.2.e y Anexo 1) Otros Derecho Uso Amortización Acumulada Total Activo no Corriente 2.607.045 2.6		-	31.340.002	27.102.207
Cuentas por cobrar comerciales 2.607.045 2.607.045 Documentos a Cobrar (91.138) (91.138) (91.138) Menos: Previsión para Descuentos 2.515.907 2.515.907 Otros cuentas por cobrar Activo de Impuesto Diferido (Nota 14) 7.429.893 5.923.591 Existencias Productos Terminados 298.436 298.436 Mercadería 370.800 370.800 Materias Primas 247.946 247.946 Inversiones a Largo Plazo 4.397.724 4.056.130 Acciones (Nota 5.4) 4.397.724 4.056.130 Propiedad Planta y Equipo (Nota 2.2.c, Nota 7 y Anexo) 101.427.837 101.416.067 Menos: Amortizaciones Acumuladas (49.639.310) (48.391.943) Importaciones en trámite 58.408 2.183 Intangibles (Nota 2.2.e y Anexo 1) 54.500 18.220 Otros 55.1900.677 53.044.527 Arrendamientos 97.797 0 Derecho Uso 97.797 0 Amortización Acumulada 94.949		_	91.324.794	89.153.138
Documentos a Cobrar 2.607.045 2.607.045 Menos: Previsión para Descuentos (91.138) (91.138) (91.138) (91.138) (21.1				
Menos: Previsión para Descuentos (91.138) (91.138) (25.15.907 2.515.903 2.515.903 2.515.903 2.515.903 2.515.903 2.515.907 2.515.				0.007.045
Otros cuentas por cobrar 2.515.907 2.515.907 Activo de Impuesto Diferido (Nota 14) 7.429.893 5.923.591 Existencias 7.429.893 5.923.591 Productos Terminados 298.436 298.436 Mercadería 370.800 370.800 Materias Primas 247.946 247.946 Linversiones a Largo Plazo 4.397.724 4.056.130 Acciones (Nota 5.4) 4.397.724 4.056.130 Propiedad Planta y Equipo (Nota 2.2.c, Nota 7 y Anexo) 101.427.837 101.416.067 Valores Originales y Revaluados 101.427.837 101.416.067 Menos: Amortizaciones Acumuladas (49.639.310) (48.391.943) Intangibles (Nota 2.2.e y Anexo 1) 54.500 18.220 Otros 54.500 18.220 Menos: Amortizaciones Acumuladas (758) 0 Intangibles (Nota 2.2.e y Anexo 1) 0 54.500 18.220 Otros 51.900.677 53.044.527 Arrendamientos 97.797 0 Derecho Uso 97.797 0				
Otros cuentas por cobrar 7.429.893 5.923.591 Activo de Impuesto Diferido (Nota 14) 7.429.893 5.923.591 Existencias 298.436 298.436 Productos Terminados 298.436 298.436 Mercadería 370.800 370.800 Materias Primas 247.946 247.946 Jornias 917.182 917.182 Inversiones a Largo Plazo 4.397.724 4.056.130 Acciones (Nota 5.4) 4.397.724 4.056.130 Propiedad Planta y Equipo (Nota 2.2.c, Nota 7 y Anexo) 101.427.837 101.416.067 Valores Originales y Revaluados 101.427.837 101.416.067 Menos: Amortizaciones Acumuladas (49.639.310) (48.391.943) Importaciones en trámite 58.408 2.183 Intangibles (Nota 2.2.e y Anexo 1) 54.500 18.220 Otros 51.900.677 53.044.527 Arrendamientos 97.797 0 Derecho Uso 97.797 0 Amortización Acumulada 94.949 0 Total Activo no Corriente	Menos: Previsión para Descuentos	<u>~</u>		
Activo de Impuesto Diferido (Nota 14) 7.429.893 7.429.893 5.923.591 Existencias Productos Terminados Mercadería Mercadería Materias Primas Inversiones a Largo Plazo Acciones (Nota 5.4) Propiedad Planta y Equipo (Nota 2.2.c, Nota 7 y Anexo) Valores Originales y Revaluados Menos: Amortizaciones Acumuladas Importaciones en trámite Intensiones en trámite Intensiones (Nota 2.2.e y Anexo 1) Otros Menos: Amortizaciones Acumuladas Menos: Acumulada Me		-	2.515.907	2.515.907
Total Activo no Corriente			7 400 000	E 023 E01
Existencias 298.436 298.436 298.436 Mercadería 370.800 370.800 370.800 Materias Primas 247.946 247.946 247.946 917.182 917.182 917.182 Inversiones a Largo Plazo 4.397.724 4.056.130 Acciones (Nota 5.4) 4.397.724 4.056.130 Propiedad Planta y Equipo (Nota 2.2.c, Nota 7 y Anexo) 101.427.837 101.416.067 Valores Originales y Revaluados (49.639.310) (48.391.943) Importaciones an trámite 58.408 2.183 Intangibles (Nota 2.2.e y Anexo 1) 54.500 18.220 Otros 54.500 18.220 Menos: Amortizaciones Acumuladas (758) 0 Arrendamientos 97.797 0 Derecho Uso 97.797 0 Amortización Acumulada 94.949 0 Total Activo no Corriente	Activo de Impuesto Diferido (Nota 14)	·		
Productos Terminados 298.436 298.436 Mercadería 370.800 370.800 Materias Primas 247.946 247.946 Jenversiones a Largo Plazo 917.182 917.182 Acciones (Nota 5.4) 4.397.724 4.056.130 Propiedad Planta y Equipo (Nota 2.2.c, Nota 7 y Anexo) 4.397.724 4.056.130 Valores Originales y Revaluados 101.427.837 101.416.067 Menos: Amortizaciones Acumuladas (49.639.310) (48.391.943) Importaciones en trámite 58.408 2.183 Intangibles (Nota 2.2.e y Anexo 1) 54.500 18.220 Otros 51.900.677 53.044.527 Arrendamientos 97.797 0 Derecho Uso 97.797 0 Amortización Acumulada 94.949 0 Total Activo no Corriente 67.256.332 66.457.337	Foliation	-	1.423.033	0.020.001
Mercaderia 370.800 370.800 Materias Primas 247.946 247.946 247.946 917.182 917			208 436	298 436
Materias Primas 247.946 247.946 917.182 917.182 917.182 Inversiones a Largo Plazo 4.397.724 4.056.130 Acciones (Nota 5.4) 4.397.724 4.056.130 Propiedad Planta y Equipo (Nota 2.2.c, Nota 7 y Anexo) 101.427.837 101.416.067 Menos: Amortizaciones Acumuladas (49.639.310) (48.391.943) Importaciones en trámite 58.408 2.183 Intangibles (Nota 2.2.e y Anexo 1) 54.500 18.220 Otros (758) 0 Menos: Amortizaciones Acumuladas (758) 0 51.900.677 53.044.527 Arrendamientos 97.797 0 Derecho Uso 97.797 0 Amortización Acumulada 94.949 0 Total Activo no Corriente 67.256.332 66.457.337				
917.182 917.182 917.182				
Inversiones a Largo Plazo	Materias Primas	_		
Acciones (Nota 5.4) Acciones (Nota 5.4) Propiedad Planta y Equipo (Nota 2.2.c, Nota 7 y Anexo) Valores Originales y Revaluados Menos: Amortizaciones Acumuladas Importaciones en trámite Intangibles (Nota 2.2.e y Anexo 1) Otros Menos: Amortizaciones Acumuladas Intangibles (Nota 2.2.e y Anexo 1) Otros Menos: Amortizaciones Acumuladas Menos: Amortizaciones Acumuladas Derecho Uso Amortización Acumulada Total Activo no Corriente 4.397.724 4.056.130 101.427.837 101.416.067 48.391.943) 58.408 2.183 2.183 64.500 18.220 67.58) 0 51.900.677 53.044.527 Arrendamientos 0 97.797 0 4.397.724 4.056.130 101.427.837 101.416.067 101.416.067 101.416.067 101.416.067 101.416.067 101.427.837 101.427.837 101.416.067 101.427.837 101.427.837 101.427.837 101.427.837 101.427.837 101.427.837 101.427.837 101.427.837 101.427.837 101.427.837 101.427.837 101.427.837 101.427.837 101.427.837 101.427.837 101.427.837 101.427.837 10	Inversiones a Large Plaze	<u> </u>	0111102	
Propiedad Planta y Equipo (Nota 2.2.c, Nota 7 y Anexo) Valores Originales y Revaluados Menos: Amortizaciones Acumuladas Importaciones en trámite Intangibles (Nota 2.2.e y Anexo 1) Otros Menos: Amortizaciones Acumuladas Intangibles (Nota 2.2.e y Anexo 1) Otros Menos: Amortizaciones Acumuladas Menos: Amortizaciones Acumuladas Derecho Uso Amortización Acumulada Total Activo no Corriente 4.397.724 4.056.130 4.096.130 101.427.837 101.416.067 48.391.943 101.427.837 101.416.067 48.391.943 101.427.837 101.416.067 48.391.943 101.427.837 101.416.067 48.391.943 101.427.837 101.416.067 48.391.943 101.427.837 101.416.067 48.391.943 101.427.837 101.416.067 48.391.943 101.427.837 101.416.067 48.391.943 101.427.837 101.416.067 48.391.943 101.427.837 101.416.067 49.639.310 101.427.837 101.416.067 49.639.310 101.427.837 101.416.067 49.639.310 101.427.837 101.416.067 49.639.310 101.427.837 101.416.067 49.639.310 101.427.837 101.416.067 49.639.310 101.427.837 101.416.06			4 397 724	4.056.130
Propiedad Planta y Equipo (Nota 2.2.c, Nota 7 y Anexo) Valores Originales y Revaluados 101.427.837 101.416.067 Menos: Amortizaciones Acumuladas (49.639.310) (48.391.943) Importaciones en trámite 58.408 2.183 Intangibles (Nota 2.2.e y Anexo 1) 54.500 18.220 Menos: Amortizaciones Acumuladas (758) 0 Arrendamientos 97.797 53.044.527 Amortización Acumulada 97.797 0 Amortización Acumulada 94.949 0 Total Activo no Corriente	Acciones (Nota 5.4)	-		
Valores Originales y Revaluados 101.427.837 101.416.067 Menos: Amortizaciones Acumuladas (49.639.310) (48.391.943) Importaciones en trámite 58.408 2.183 Intangibles (Nota 2.2.e y Anexo 1) 54.500 18.220 Menos: Amortizaciones Acumuladas (758) 0 Arrendamientos 51.900.677 53.044.527 Arrendamientos 97.797 0 Amortización Acumulada (2.848) 0 Total Activo no Corriente 67.256.332 66.457.337		-		
Valores Originales y Revaluados 101.427.837 101.416.067 Menos: Amortizaciones Acumuladas (49.639.310) (48.391.943) Importaciones en trámite 58.408 2.183 Intangibles (Nota 2.2.e y Anexo 1) 54.500 18.220 Menos: Amortizaciones Acumuladas (758) 0 Arrendamientos 51.900.677 53.044.527 Arrendamientos 97.797 0 Amortización Acumulada (2.848) 0 Total Activo no Corriente 67.256.332 66.457.337	Propiedad Planta v Equipo (Nota 2.2	.c. Nota 7 v Anexo)		
Menos: Amortizaciones Acumuladas Importaciones en trámite (49.639.310) (48.391.943) Intangibles (Nota 2.2.e y Anexo 1) Otros Menos: Amortizaciones Acumuladas 54.500 18.220 Menos: Amortizaciones Acumuladas (758) 0 Arrendamientos Derecho Uso Amortización Acumulada 97.797 0 Amortización Acumulada (2.848) 0 Total Activo no Corriente 67.256.332 66.457.337		,,	101.427.837	101.416.067
Importaciones en trámite 58.408 2.183 Intangibles (Nota 2.2.e y Anexo 1) Otros 54.500 18.220 Menos: Amortizaciones Acumuladas 758) 0 51.900.677 53.044.527 Arrendamientos 97.797 0 Q.848) 0 Otros				
Intangibles (Nota 2.2.e y Anexo 1) Otros				
Otros 54.500 18.220 Menos: Amortizaciones Acumuladas (758) 0 51.900.677 53.044.527 Arrendamientos 97.797 0 Derecho Uso 97.797 0 Amortización Acumulada (2.848) 0 94.949 0 Total Activo no Corriente			27.73.017.5	
Menos: Amortizaciones Acumuladas (758) 0 51.900.677 53.044.527 Arrendamientos 97.797 0 Derecho Uso 97.797 0 Amortización Acumulada (2.848) 0 94.949 0 Total Activo no Corriente			54.500	18.220
S1.900.677 S3.044.527				
Derecho Uso 97.797 0 Amortización Acumulada (2.848) 0 94.949 0 Total Activo no Corriente 67.256.332 66.457.337	Monos. / Milorazación co / tournaladac	·	51.900.677	53.044.527
Derecho Uso 97.797 0 Amortización Acumulada (2.848) 0 94.949 0 Total Activo no Corriente 67.256.332 66.457.337	Arrendamientos	-		
94.949 0 Total Activo no Corriente 67.256.332 66.457.337			97.797	
Total Activo no Corriente 67.256.332 66.457.337		_	(2.848	
		_	94.949	0
		· -		
		AN ESTABLISH FOR SE TO SE		
Total del Activo 158.581.126 155.610.475	, i	Total Activo no Corriente _	67.256.332	66.457.337
Total del Activo 158.581.126 155.610.4/5			450 504 100	455 040 475
		Total del Activo =	158.581.126	100.010.4/5





