



INDUSTRIA SULFURICA S.A.

Estados financieros consolidados intermedios
condensados por el período de seis meses
finalizado al 30 de junio de 2023
con informe de revisión

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM Uruguay is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

INDICE

INFORME DE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS	I
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO INTERMEDIO CONDENSADO	1
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO INTERMEDIO CONDENSADO	3
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO INTERMEDIO CONDENSADO	4
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO INTERMEDIO CONDENSADO	5
Nota 1 – Información básica sobre la empresa	7
Nota 2 – Principales políticas contables	8
Nota 3 – Información por segmentos	12
Nota 4 – Administración de riesgos financieros	14
Nota 5 – Información referente a activos y pasivos	18
Nota 6 – Obligaciones negociables	20
Nota 7 – Cuentas de orden y contingencias	22
Nota 8 – Gastos de administración y ventas	23
Nota 9 – Costo de los bienes vendidos	24
Nota 10 – Impuesto a la renta	25
Nota 11 – Impuesto a la renta diferido	25
Nota 12 – Partes relacionadas	27
Nota 13 – Utilidades por acción	27
Nota 14 – Restricciones sobre distribución de resultados	28
Nota 15 – Hecho relevante	28
Nota 16 – Hechos posteriores	28
ANEXO	29

INFORME DE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

**A los Señores Directores y Accionistas de
Industria Sulfúrica S.A.
Presente**

Introducción

1. Hemos realizado una revisión de los estados financieros consolidados intermedios condensados de **Industria Sulfúrica S.A.** (en adelante "la Sociedad") que comprende el estado consolidado intermedio de situación financiera al 30 de junio de 2023 y los correspondientes estados consolidados de resultados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo intermedios por el período de seis meses finalizado en esa fecha, así como notas que contienen un resumen de las políticas contables más importantes y otra información explicativa. La Dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los referidos estados financieros consolidados intermedios condensados de acuerdo con los Decretos N° 124/011, N° 292/014, N° 408/016 y N° 108/022 que establecen la aplicación de la NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) traducidas al idioma español. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los referidos estados financieros consolidados intermedios condensados en base a nuestra revisión.

Alcance de la revisión

2. Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con el Pronunciamiento N° 18 del colegio de contadores, economistas y administradores del Uruguay y en lo pertinente, con la Norma internacional de Trabajos de Revisión N° 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad" emitida por IAASB (International Auditing and Assurance Standards Board). Una revisión de estados financieros consolidados intermedios condensados se limita fundamentalmente a indagaciones principalmente con personal responsable de aspectos financieros y contables de la entidad, y a aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo a normas internacionales de auditoría y por lo cual, no nos permite obtener seguridad de conocer todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

3. En base a nuestra revisión, manifestamos que no hemos tomado conocimiento de ninguna situación que nos haga creer que los referidos estados financieros consolidados intermedios condensados adjuntos no presentan de forma razonable, en todos sus aspectos significativos la situación financiera de la Sociedad al 30 de junio de 2022, así como sus resultados y sus flujos de efectivo para el período de seis meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con los Decretos N° 124/011, N° 292/014, N° 408/016 y N° 108/022 que establecen la aplicación de la NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) traducidas al idioma español.



I/II

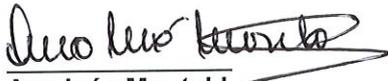
Párrafo de énfasis

4. En la nota 15 de los estados financieros consolidados intermedios condensados se describe el impacto del conflicto entre Rusia y Ucrania en las actividades de la Sociedad. Nuestra conclusión no ha sido modificada en relación a este asunto.

Otros asuntos

5. Con fecha 29 de marzo de 2023, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros consolidados por el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2022 de la Sociedad en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, que se presenta en los estados financieros intermedios condensados adjuntos, además de sus correspondientes notas.
6. En esta misma fecha hemos emitido nuestro informe de revisión no modificado, sobre los estados financieros separados intermedios condensados de la Sociedad al 30 de junio de 2023. La Sociedad debe de presentar sus estados financieros consolidados y separados, los cuales en su conjunto constituyen los estados financieros requeridos por las disposiciones legales vigentes.