ESTADO DE POSICION FINANCIERA

(cifras expresadas	en	dólares	estadounidenses)
--------------------	----	---------	------------------

(cifras expresadas en dólares esta	Al 31 de Marzo	Al 31 de Diciembre
PASIVO	2019	2018
PASIVO CORRIENTE	US\$	US\$
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores por Importaciones	14.592.922	13.746.905
Proveedores de Plaza	1.105.905	1.557.459
Documentos a Pagar	86.648	4.835
Comisiones a Pagar	912.831	757.945
	16.698.306	16.067.144
Préstamos (Nota 5.5)	35.914.893	34.572.063
Préstamos Bancarios	8.000.000	8.000.000
Obligaciones Negociables (Nota 8)	1.111.751	1.023.727
Intereses a Pagar Menos: Intereses y gastos a Vencer	(663.691)	(968.584)
Coberturas de Flujo de Efectivo a Vencer (Nota 2.2 I)	(000.001)	(20.910)
Coberturas de Fiujo de Electivo a Vencei (Nota 2.21)	44.362.953	42.606.296
Otras Cuentas a Pagar		
Cobros Anticipados	608.718	643.351
Dividendos a Pagar	31.141	27.013
Deudas con empresas vinculadas (Nota 5.3)	569.494	100.787
Sueldos y Jornales a Pagar	15.110	16.976
Provisión para Beneficios Sociales	2.792.507	3.100.310
Acreedores por Cargas Sociales	529.593	960.925
Otras Deudas	1.200.111	1.189.624
Pasivo por arrendamiento	52.790	0
Intereses a vencer por arrendamiento	(4.646)	0
	5.794.818	6.038.986
Total Pasivo Corriente	66.856.077	64.712.426
PASIVO NO CORRIENTE		
Préstamos (Nota 5.6)		
Préstamos Bancarios	7.973.286	8.923.334
Obligaciones Negociables (Nota 8)	18.000.000	18.000.000
	25.973.286	26.923.334
Otras Cuentas a Pagar	22.520	
Pasivo por arrendamiento	52.084	0
Intereses a vencer por arrendamiento	(4.583) 47.501	0
		26.923.334
Total Pasivo no Corriente	26.020.787	20.923.334
Total del Pasivo	92.876.864	91.635.760
PATRIMONIO (Nota 6)		
Aporte de Propietarios	22.000.000.000.000	
Capital Integrado	50.266.470	50.266.470
	50.266.470	50.266.470
Basanias		
Reservas	1.113.609	1.113.609
Reserva Ley 15903 Art.447 Reserva Ley 16060 Art.93	4.509.153	4.509.153
Fondo de Reserva Especial	10.879.449	10.879.449
Tondo de Neserva Especial	16.502.211	16.502.211
Ajustes al Patrimonio		00.040
Coberturas de Flujo de Efectivo	0	20.910
	0	20.910
Resultados Acumulados		
Resultados Acumulados Resultados de ejercicios anteriores (Nota 21)	(2.814.876)	2.548.214
Resultado del Período	1.750.457	(5.363.090)
	(1.064.419)	(2.814.876)
Total del Patrimonio		63.974.715
		455.040.475
Total del Pasivo y Patrimonio	158.581.126	155.610.475