Montevideo, 30 de agosto de 2023.



Ana Inés Montaldo
Contadora Pública
Socio Director - RSM
C.P. N° 51.869

Timbre profesional de
\$ 240 debitado por BCU

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO

	US\$		Equivalente en \$	
	Al 30 de Junio 2023	Al 31 de Diciembre 2022	Al 30 de Junio 2023	Al 31 de Diciembre 2022
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo				
Caja y cobranzas a depositar	373.834	46.204	13.984.382	1.851.440
Bancos	3.102.109	532.816	116.043.692	21.350.470
	3.475.943	579.020	130.028.075	23.201.910
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5.2)				
Deudores Plaza	11.811.228	21.899.311	441.834.417	877.527.291
Deudores por Exportaciones	4.521.625	4.714.142	169.144.948	188.900.384
Documentos a Cobrar	9.644.488	9.638.170	360.781.007	386.211.110
Menos: Previsión para Descuentos	(196.193)	(724.572)	(7.339.188)	(29.034.325)
Previsión por Ingresos Diferidos	(115.013)	-	(4.302.406)	-
Previsión para Deudores Incobrables	(10.021.358)	(10.021.358)	(374.878.960)	(401.565.836)
	15.644.777	25.505.693	585.239.818	1.022.038.624
Otras cuentas por cobrar				
Créditos Fiscales	1.836.701	150.819	68.707.311	6.043.468
Anticipos a Proveedores y Gastos Adelantados	841.329	1.092.903	31.472.435	43.793.716
Diversos	502.317	1.210.467	18.790.665	48.504.586
	3.180.347	2.454.189	118.970.411	98.341.770
Existencias				
Productos Terminados	4.185.683	7.996.097	156.578.030	320.411.603
Mercaderías	830.550	1.352.177	31.069.214	54.183.085
Productos en Proceso	543.553	453.629	20.333.231	18.177.368
Materias Primas	28.624.390	32.935.603	1.070.781.181	1.319.762.548
Materiales y Suministros	625.496	538.512	23.398.554	21.578.714
Envases	1.042.443	914.481	38.995.708	36.644.168
Repuestos y Accesorios	2.595.456	2.270.927	97.090.818	90.998.316
Inmuebles para la Venta	49.214	49.214	1.840.997	1.972.054
Importaciones en Trámite	3.826.175	1.563.493	143.129.554	62.650.728
	42.322.960	48.074.133	1.583.217.287	1.926.378.584
	64.624.027	76.613.035	2.417.455.591	3.069.960.888
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta.				
	4.461.220	4.461.220	166.885.319	178.765.547
	4.461.220	4.461.220	166.885.319	178.765.547
Total Activo Corriente	69.085.247	81.074.255	2.584.340.909	3.248.726.435
ACTIVO NO CORRIENTE				
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5.2)				
Deudores por Exportación	1.016.607	1.016.607	38.029.235	40.736.459
Documentos a Cobrar	2.120.422	2.401.545	79.320.746	96.232.310
Menos: Previsión para Descuentos	(15.508)	(61.061)	(580.123)	(2.446.775)
	3.121.521	3.357.091	116.769.858	134.521.994
Otras cuentas por cobrar				
Activo de Impuesto Diferido (Nota 11)	9.171.130	6.414.927	343.073.631	257.052.540
	9.171.130	6.414.927	343.073.631	257.052.540
Existencias				
Productos Terminados	3.822.290	2.762.165	142.984.224	110.682.714
Materias Primas	786.407	167.783	29.417.913	6.723.233
Mercadería	112.444	123.689	4.206.305	4.956.342
Envases	62.060	51.470	2.321.540	2.062.454
Inmuebles para la Venta	653.115	653.115	24.431.726	26.170.971
	5.436.316	3.758.222	203.361.708	150.595.714
Propiedad, planta y equipo (Anexo)				
Valores Originales y Revaluados	102.678.360	101.664.778	3.840.992.091	4.073.809.319
Menos: Amortizaciones Acumuladas	(63.421.580)	(62.049.509)	(2.372.474.465)	(2.486.385.875)
Importaciones en Trámite	613.277	91	22.941.466	3.647
	39.870.057	39.615.360	1.491.459.092	1.587.427.091
Intangibles (Anexo)				
Patentes, Marcas y Licencias	54.236	54.236	2.028.860	2.173.291
Menos: Amortizaciones Acumuladas	(24.236)	(24.236)	(906.620)	(971.161)
	30.000	30.000	1.122.240	1.202.130
Arrendamientos				
Derecho Uso	106.601	106.601	3.987.730	4.271.609
Menos: Amortización Acumulada	(106.601)	(106.601)	(3.987.730)	(4.271.609)
	0	0	0	-
Propiedades de inversión				
Propiedad de Inversión	1.100.000	1.100.000	41.148.800	44.078.100
	1.100.000	1.100.000	41.148.800	44.078.100
Total Activo no Corriente	58.729.024	54.275.600	2.196.935.329	2.174.877.569
Total del Activo	127.814.271	135.349.855	4.781.276.238	5.423.604.004