Administración: Ruta 1 Km. 24 - Ciudad del Plata C.P.: 80.500 - San José - Uruguay Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127

email: isusa@isusa.com.uy

ESTADO DE RESULTADOS INDIVIDUAL Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Marzo de 2019 (cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Por el período		Por el periodo	
	1/1/2019	31/3/2019	1/1/2018	31/3/2018
INGRESOS OPERATIVOS	US\$	US\$	US\$	US\$
Locales	19.885.773		15.912.791	
Del Exterior	5.012.056	24.897.829	4.578.228	20.491.019
DESCUENTOS Y BONIFICACIONES		(524.869)		(375.147,00)
INGRESOS OPERATIVOS NETOS		24.372.960		20.115.872
COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS (Nota 10 y12)		(20.581.392)		(18.414.242)
RESULTADO BRUTO		3.791.568		1.701.630
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS (Notas 10 y 12)		(3.476.898)		(3.511.518)
RESULTADOS DIVERSOS				
Intereses por arrendamiento	(734)		0	
Otros ingresos (Nota 21)	22.746		0	
Resultado por la inversión (Nota 5.4)	339.036		288.922	
Resultado por venta de Propiedad, planta y equipos	35.126		0	NAME OF THE OWNER.
Desvalorización de Existencias (Nota 15)	(136.625)	259.549	0	288.922
RESULTADO OPERATIVO		574.219		(1.520.966)
RESULTADOS FINANCIEROS				
Descuentos obtenidos	6.599		9.554	
Intereses ganados	64.543		152.115	
Descuentos concedidos (Nota 20)	206.984		83.650	
Intereses perdidos y gastos financieros	(925.733)		(491.151)	
Resultado por conversión	318.539	(329.068)	6.307	(239.525)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS		245.151		(1.760.491

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INDIVIDUAL Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Marzo de 2019 (cifras expresadas en dólares estadounidenses)

RESULTADO DEL PERIODO
RESULTADOS INTEGRALES
RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO

IMPUESTO A LA RENTA (Nota 13)

RESULTADO DEL PERIODO

Por el período			
1/1/2019	31/3/2019		
US\$	US\$ 1.750.457		
	1.750.457		

1.505.306

1.750.457

Por el período			
1/1/2018	31/3/2018		
US\$	US\$		
	(246.712)		
	(246.712)		

1.513.779

(246.712)

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

www.isusa.com.uy =

Administración: Ruta 1 Km. 24 - Ciudad del Plata C.P.: 80.500 - San José - Uruguay Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127

email: isusa@isusa.com.uy

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIVIDUAL Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Marzo (cifras expresadas en dólares estadounidenses)

<u>u</u>	De 2019		De 2018	
	US\$	US\$	US\$	US\$
 Flujo de efectivo asociado a actividades operativas Resultado del periodo 		1.750.457		(246.712)
Ajustes:				
Cargos no pagados				
Amortizaciones	1.371.653		1.370.974	
Ingresos no percibidos				
Resultado de la inversión	(339.037)		(288.922)	
Ganancia por Venta de Propiedad planta y equipos				
e Inversiones en Inmuebles	(35.126)		0	
Cambios en activos y pasivos			_	
Cuentas a cobrar comerciales	2.218.243		2.102.147	
Otras cuentas a cobrar	2.225.214		(712.930)	
Existencias	(4.385.795)		(6.459.810)	
Otras cuentas a cobrar no corrientes	(1.506.302)		(1.514.954)	
Cuentas a pagar comerciales	631.162		(8.589.077)	
Otras cuentas a pagar	(244.168)		(1.330.963)	
Otras cuentas a pagar Largo Plazo	47.501		0	445 400 505
Total ajustes	-	(16.655)	_	(15.423.535)
Fondos (aplicados a)/provenientes de operaciones		1.733.802		(15.670.247)
2. Flujo de efectivo asociado a inversiones				
Cobros por ventas de Propiedad, planta y equipos e inversiones en inmuebles	39.426		0	
Pagos por compras de Propiedad, planta y equipos e inversiones en inmuebles	(327.051)		(684.750)	
Pagos por compras de Acciones	(2.558)		0	
Fondos aplicados a inversiones		(290.183)	<u> </u>	(684.750)
3. Flujo de efectivo asociado al financiamiento				
Préstamos	785.699		16.496.701	
Fondos provenientes del /(aplicados al) financiamiento		785.699		16.496.701
4. Aumento/disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo		2.229.318	_	141.704
5. Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		387.945		900.188
6. Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	F	2.617.263		1.041.892

Administración: Ruta 1 Km. 24 - Ciudad del Plata C.P.: 80.500 - San José - Uruguay Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127

email: isusa@isusa.com.uy

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INDIVIDUAL (cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Marzo de 2019

1.	SALDOS INICIALES		CAPITAL	RESERVAS	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESULTADOS ACUMULADOS	PATRIMONIO TOTAL AL 31/3/2019	PATRIMONIO TOTAL AL 31/3/2018
	APORTES DE PROPIETARIOS						011012010	0 // 0/2010
	Acciones en circulacion		50.266.470				50.266.470	50.266.470
	GANANCIAS RETENIDAS							
	Reserva legal			4.509.153			4.509.153	4.457.978
	Reservas afectadas			1.113.609			1.113.609	1.113.609
	Reservas libres			10.879.449			10.879.449	10.184.685
	Resultados Acumulados					(2.814.876)	(2.814.876)	3.571.721
	PTROS RESULTDOS INTEGRALES							
	Cobertura de Flujo de Efectivo	_			20.910		20.910	0
		SUB-TOTAL_	50.266.470	16.502.211	20.910	(2.814.876)	63.974.715	69.594.463
2.	RESULTADO DEL PERIODO					1.750.457	1.750.457	(246.712)
3.	OTROS RESULTADOS INTEGRALES							
	Coberturas de Flujo de Efectivo				(20.910)		(20.910)	0
		SUB-TOTAL (2 a 3)	0	0	(20.910)	1.750.457	1.729.547	(246.712)
4.	SALDOS FINALES							
	APORTES DE PROPIETARIOS							100000000000
	Acciones en circulacion		50.266.470				50.266.470	50.266.470
	GANANCIAS RETENIDAS							
	Reserva legal			4.509.153			4.509.153	4.457.978
	Reservas afectadas			1.113.609			1.113.609	1.113.609
	Reservas libres			10.879.449		(4.004.440)	10.879.449	10.184.685
	Resultados Acumulados	2				(1.064.419)	(1.064.419)	3.325.009
		TOTAL_	50.266.470	16.502.211	0	(1.064.419)	65.704.262	69.347.751

Administración: Ruta 1 Km. 24 - Ciudad del Plata C.P.: 80.500 - San José - Uruguay Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127

email: isusa@isusa.com.uy

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES INTERMEDIOS AL 31 DE MARZO DE 2019

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.

Con fecha 7 de marzo de 2018 se ha constituido en la República del Paraguay la sociedad "ISUSA PARAGUAY S.A." sobre la cual Industria Sulfúrica S.A. es propietaria del 80% de su capital social y Fanaproqui S.A. es propietaria del restante 20% del capital social. Dicha sociedad quedó definitivamente inscripta en el Registro Único de Contribuyentes en Paraguay a partir del 20 de junio de 2018.

Con fecha 8 de enero de 2019 se ha inscripto en la República Federativa Do Brasil, en la Receita Federal Do Brasil en el Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica, la sociedad "INDUSTRIA SULFÚRICA S/A DO BRASIL" sobre la cual INDUSTRIA SULFÚRICA S.A. es propietaria del 100% de su capital social.

La consolidación de los estados financieros de Industria Sulfúrica S.A. con los de sus subsidiarias Fanaproqui S.A. e ISUSA Paraguay S.A. al 31 de marzo de 2019, se efectuó siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) N° 10. Los estados financieros de Fanaproqui S.A. e ISUSA Paraguay S.A. al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 fueron elaborados con criterios similares a los utilizados en la confección de los estados financieros de Industria Sulfúrica S.A.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros finalizados al 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por el Directorio de la sociedad con fecha 22 de marzo de 2019 y por sus accionistas en Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2019.

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

NORMEY - PERUZZO &ASOCIADOS

A solo efecto de identificación



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.

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

NORMEY – PERUZZO & ASOCIADOS

A solo efecto de identificación



concedió un crédito a 10 años de plazo con una bonificación del 40% en la tasa de interés de largo plazo.

Con fecha 14 de febrero de 2017 el Poder Ejecutivo resolvió ampliar la resolución de fecha 05 de diciembre de 2012, por lo que se declaró promovida la actividad del proyecto e inversión de nuestra empresa, tendiente a completar mayores costos incurridos en la ejecución del proyecto original, por un monto de UI 19.864.879. De esta forma se han concedido los siguientes beneficios:

Exonerase a nuestra empresa del pago del impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas por UI 10.369.467, equivalente a 52,20% de la inversión elegible, que será aplicable por un plazo de 15 años a partir del ejercicio comprendido entre el 01/01/2011 y el 31/12/2011 inclusive o desde el ejercicio en que se obtenga renta fiscal, siempre que no hayan transcurrido cuatro ejercicios de la declaratoria promocional. En este caso, el referido plazo máximo se incrementará en cuatro años y se computará desde el ejercicio en que se haya dictado la declaratoria.

El monto exonerable en cada ejercicio no podrá superar la menor de las siguientes cifras:

 a) la inversión efectivamente realizada entre el inicio del ejercicio y el plazo establecido para la presentación de la correspondiente declaración jurada, y en ejercicios anteriores si dichas inversiones estuvieran comprendidas en la declaratoria promocional y no hubieran sido utilizadas a efectos de la exoneración en los ejercicios que fueron realizadas,

b) El monto total exonerable a que refiere el presente numeral, deducidos los montos

exonerados en ejercicios anteriores.

Este beneficio se aplicará de acuerdo a lo establecido en el Art. 16 del Decreto N° 455/007 de 26 de noviembre de 2007.

Los bienes que se incorporen con destino a la Obra Civil, para llevar a cabo la actividad del proyecto de inversión que se declara promovido en la actual resolución, se podrán computar como activos exentos a los efectos de la liquidación del Impuesto al Patrimonio, por el término de 10 años a partir de su incorporación y los bienes muebles de activo fijo por el término de su vida útil. A los efectos del cómputo de los pasivos, los citados bienes serán considerados activos gravados.

Los beneficios previstos en los párrafos anteriores serán aplicables a las inversiones realizadas entre el 01/01/2011 y el 31/12/2015.



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 finalizado 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 resultados integrales, 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 en 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 período anterior; se presentan cifras comparativas referidas al Estado de posición financiera y Anexo de propiedad, planta y equipos, respecto al ejercicio anual finalizado el 31/12/2018.

En cambio, para el Estado de resultados y el Estado de resultados integrales, Estado de cambios en el patrimonio, Estado de flujos de efectivo, se presentan cifras comparativas respecto al período de 3 meses finalizado el 31/03/2018.

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: U\$S 1 = \$ 33,484 al 31 de marzo de 2019 (US\$ 1 = \$ 32,406 al 31 de diciembre de 2018).

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.

Las 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.

Las propiedades, plantas y equipos destinados para la venta, se encuentran valuados a su valor de tasación.

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 su adquisición y construcción, activados por aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad N° 23 (NIC 23).

En los arrendamientos, se aplica el modelo de control establecido por la NIF 16, la que indica que se debe distinguir entre los arrendamientos de un activo identificado y los contratos de servicio.

La amortización se calcula linealmente, a partir del mes siguiente al de su incorporación o tasación técnica, en su caso, aplicando las tasas definidas en el Anexo, y los activos en arrendamiento por el período de vigencia del contrato.

NORMEY – PERUZZO &ASOCIADOS

A solo efecto de identificación



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. e ISUSA Paraguay S.A. en los Estados Financieros 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 financieros 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.

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.

Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Inicialmente los derivados financieros se reconocen a su valor razonable en la fecha del respectivo contrato, para posteriormente efectuar su remedición al valor razonable a la fecha de cierre del ejercicio. Las variaciones en el valor razonable se reconocen en cuentas de resultado. La sociedad aplica contabilidad de cobertura.

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 31/12/2018.

NORMEY – PERUZZO & ASOCIADOS

A solo efecto de identificación







Sulfúrica S.A.

Industria

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 31/03/2019

	Fertilizantes y fungicidas	Productos Químicos	Otros	Total US\$
Ingresos Operativos Netos	17.473.812	6.107.029	792.119	24.372.960
Costos y gastos operativos	(17.660.005)	(3.951.965)	(1.021.906)	(22.633.876)
Resultado Bruto	(186.193)	2.155.064	(229.787)	1.739.084
		Gastos de	Administración	(1.424.414)
		Resu	Itados Diversos	259.549
		Resultad	dos Financieros	(329.068)
		Impu	esto a la Renta	1.505.306
		R	Resultado Neto	1.750.457

Información al 31/03/2018

	Fertilizantes y fungicidas	Productos Químicos	Otros	Total US\$
Ingresos Operativos Netos	13.611.655	5.755.909	748.308	20.115.872
Costos y gastos operativos	(15.696.577)	(4.390.883)	(381.153)	(20.468.613)
Resultado Bruto	(2.084.922)	1.365.026	367.155	(352.741)
•		Gastos de	Administración	(1.457.147)
		Resu	Itados Diversos	288.922
		Resultad	dos Financieros	(239.525)
		Impu	iesto a la Renta	1.513.779
		F	Resultado Neto	(246.712)



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, de todos modos la Sociedad a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 ha comenzado a realizar coberturas de dicho riesgo a través de instrumentos derivados (contratos Forward non Delivery). A continuación se resumen los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera distinta a la moneda funcional al cierre de cada período.

Al 31 de marzo d		Euros
Activo	\$ 15.502.707	79
Efectivo y equivalentes de efectivo	15.503.797	
Cuentas por cobrar comerciales	27.109.407	
Otras Cuentas por cobrar (Corriente)	28.887.922	14.650
Otras Cuentas por cobrar (No corriente)		
Activo por impuesto diferido (No corriente)	248.782.537	
Total Activo	320.283.663	14.729
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(20.721.933)	(29)
Otras Cuentas a Pagar	(142.834.386)	1994
Total Pasivo	(163.556.319)	(29)
Posición Activa/(Pasiva)	156.727.344	14.700
Al 31 de marzo d	le 2018	
Activo	\$	Euros
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.693.836	19
Cuentas por cobrar comerciales	26.036.277	
Otras Cuentas por cobrar (Corriente)	48.229.335	64.591
Otras Cuentas por cobrar (No corriente)	72.734.548	(100)
Activo por impuesto diferido (No corriente)	183.826.298	
Total Activo	332.520.294	64.610
Pasivo		(ake)
Cuentas por pagar comerciales	(53.764.132)	(30)
Otras Cuentas a Pagar	(114.490.103)	19 <u>080</u> 7
Total Pasivo	(168.254.235)	(30)
Posición Activa/(Pasiva)	164.266.059	64.580



En el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019, 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 U\$S 206.192 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 U\$S 51.676 al 31 de marzo de 2018).