No Auditado

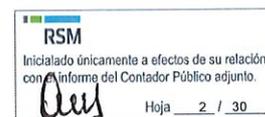


Hoja 1 / 30

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO

	US\$		Equivalente en \$	
	Al 30 de Junio 2023	Al 31 de Diciembre 2022	Al 30 de Junio 2023	Al 31 de Diciembre 2022
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar comerciales				
Proveedores por Importaciones	156.316	8.462.688	5.847.469	339.108.371
Proveedores de Plaza	1.566.903	1.446.272	58.614.707	57.953.565
Documentos a Pagar	21.610	-	808.387	-
Comisiones a Pagar	113.472	214.328	4.244.761	8.588.337
	1.858.301	10.123.288	69.515.324	405.650.273
Préstamos (Nota 5.3)				
Préstamos Bancarios	26.329.433	19.043.555	984.931.430	763.094.292
Obligaciones Negociables (Nota 6)	2.000.000	2.000.000	74.816.000	80.142.000
Intereses a Pagar	304.648	259.434	11.396.272	10.395.780
Menos: Intereses y gastos a Vencer	(170.370)	(145.848)	(6.373.201)	(5.844.275)
	28.463.711	21.157.141	1.064.770.501	847.787.797
Otras cuentas a pagar				
Cobros Anticipados	4.085.402	3.546.227	152.826.718	142.100.862
Dividendos a Pagar	198.264	30.826	7.416.660	1.235.229
Sueldos y Jornales a Pagar	128.662	64.074	4.812.988	2.567.509
Provisión para Beneficios Sociales	2.513.949	2.424.145	94.041.804	97.137.914
Acreedores por Cargas Sociales	638.470	833.507	23.883.886	33.399.459
Acreedores fiscales	-	2.469.037	-	98.936.782
Otras Deudas	643.149	1.352.991	24.058.910	54.215.658
	8.207.896	10.720.807	307.040.966	429.593.413
Total Pasivo Corriente	38.529.908	42.001.236	1.441.326.791	1.683.031.483
PASIVO NO CORRIENTE				
Préstamos (Nota 5.3)				
Préstamos Bancarios	2.758.485	1.088.630	103.189.407	43.622.493
Obligaciones Negociables (Nota 6)	11.000.001	8.000.000	411.488.037	320.568.000
Intereses a Pagar	450.022	264.031	16.834.423	10.579.997
Menos: Intereses y Gastos a Vencer	(437.959)	(258.194)	(16.383.174)	(10.346.094)
	13.770.549	9.094.467	515.128.693	364.424.396
Total Pasivo no Corriente	13.770.549	9.094.467	515.128.693	364.424.396
Total del Pasivo	52.300.457	51.095.703	1.956.455.484	2.047.455.879
PATRIMONIO				
Aporte de Propietarios				
Capital Integrado	50.266.470	50.266.470	1.000.000.000	1.000.000.000
Diferencia por conversión	-	-	880.368.110	1.014.227.719
	50.266.470	50.266.470	1.880.368.110	2.014.227.719
Reservas				
Reserva Ley 15903 Art.447	1.113.609	1.113.609	7.176.959	7.176.959
Reserva Ley 16060 Art.93	6.353.617	5.449.834	171.991.484	137.010.529
Fondo de Reserva Especial	14.428.362	6.295.191	572.359.539	257.565.162
Diferencia por conversión	-	-	67.542.174	113.505.673
	21.895.588	12.858.634	819.070.156	515.258.323
Otras Reservas				
Diferencia por conversión del resultado del ejercicio	-	-	(443.741)	(19.792.868)
	-	-	(443.741)	(19.792.868)
Resultados Acumulados				
Resultados de ejercicios anteriores	3.053.370	3.053.370	80.189.547	35.705.303
Resultado del Ejercicio	298.386	18.075.678	11.605.725	744.103.361
Diferencia por conversión	-	-	34.030.957	86.646.287
	3.351.756	21.129.048	125.826.229	866.454.951
Total del Patrimonio	75.513.814	84.254.152	2.824.820.754	3.376.148.125
Total del Pasivo y Patrimonio	127.814.271	135.349.855	4.781.276.238	5.423.604.004