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.

Al 31/03/2019 y 31/12/2018 la sociedad no mantiene activos sujetos al riesgo de tasa de interés.

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

Pasivo	Capital en US\$	Capital en US\$
Préstamos Bancarios corto plazo (1)	29.033.427	27.383.427
Prestamos Particulares (2)	0	0
Préstamos Bancarios mediano y largo plazo (3)	14.854.752	16.111.970
Obligaciones Negociables (4)	26.000.000	26.000.000
Total pasivos	69.888.179	69.495.397
Tasa anual efectiva promedio (incluye tasas e impuestos)	4,87%	4,72%

- (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. Los saldos al cierre del período se exponen en el corto y largo plazo en función a los acuerdos y planes de pagos acordados con los clientes.

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.

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.

31 de marzo de 2019					
	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	36.139.619	7.973.286			44.112.905
Obligaciones Negociables	8.223.334	12.000.000	6.000.000		26.223.334
Coberturas a Vencer					
Totales	44.362.953	19.973.286	6.000.000		70.336.239

31 de diciembre de 2018					
	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	34.673.416	8.923.334			43.596.750
Obligaciones Negociables	7.953.790	12.000.000	6.000.000		25.953.790
Coberturas a Vencer	(20.910)				(20.910)
Totales	42.606.296	20.923.334	6.000.000		69.529.630



NOTA 5 - INFORMACION REFERENTE A ACTIVOS Y PASIVOS

5.1 Inversiones temporarias

Al 31/03/2019 y al 31/12/2018 no se mantienen saldos por este concepto.

5.2 Cuentas por cobrar comerciales

El detalle de cuentas por cobrar comerciales al 31/03/2019 y al 31/12/2018 es el siguiente:

Rubro	31/03/2019 U\$S	31/12/2018 U\$S
Corriente		
Deudores plaza	19.003.592	18.458.649
Deudores por exportaciones	13.177.396	15.296.042
Documentos a cobrar	29.652.282	30.711.966
Menos: Previsión para descuentos	(556.039)	(971.183)
Menos: Previsión para deudores incobrables	(5.973.958)	(5.973.958)
Total Corriente	55.303.273	57.521.516
No Corriente		
Deudores plaza	2.607.045	2.607.045
Menos: Previsión para descuentos	(91.138)	(91.138)
Menos: Previsión para deudores incobrables	7 <u>-</u>	-
Total No corriente	2.515.907	2.515.907
Total Rubro	57.819.180	60.037.423

La siguiente es la evolución de la previsión para deudores incobrables

	31/03/2019 U\$S	31/12/2018 U\$S
Saldos al inicio	5.973.958	3.171.149
Constitución o reversión neta	-	2.802.809
Saldos al cierre	5.973.958	5.973.958

La Clasificación de las cuentas por cobrar comerciales al 31/03/2019 y al 31/12/2018 es la siguiente:

	31/03/2019 U\$S	31/12/2018 U\$S
Saldo pendientes de cobro	55.949.300	58.582.687

	31/03/2019 U\$S	31/12/2018 U\$S
Clientes en Proceso Concursal	6.457.802	6.457.802
En ejecución con garantías	2.033.213	2.033.213

NORMEY - PERUZZO &ASOCIADOS

A solo efecto de identificación



5.3 Empresas vinculadas

Los saldos con empresas vinculadas al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	31/03/2019 US\$	31/12/2018 US\$
Activo		
Créditos comerciales		
ISUSA Paraguay S.A.	93.334	
Créditos con empresas vinculadas		
ISUSA Paraguay S.A.	33.450	6.010
Pasivo		
Deudas con empresas vinculadas		
Fanaproqui S.A.	569.494	100.787

Se detallan a continuación las transacciones realizadas durante los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2019 y el 31 de marzo de 2018 con empresas vinculadas.

	31/03/2019 US\$	31/03/2018 US\$
Ventas de Bienes y Servicios		
Fanaproqui S.A.	19.815	27.005
ISUSA Paraguay S.A.	93.334	
Compras de bienes y servicios		
Fanaproqui S.A.	1.245.724	897.918
ISUSA Paraguay S.A.	7	

5.4 Acciones

Corresponde al valor de acciones adquiridas por Industria Sulfúrica S.A. según lo mencionado en la Nota 1.4 y valuadas bajo la aplicación del método de la participación.

La inversión en Fanaproqui S.A. asciende a US\$ 4.393.114 (US\$ 4.048.646 al 31 de diciembre de 2018). Durante los períodos de tres meses finalizados el 31/03/2019 y el 31/03/2018 no se acreditaron dividendos

La Inversión en ISUSA Paraguay S.A. al 31/03/2019 asciende a U\$S 2.052 (al 31/12/2018 asciende a U\$S 7.484).

La Inversión en Industria Sulfúrica S/A do Brasil al 31/03/2019 asciende a U\$S 2.558 (al 31/12/2018 asciende a U\$S 0).



5.5 Préstamos (Corrientes)

Los préstamos incluidos los intereses devengados al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

Banco o Concepto	31/03/2019 U\$S	31/12/2018 U\$S
Banco República	8.673.979	7.299.793
Banco Santander	9.420.751	9.398.464
BBVA Banco	12.071.640	12.007.160
HSBC Bank (Uruguay) S.A.	942.853	933.771
Scotia Bank Uruguay S.A.	1-0-0	
Banco Itaú	5.030.397	5.034.228
Obligaciones Negociables	8.223.333	7.953.791
Coberturas a Vencer HSBC		(20.910)
	44.362.953	42.606.296

Se incluyen dentro del importe anterior US\$ 15.344.500 (US\$ 15.352.549 al 31 de diciembre de 2018) correspondiente a la porción corriente de los préstamos no corrientes.

5.6 Prestamos (No Corrientes)

Los préstamos no corrientes incluidos los intereses devengados al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

31/03/2019 US\$	31/12/2018 US\$
5.873.286	6.740.001
2.100.000	2.183.333
(***)	
18.000.000	18.000.000
25.973.286	26.923.334
	US\$ 5.873.286 2.100.000 18.000.000

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 2017).

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 2018).

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.

NORMEY - PERUZZO & ASOCIADOS

A solo efecto de identificación

Administración: Ruta 1 Km. 24 - Ciudad del Plata C.P.: 80.500 - San José - Uruguay Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127

email: isusa@isusa.com.uy

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 2018), 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 2018), 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 2018), padrones 9545 y 9546 por US\$ 700.000 (US\$ 700.000 al 31 de diciembre de 2018) 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, prefinanciación 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 2018) 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 2018), 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.

Al 31/03/2019 y al 31/12/2018 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 ocho cuotas de amortización del capital y los intereses según lo estipulado en la emisión quedando por tanto un saldo de capital de US\$ 4.000.000 (US\$ 4.000.000 al 31 de diciembre de 2018).

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:

. Administración: Ruta 1 Km. 24 - Ciudad del Plata C.P.: 80.500 - San José - Uruguay Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127

email: isusa@isusa.com.uy

- 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 al 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. Gran parte de la cuota prevista pagarse el día 02 de julio de 2018 fue cancelada parcialmente en forma anticipada mediante canje para los titulares (minoritas o institucionales) realizado el día 26 de junio de 2018 mediante la emisión de la Serie II.1 detallada más abajo, el saldo restante por lo no pago mediante canje se pagó el día 02 de julio de 2018 tal como estaba previsto.

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 U\$\$ 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.

La cuota prevista pagarse el día 06 de julio de 2018 fue cancelada parcialmente en forma anticipada mediante canje para los titulares (sean minoritas o institucionales) realizado el día 26 de junio de 2018 mediante la emisión de la Serie II.1 detallada más abajo, el saldo restante por lo no pago mediante canje se pagó el 06 de julio de 2018 tal como estaba previsto.

8.9 Programa de Emisión de Obligaciones Negociables II

Con fecha 11 de junio de 2018 quedó inscripto el Programa de Emisión de Obligaciones Negociables II de ISUSA por un monto de USD 50.000.000 (dólares estadounidenses cincuenta millones) y la Primera Serie del mismo, Serie II.1, con las siguientes características:

- Objeto: Cancelación de endeudamiento financiero y/o financiación del capital de trabajo permanente diversificando la fuente y el plazo de financiamiento.
- Instrumento: Programa de Emisión de Obligaciones Negociables de oferta pública.
- Tipo de obligaciones: Escriturales no convertibles en acciones.
- Monto total del programa: Valor nominal hasta U\$\$ 50.000.000 (dólares estadounidenses cincuenta millones).
- Plazo de ejecución del programa: el plazo entre la inscripción del programa y la inscripción de la última no podrá ser superior a los cinco años.
- Plazo de vigencia de cada serie: de 1 a 10 años desde la fecha de la emisión.

8.10 Obligaciones Negociables Serie II.1

Con fecha 26 de junio de 2018 se emitieron Obligaciones Negociables en el marco del Programa de Emisión detallado en el punto 8.9, por U\$\$ 12.000.000 con amortización del capital en dos cuotas iguales, la primera cuota de capital vencerá a los 42 meses desde la fecha de la emisión (26 de diciembre de 2021) y la siguiente a los 48 meses de la fecha de emisión (26 de junio de 2022).

Los pagos de intereses se realizarán semestralmente a la tasa del 5,375% lineal anual sobre el capital no amortizado, desde la fecha de la emisión. El primer día de pago de intereses será a los seis meses de la fecha de emisión y los subsiguientes en el mismo día de cada semestre subsiguiente, siendo calculado en base a un año de 365 días

NORMEY – PERUZZO &ASOCIADOS

A solo efecto de identificación



8.11 Obligaciones Negociables Serie II.2

Con fecha 9 de noviembre de 2018 se emitieron Obligaciones Negociables en el marco del Programa de Emisión detallado en el punto 8.9, por U\$S 6.000.000 con amortización de capital en tres cuotas iguales. La primer cuota de capital vencerá a los 42 meses desde la fecha de emisión (9 de mayo de 2022), la segunda a los 48 meses de la fecha de emisión (9 de noviembre de 2022) y la tercera a los 54 meses de la fecha de emisión (9 de mayo de 2023), sin perjuicio del eventual vencimiento anticipado de las Obligaciones Negociables.

El saldo de capital devengará intereses compensatorios a partir del día de la emisión a una tasa de interés equivalente al 5,375% lineal anual fijo, en las siguientes condiciones: los intereses serán pagaderos semestralmente desde la fecha de emisión, siendo el primer día de pago de intereses el 9 de mayo de 2019, y los subsiguientes en el mismo día de cada semestre subsiguiente.

8.12 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, A6 y en el numeral I, literal e) del Prospecto de emisión de la Serie II.

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

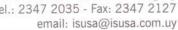
- No se han hipotecado en beneficio de nuevas obligaciones u obligaciones preexistentes, ni dar en leasing, ni transferir bajo cualquier título la propiedad de bienes inmuebles detallados en los documentos de emisión correspondientes a las series en circulación.
- 2) De acuerdo a la restricción dispuesta sobre la propuesta de pago de dividendos, se presentan los siguientes ratios:

i. Cobertura de deudas

Al 31 de diciembre de 2018

CONCEPTO	US\$	
Resultado neto	(5.363.090)	
Depreciación de activos fijos	5.611.242	
Intereses perdidos	3.121.168	
Impuestos	(267.963)	
Dividendos		
Total (1)	3.101.357	
Intereses perdidos	3.121.168	
Porción corriente deuda a largo plazo	15.352.549	
Total (2)	18.473.717	
Relación (1)/(2)	0,17	
Límite mínimo establecido en covenants	1	

Para la realización de dicho cálculo se han considerado cifras del estado consolidado al 31 de diciembre de 2018.





ii. Razón corriente

Al 31 de diciembre de 2018

CONCEPTO	US\$
Activo Corriente	92.562.808
Pasivo Corriente	65.098.283
	Ratio
Razón Corriente	1,42
Límite mínimo establecido en covenants	1

Para la realización de dicho cálculo se han considerado cifras del estado consolidado al 31 de diciembre de 2018.

Debido a que el ejercicio finalizado el 31/12/2018 presenta pérdidas, el directorio propuso no pagar dividendos, 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

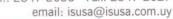
Al cierre del período existen responsabilidades y/o contingencias, consistentes en:

Mercadería de terceros depositados en la empresa US\$ 1.104.884 (US\$ 1.608.686 al 31 de diciembre de 2018).

NOTA 10 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

El detalle de los principales conceptos de gastos de administración y ventas al 31 de marzo de 2019 y al 31 de marzo de 2018 es el siguiente:

Concepto	31/03/2019 US\$	31/03/2018 US\$
Retribuciones al personal y cargas sociales	826.055	824.294
Formación de amortizaciones	54.054	54.874
Impuestos, tasas y contribuciones	306.246	162.474
Gastos directos de ventas	888.199	803.169
Fletes	843.725	927.233
Otros gastos	558.619	739.474
Total	3.476.898	3.511.518





NOTA 11- GASTOS POR REMUNERACIONES AL PERSONAL

El detalle de los gastos por remuneraciones y beneficios al personal al 31 de marzo de 2019 y al 31 de marzo de 2018 se detalla a continuación:

Concepto	31/03/2019 US\$	31/03/2018 US\$
Sueldos y jornales	4.183.802	4.157.180
Cargas sociales	534.354	512.632
Total	4.718.157	4.669.812

El número promedio de empleados durante el período fue de 445 personas (432 personas al 31 de diciembre de 2018).

NOTA 12 - GASTOS POR NATURALEZA

Concepto	31/03/2019 US\$	31/03/2018 US\$
Mano de obra y cargas sociales	4.718.157	4.669.812
Amortizaciones	1.371.655	1.370.974
Variaciones en inventarios de productos terminados y en proceso	(2.423.590)	(619.394)
Materias primas y materiales de consumo utilizados	16.031.861	11.676.182
Impuestos, tasas y contribuciones	136.278	116.644
Gastos directos de ventas	888.199	803.169
Reparaciones y mantenimiento	1.028.083	1.077.366
Transportes y fletes	1.037.797	1.180.997
Servicios contratados	155.701	97.628
Otros gastos	1.114.149	1.552.382
Total Costo de los Bienes Vendidos y Gastos de administración y Ventas	24.058.290	21.925.760

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA

El cargo por impuesto a la renta del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2019 y al 31 de marzo de 2018 incluye el impuesto corriente y el impuesto diferido según el siguiente detalle:

	31/03/2019 US\$	31/03/2018 US\$
Impuesto corriente	996	1.175
Impuesto diferido (Nota 14)	(1.506.302)	(1.514.954)
Total Gasto/(Ingreso)	(1.505.306)	(1.513.779)

NORMEY - PERUZZO & ASOCIADOS A solo efecto de identificación



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:

	31/03/2019 US\$	31/03/2018 US\$
Utilidad contable antes de impuesto	245.151	(1.760.491)
Utilidades no sujetas a impuesto	(1.023.311)	(345.995)
Ajustes de gastos según normas fiscales	(4.962.205)	253.975
Pérdidas fiscales	5.740.365	1.852.512
Diferencias temporarias	(6.025.208)	(6.059.816)
Utilidad fiscal	(6.025.208)	(6.059.815)
Impuesto a la renta 25% Gasto/(Ingreso)	(1.506.302)	(1.514.954)
Impuesto mínimo	996	1.175
Ajuste previsión ejercicios anteriores		
Total Gasto/(Ingreso)	(1.505.306)	(1.513.779)