No Auditado



ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO
Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Junio

	US\$		Equivalente en \$	
	2023	2022	2023	2022
1. Flujo de efectivo asociado a actividades operativas				
Resultado del período	298.386	15.711.585	11.605.725	658.833.893
Ajustes:				
<u>Cargos no pagados</u>				
Amortizaciones	1.558.184	1.616.609	58.288.547	64.442.885
Movimientos en Impuestos	(2.289.337)	(2.107.244)	(85.639.504)	(84.001.068)
Perdida por provisión de incobrables	283.723	1.016.606	10.613.492	40.524.965
Desvalorización de Existencias	592.692	5.583.492	22.171.436	222.574.742
Desvalorización de Propiedades de Inversión	-	-	-	-
Diferencia por conversión	-	-	(443.778)	(32.522.981)
<u>Ingresos no percibidos</u>				
Resultado por Venta de Propiedad, planta y equipo e Inversiones en Inmuebles	12.445	16.738	484.048	701.875
Ajustes por conversión de ingresos no percibidos	-	-	(18.444)	(34.609)
<u>Cambios en activos y pasivos</u>				
Cuentas por cobrar comerciales	9.577.193	2.658.816	358.263.654	105.988.382
Otras cuentas por cobrar	(1.193.024)	(3.234.385)	(44.628.656)	(128.932.289)
Existencias	5.158.481	(19.356.462)	192.968.444	(771.606.645)
Cuentas por cobrar no corrientes	235.569	971.921	8.812.184	38.743.687
Existencias Largo Plazo	(1.678.094)	2.905.091	(62.774.140)	115.805.643
Cuentas por pagar comerciales	(8.264.987)	(2.793.362)	(309.176.634)	(111.351.789)
Otras cuentas por pagar	(2.512.912)	8.931.578	(94.003.012)	356.039.494
Otras cuentas por pagar largo plazo	-	(564.320)	-	(22.495.488)
Total ajustes	1.479.934	(4.354.922)	54.917.636	(206.123.197)
Fondos (aplicados a)/provenientes de operaciones	1.778.321	11.356.663	66.523.361	452.710.696
2. Flujo de efectivo asociado a inversiones				
Pagos por compras de Propiedad, planta y equipo, intangibles e inversiones en inmuebles	(1.825.326)	(2.377.170)	(68.281.790)	(94.761.128)
Fondos aplicados a inversiones	(1.825.326)	(2.377.170)	(68.281.790)	(94.761.128)
3. Flujo de efectivo asociado al financiamiento				
Pago de dividendos y dietas	(9.038.723)	(6.975.890)	(349.843.784)	(278.079.903)
Ajuste por reexpresión pago de dividendos y dietas	-	-	11.723.224	7.303.757
Dividendos no cobrados volcados a Reserva	-	-	-	-
Préstamos	11.982.652	807.318	448.247.046	32.182.117
Fondos provenientes del/(aplicados a) financiamiento	2.943.929	(6.168.572)	110.126.486	(238.594.029)
4. Aumento/disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo	2.896.923	2.810.921	108.368.057	119.355.539
5. Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo	579.020	1.248.145	23.201.910	49.755.303
<u>Ajuste por reexpresión de Saldo Inicial</u>			(1.541.892)	(7.304.295)
6. Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	3.475.943	4.059.066	130.028.075	161.806.547