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

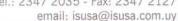
Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan cuando existe el derecho legal a compensar activos por impuestos corrientes con pasivos por impuestos corrientes, y cuando los saldos corresponden a una misma autoridad fiscal. Los montos compensados son los siguientes:

	31/03/2019 US\$	31/12/2018 US\$
Activos por impuesto diferido		
A ser recuperados dentro de los próximos 12 meses	4.593.811	3.144.644
A ser recuperados en más de 12 meses	2.836.082	2.778.947
Activo/(Pasivo) neto por impuesto diferido	7.429.893	5.923.591

Activo neto por impuesto diferido

Los movimientos brutos en los activos y pasivos por impuesto diferido durante el período de tres meses finalizado al 31 de marzo de 2019 son los que siguen:

	Saldos al 31/12/2018 US\$	Cargo a Resultados US\$	Saldos al 31/03/2019 US\$
Previsión para descuentos	242.796	(103.786)	139.010
Previsión para deudores incobrables	(866.900)	0	(866.900)
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	1.767	40.904	42.671
Existencias	(640.044)	66.922	(573.122)
Propiedad, planta y equipos	2.778.947	57.135	2.836.082
Pérdidas fiscales	4.407.025	1.445.127	5.852.152
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	5.923.591	1.506.302	7.429.893





Activos y pasivos por impuesto diferido

3	Activo US\$	Pasivo US\$	Neto US\$
Previsión para descuentos	139.010		139.010
Previsión para deudores incobrables		(866.900)	(866.900)
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	42.671		42.671
Existencias		(573.122)	(573.122)
Propiedad, planta y equipos	2.836.082	0222	2.836.082
Pérdidas fiscales	5.852.152		5.852.152
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	8.869.915	(1.440.022)	7.429.893

Los movimientos brutos en los activos y pasivos por impuesto diferido durante el período de tres meses finalizado al 31 de marzo de 2018 son los que siguientes:

	Saldos al 31/12/2017 US\$	Cargo a Resultados US\$	Saldos al 31/03/2018 US\$
Previsión para descuentos	247.229	(77.885)	169.344
Previsión para deudores incobrables	361.759	(31.273)	330.486
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	(14.149)	4.760	(9.389)
Existencias	(229.570)	50.992	(178.578)
Propiedad, planta y equipos	3.640.210	904.433	4.544.643
Pérdidas fiscales	954.832	663.927	1.618.759
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	4.960.311	1.514.954	6.475.265

Activos y pasivos por impuesto diferido

×	Activo US\$	Pasivo US\$	Neto US\$
Previsión para descuentos	169.344		169.344
Previsión para deudores incobrables	330.486	52225	330.486
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer		(9.389)	(9.389)
Existencias		(178.578)	(178.578)
Propiedad, planta y equipos	4.544.643		4.544.643
Pérdidas fiscales	1.618.759	(222)	1.618.759
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	6.663.232	(187.967)	6.475.265

NOTA 15 - REVALORIZACION 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 y revalorización de existencias según tasación, la sociedad ha realizado un cargo a resultados en el presente período por US\$ 136.625 de pérdida (US\$ 0 al 31 de marzo de 2018) que se incluyen dentro de resultados diversos.



NOTA 16 - PARTES RELACIONADAS

Empresas vinculadas.

Los saldos y transacciones con empresas vinculadas se detallan en Nota 5.3.

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 2017 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 Nº 16.060. Debido a que en el ejercicio finalizado el 31/12/2018 presenta pérdidas, el directorio propuso no pagar dividendos.

Dentro de los miembros del directorio hay cinco directores no ejecutivos y dos directores que cumplen además tareas ejecutivas como funcionarios de la empresa en forma permanente. La remuneración percibida por sus tareas como funcionario corresponde al salario cuya fijación no está vinculada con los resultados del período. El mismo ascendió aproximadamente a 1,18% del total de remuneraciones al 31/03/2019 (2,54% al 31/03/2018).

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 tres meses finalizado el 31/03/2019 (1% para el período de tres meses finalizado el 31/03/2018) 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 31/03/2019 (US\$ 0 al 31/03/2018).

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\$ 31.700.000 para el período de tres meses finalizado el 31/03/2019 (US\$ 31.700.000 para el ejercicio anual finalizado el 31/12/2018). 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 2018) al cual se aplicó la retención de IRPF al 12%.

NORMEY – PERUZZO &ASOCIADOS

A solo efecto de identificación



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.

	31/03/2019	31/03/2018
Utilidades atribuibles a los tenedores de acciones de la Sociedad	1.750.457	(246.712)
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.000.000.000	1.000.000.000
Utilidad básica por acción (US\$ por acción)	0,00175	(0,00025)

NOTA 18 - DIVIDENDOS POR ACCION

Con fecha 25 de abril de 2019 la Asamblea Ordinaria de Accionistas y debido a que el ejercicio finalizado el 31/12/2018 presenta pérdidas, resolvió no pagar dividendos, bajo ninguna forma, ni rescatar sus acciones, ni recomprar ni rescatar en forma anticipada, total o parcialmente, cualquier forma de endeudamiento.

Con fecha 25 de abril de 2018 la Asamblea Ordinaria de Accionistas resolvió distribuir el 20 % propuesto por el directorio aprobando un dividendo de \$ 5.793.047 equivalentes a \$ 0,000579 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 - RESULTADOS ACUMULADOS Y OTROS INGRESOS

AI 31/12/2017

Sentencia del Tribunal de lo Contencioso Administrativo

Con fecha 28 de julio de 2017, ISUSA fue notificada de la sentencia del Tribunal de lo Contencioso Administrativo (TCA) en el proceso que la misma había iniciado contra la Dirección General Impositiva (DGI) por la recuperación del Impuesto al Valor Agregado (IVA) compras asociado a la elaboración de fertilizantes de reventa.



El Tribunal en dicha sentencia otorga parcialmente la razón a ISUSA y determinó que la empresa podría recuperar el IVA compras, mediante la solicitud de devolución de lo pagado bajo protesto a fines del año 2011 y principio del año 2012 por reliquidaciones de IVA e IRAE (en el caso de este último impuesto, existió una reliquidación derivada del impacto de la reliquidación del IVA).

Para recuperar la suma abonada bajo protesto, ante la sentencia del TCA y lo dispuesto por el artículo 75 del Código Tributario, la sociedad con fecha 23 de agosto de 2017 ha formalizado ante la DGI la solicitud de devolución correspondiente con la actualización por IPC de acuerdo a las normas legales aplicables. De no tener respuesta favorable se presentará demanda en el Juzgado Letrado correspondiente solicitando la devolución de \$ 47.805.468 por concepto de impuestos pagado indebidamente más la actualización correspondiente de acuerdo a lo dispuesto por la Ley Nº 14.500.

Al 31/12/2017 la sociedad ha procedido a reconocer un activo en Otras Cuentas por Cobrar (No Corriente) por concepto de saldo a favor con la Dirección General Impositiva por el importe de \$ 47.805.468 correspondiente a los impuestos, con contrapartida en el rubro de Resultados Acumulados; y por el importe de \$ 26.061.545 correspondiente a la actualización por IPC al 31/12/2017 con contrapartida en Otros Ingresos.

Rescisión de tercerización

Dentro de las acciones para reducción de costos en marzo de 2017 se comunicó a las empresas suministradoras de personal la decisión de rescindir los contratos correspondientes. Para ello se procedió a una negociación que culminó con la firma del acuerdo correspondiente por el cual se reconoció un ajuste en las tarifas aplicables al 31/12/2016 por un monto de \$ 30.127.121 que fueron contabilizadas en el rubro de Resultados Acumulados.