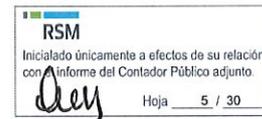
No Auditado



ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO
 Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Junio de 2023
 (cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Nota	Capital US\$	Ajustes al patrimonio US\$	Reservas US\$	Resultados acumulados US\$	Total US\$
Saldos al 1° de enero 2022	50.266.470		5.880.407	17.003.311	73.150.188
Resultado del ejercicio				18.075.678	18.075.678
Otro resultado integral					
Resultado integral total del ejercicio				18.075.678	18.075.678
Caducidad de dividendos			4.176		4.176
Reservas			6.974.051	(6.974.051)	
Dietas y Otros Conceptos				(1.743.742)	(1.743.742)
Dividendos				(5.232.148)	(5.232.148)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	50.266.470		12.858.634	21.129.048	84.254.152
Saldos al 1° de enero 2023	50.266.470		12.858.634	21.129.048	84.254.152
Resultado del ejercicio				298.386	298.386
Otro resultado integral				-	
Resultado integral total del ejercicio				298.386	298.386
Caducidad de Dividendos					
Capital integrado					
Reservas			9.036.954	(9.036.954)	
Dietas y Otros Conceptos				(2.259.461)	(2.259.461)
Dividendos				(6.779.263)	(6.779.263)
Saldos al 30 de junio de 2023	50.266.470		21.895.588	3.351.756	75.513.814

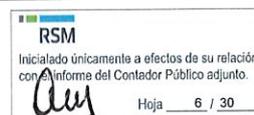
No Auditado



ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO
 Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Junio de 2023
 (cifras expresadas en pesos uruguayos)

Nota	Capital \$	Ajustes al patrimonio \$	Reservas \$	Resultados acumulados \$	Total \$
Saldos al 1° de enero 2022	2.246.659.877		262.824.791	759.962.984	3.269.447.652
Resultado del ejercicio				744.103.361	744.103.361
Otro resultado integral					
Resultado por Conversión	(232.432.158)		(52.835.098)	(66.919.310)	(352.186.566)
Resultado integral total del ejercicio	(232.432.158)		(52.835.098)	677.184.051	391.916.795
Caducidad de dividendos			167.326		167.326
Reservas			285.308.437	(285.308.437)	
Dietas y Otros Conceptos				(71.374.116)	(71.374.116)
Dividendos				(214.009.532)	(214.009.532)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	2.014.227.719		495.465.456	866.454.950	3.376.148.125
Saldos al 1° de enero 2023	2.014.227.719		495.465.456	866.454.950	3.376.148.125
Resultado del ejercicio				11.605.725	11.605.725
Otro resultado integral	(133.859.609)		(26.170.559)	(53.059.104)	(213.089.274)
Resultado integral total del ejercicio	(133.859.609)		(26.170.559)	(41.453.379)	(201.483.549)
Caducidad de Dividendos					
Capital integrado					
Reservas			349.775.260	(349.775.260)	
Dietas y Otros Conceptos				(87.452.438)	(87.452.438)
Dividendos				(262.391.384)	(262.391.384)
Saldos al 30 de junio de 2023	1.880.368.110		819.070.156	125.382.489	2.824.820.754

No Auditado





INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Ruta 1 Km 24, Ciudad del Plata

San José - Uruguay - CP 80500

Tel.: +598 2347 2035

email: isusa@isusa.com.uy

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 30 DE JUNIO DE 2023

NOTA 1 - INFORMACION BASICA SOBRE LA EMPRESA

1.1 Naturaleza jurídica

Industria Sulfúrica S.A. (en adelante la Sociedad) es una Sociedad Anónima abierta cuyo capital está compuesto por acciones escriturales, siendo la entidad registrante la Bolsa de Valores de Montevideo S.A. Estos estados financieros consolidados incluyen a la Sociedad y a sus subsidiarias (en conjunto "el Grupo").

1.2 Actividad principal

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

1.3 Participación en Subsidiarias

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.

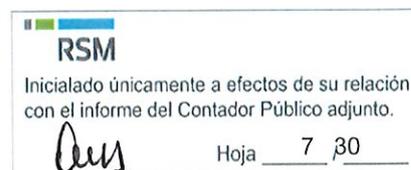
La consolidación de los estados financieros de Industria Sulfúrica S.A. con los de sus subsidiarias Fanaproqui S.A., Isusa Paraguay S.A. e Industria Sulfúrica S/A DO BRASIL al 31 de diciembre de 2022, se efectuó siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) N° 10.

Los estados financieros de Fanaproqui S.A., Isusa Paraguay S.A. e Industria Sulfúrica S/A DO BRASIL al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 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 han sido autorizados para la emisión por la Dirección con fecha 15 de agosto de 2023.

No Auditado





INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Ruta 1 Km 24, Ciudad del Plata
San José - Uruguay - CP 80500

Tel.: +598 2347 2035

email: isusa@isusa.com.uy

NOTA 2 - PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Bases contables

Los presentes estados financieros consolidados intermedios condensados han sido preparados de acuerdo con los Decretos N° 124/011, N° 292/014, N° 408/016 y N°108/ 022 que establecen la aplicación de la NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) traducidas al idioma español.

Los presentes estados financieros consolidados intermedios condensados no incluyen toda la información financiera requerida para los estados financieros consolidados anuales completos y deberían leerse en conjunto con los estados financieros separados de la Sociedad por el año finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Excepto según se describe más adelante, las políticas contables aplicadas por la Sociedad en estos estados financieros consolidados intermedios condensados son las mismas aplicadas por la Sociedad en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2022.

Estos estados financieros consolidado comprenden, los estados consolidado de situación financiera, resultados y resultados integrales, flujos de efectivo y cambios en el patrimonio, y sus notas explicativas.

Los estados financieros consolidado 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 y con excepción de los activos y pasivos financieros (incluyendo instrumentos financieros derivados) clasificados a valor razonable, si los hubiera.

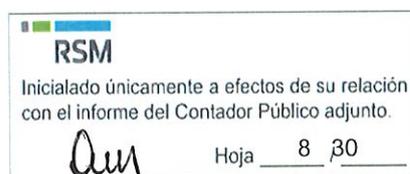
La Sociedad clasifica los gastos aplicando el método de la naturaleza de los gastos.

El estado consolidado 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 estado de situación consolidado.

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.

Las cifras correspondientes al estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2022, los estados consolidado de resultados, de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio al 30 de junio de 2022 son presentados únicamente a los efectos de su comparación con las cifras al 30 de junio de 2023.