Reliquidación de costos de fletes

Se tuvo el reclamo de agentes marítimos por concepto de demoras en carga y descarga de buques correspondientes a los años 2008 y 2012 que habían quedado en suspenso con la posibilidad de ser rebajados de fletes futuros. Esta última opción no pudo realizarse en la medida que las nuevas compras de materias primas se vienen realizando sobre la base costo y flete. Luego de una revisión de los montos reclamados finalmente se negoció sobre la base un pago de US\$ 180.000 de los cuales US\$ 13.219 ya estaban previsionados. Por lo tanto se contabilizó contra el rubro de Resultados Acumulados el monto de US\$ 166.781.

AI 31/12/2018

Vinculado al hecho revelado anteriormente sobre la devolución de lo pagado indebidamente por parte de ISUSA a la DGI, la sociedad corrigió el monto reclamado en la demanda presentada en marzo de 2018 en sede judicial, quedando el monto reclamado en la demanda en el importe de \$ 47.566.851 pero pidió el ajuste por IPC e intereses desde los pagos efectuados a la DGI y su devolución en efectivo.

En sede judicial la DGI reconoció un crédito por \$ 47.566.851, pero no admitió su devolución actualizada ni con intereses.

En primera instancia, el Juez emitió sentencia el 2 de agosto de 2018 en la que acoge parcialmente el pedido de condena de ISUSA, estableciendo que corresponde la devolución actualizada por IPC desde el pago y con intereses (6% anual) desde que la DGI conoció la sentencia del TCA el 31 de julio de 2017. A los quince días hábiles de la sentencia judicial, la DGI presentó apelación sobre la forma en que se aplican los intereses legales, y expresa que deben

. Administración: Ruta 1 Km. 24 - Ciudad del Plata C.P.: 80.500 - San José - Uruguay Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127

email: isusa@isusa.com.uy

de correr desde la presentación de la demanda, y no desde la notificación de la sentencia del TCA.

Con fecha 21 de setiembre de 2018 ISUSA contesta y adhiere el recurso de apelación y solicita ejecución parcial de sentencia.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros se está a la espera de la decisión que adopte el Tribunal de Apelaciones al respecto.

En el primer trimestre finalizado el 31/03/2019 la sociedad ha procedido a actualizar el crédito existente por IPC incluido en el rubro Otras Cuentas por Cobrar (Corriente) por el importe de \$ 740.816, con contrapartida en el rubro Otros Ingresos

Con fecha 12 de febrero de 2019, el Estado cumplió parcialmente con la liquidación de la ejecución parcial de sentencia.

NOTA 22 - HECHOS POSTERIORES

Debido al aumento de los costos de operación frente a la evolución del tipo de cambio real y la caída de los precios internacionales que determinaron una pérdida de competitividad en los últimos años que culminó en el año 2018 con un resultado negativo, la dirección de la empresa ha comunicado que se encuentra en análisis de un proceso de reestructura interna de sus operaciones que no afectará el nivel de productos y servicios a sus clientes así como el cumplimiento estricto de sus obligaciones.

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

Administración: Ruta 1 Km. 24 - Ciudad del Plata C.P.: 80.500 - San José - Uruguay

Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127

email: isusa@isusa.com.uy

ANEXO

Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Marzo de 2019

CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, INTANGIBLES E INVERSIONES EN INMUEBLES - AMORTIZACIONES - INDIVIDUAL

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Parte 1 de 3

	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES			
	VALORES AL			VALORES AL
	PRINCIPIO DEL	AUMENTOS	DISMINUC.	CIERRE DEL
	PERIODO	-	- 1	PERIODO
	(1)	(2)	(3)	(5)=(1+2-3+4)
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS				
Inmuebles (Tierras)	6.436.490		-	6.436.490
Inmuebles (Mejoras)	40.028.721	22.474		40.051.195
Muebles, Utiles y Equipos de computación	425.179	8		425.179
Vehículos	680.347	- 4	114.365	565.982
Maquinarias y Equipos	49.453.003	71.929	-	49.524.932
Maquinarias en Leasing	93.862	-	-	93.862
Herramientas y Utiles Diversos	43.870		1.5	43.870
Instalaciones	3.974.804	42.264	- 5	4.017.068
Laboratorio	69.485	2		69.485
Obras en Proceso	189.838	83		189.921
Vehiculos en Leasing	20.469		10.615	9.854
Importaciones en Trámite	2.183	58.290	2.065	58.408
Sub-total	101.418.251	195.039	127.045	101.486.245
INTANGIBLES				
Otros	18.220	36.280	-	54.500
Sub-total	18.220	36.280		54.500
ARRENDAMIENTOS				
Derecho Uso		97.797	-	97.797
Sub-total	-	97.797	- 4	97.797
Total al 31 de Marzo de 2019	101.436.471	329.116	127.045	101.638.542
Total al 31 de Diciembre de 2018	98.842.761	4.332.717	1.739.008	101.436.470

. Administración: Ruta 1 Km. 24 - Ciudad del Plata C.P.: 80.500 - San José - Uruguay

Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127

email: isusa@isusa.com.uy

ANEXO

Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Marzo de 2019

CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, INTANGIBLES E INVERSIONES EN INMUEBLES - AMORTIZACIONES - INDIVIDUAL

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Parte 2 de 3

L	AMORTIZACIONES				
	ACUMULADAS AL AL PRINCIPIO DEL PERIODO (6)	BAJAS DEL PERIODO (7)	TASA	IMPORTE (8)	ACUMULADAS AL CIERRE DEL PERIODO (9)=(6-7+8)
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	(0)	- 07			CALCADA IV.
Inmuebles (Tierras)				-	
Inmuebles (Mejoras)	10.774.904	0.00	3	294.098	11.069.002
Muebles, Utiles y Equipos de computación	377.931		10	3.163	381.094
Vehículos	492.577	110.065	20	18.339	400.851
Maquinarias y Equipos	33.746.644	-	10	890.087	34.636.731
Maquinarias en Leasing	93.862		10		93.862
Herramientas y Utiles Diversos	37.208		20	354	37.562
Instalaciones	2.787.044		20	161.048	2.948.092
Laboratorio	61.304	120	20	958	62.262
Obras en Proceso	*	848 1	1	3=0	*
Vehiculos en Leasing	20.469	10.615	20	358	9.854
Importaciones en Trámite		250		350	
Sub-total	48.391.943	120.680		1.368.047	49.639.310
INTANGIBLES					
Otros	-	-		758	758
Sub-total	- 1	-	-	758	758
ARRENDAMIENTOS	i	ĺ			
Derecho Uso	-	-		2.848	2.848
Sub-total	-	-		2.848	2.848
Total al 31 de Marzo de 2019	48.391.943	120.680	2	1.371.653	49.642.916
Total al 31 de Diciembre de 2018	42.957.242	153.434		5.588.135	48.391.943

Administración: Ruta 1 Km. 24 - Ciudad del Plata C.P.: 80.500 - San José - Uruguay Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127

email: isusa@isusa.com.uy

ANEXO

Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Marzo de 2019

CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, INTANGIBLES E INVERSIONES EN INMUEBLES - AMORTIZACIONES - INDIVIDUAL

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Parte 3 de 3

	Valores Netos Contables		
ĺ	VALORES	VALORES	
	NETOS AL	NETOS AL	
	31/3/2019	31/12/2018	
	(10)=(5-9)		
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS			
Inmuebles (Tierras)	6.436.490	6.436.490	
Inmuebles (Mejoras)	28.982.193	29.253.817 47.248 187.770 15.706.359	
Muebles, Utiles y Equipos de computación	44.085		
Vehículos	165.131		
Maquinarias y Equipos	14.888.201		
Maquinarias en Leasing	-	-	
Herramientas y Utiles Diversos	6.308	6.662	
Instalaciones	1.068.976	8.181	
Laboratorio	7.223		
Obras en Proceso	189.921		
Vehiculos en Leasing	2	2	
Importaciones en Trámite	58.408	2.183	
Sub-total	51.846.935	53.026.308	
INTANGIBLES	1		
Otros	53.742	18.220	
Sub-total	53.742	18.220	
ARRENDAMIENTOS			
Derecho Uso	94.949		
Sub-total	94.949	727	
Total	51.995.627	53.044.527	