No Auditado





INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Ruta 1 Km 24, Ciudad del Plata
San José - Uruguay - CP 80500

Tel.: +598 2347 2035

email: isusa@isusa.com.uy

2.2 Nuevas normas contables

Nuevas normas contables o enmiendas a las normas contables con vigencia para el ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2023:

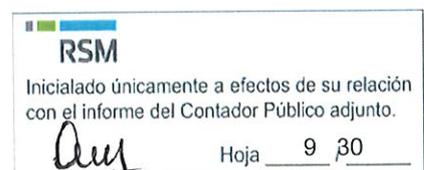
- Enmiendas a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" y NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores", publicada en febrero de 2021. Las modificaciones tienen como objetivo mejorar las revelaciones de políticas contables y ayudar a los usuarios de los estados financieros a distinguir entre cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables-
- Enmienda a NIC 12 "Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción" Estas modificaciones requieren que las empresas reconozcan impuestos diferidos sobre transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a montos iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles.
- Enmiendas a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros. Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corrientes. Especifican los requerimientos para la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes y se aplicará retrospectivamente de acuerdo a la NIC 8. Esta enmienda, aclara que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe. La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo".
- Aplicación Inicial de las NIIF 17 y NIIF 9 — Información Comparativa. La modificación permite a las entidades que aplican por primera vez la NIIF 17 y la NIIF 9 al mismo tiempo presentar información comparativa sobre un activo financiero como si los requisitos de clasificación y medición de la NIIF 9 se hubieran aplicado antes a ese activo financiero. Una entidad que elige aplicar la modificación, la aplicará cuando aplique por primera vez la NIIF 17.

La aplicación de estas enmiendas no tuvo impacto en los estados de la Sociedad, sin embargo podría afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Nuevas normas contables o enmiendas a las normas contables aún no vigentes con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2024 y no adoptadas anticipadamente:

- Enmienda a la NIC 1 "Pasivos no corrientes con "covenants", la modificación tiene como objetivo mejorar la información que una entidad entrega cuando los plazos de pago de sus pasivos pueden ser diferidos dependiendo del cumplimiento de covenants dentro de los doce meses posteriores a la fecha de emisión de los estados financieros. Obligatoria para ejercicios iniciados a partir 1° de enero de 2024.
- Enmiendas a la NIIF 16 "Arrendamientos" sobre ventas con arrendamiento posterior, la que explica como una entidad debe reconocer los derechos por uso del activo y como las ganancias o pérdidas producto de la venta y arrendamiento posterior deben ser reconocidas en los estados financieros. Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de 1° de enero de 2024.
- Enmiendas a la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo" y a la NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar" sobre acuerdos de financiamiento de proveedores. Publicada en mayo de 2023, estas enmiendas requieren revelaciones para mejorar la transparencia de los acuerdos financieros de los proveedores y sus efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una empresa. Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de 1° de enero de 2024.

No Auditado





INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Ruta 1 Km 24, Ciudad del Plata
San José - Uruguay - CP 80500
Tel.: +598 2347 2035
email: isusa@isusa.com.uy

La Dirección se encuentra evaluando el impacto de la adopción de estas nuevas normas y modificaciones antes descritas. Se estima que no tendrá un impacto significativo en los estados financieros intermedios de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados intermedios condensados incorporan los activos y pasivos de todas las subsidiarias de la Sociedad al 30 de junio de 2023 y los resultados de las mismas para el período de seis meses finalizado en esa fecha.

Son subsidiarias todas aquellas entidades sobre las que la Sociedad tiene control. Si la Sociedad controla otra entidad tiene derecho a rendimientos variables de su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos rendimientos a través de su poder para dirigir las actividades de la entidad. Las subsidiarias se consolidan completamente a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Sociedad controlante.

En el proceso de consolidación, los saldos y transacciones intercompañía y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de transacciones intercompañía grupales, son eliminados. Las pérdidas no realizadas también se eliminan a menos que la transacción proporcione evidencia del deterioro del activo transferido. Las políticas contables de las subsidiarias se modifican cuando es necesario garantizar la coherencia con las políticas adoptadas por la Sociedad controlante que consolidada.

La adquisición de subsidiarias se contabiliza utilizando el método contable de adquisición. Los cambios en la participación de la Sociedad controlante en una subsidiaria que no den lugar a la pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio. Los valores contables de las participaciones minoritarias del grupo se ajustan para reflejar los cambios en sus participaciones correspondientes en la subsidiaria. Cualquier diferencia entre el importe por el que las participaciones minoritarias son ajustados y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se contabilizará directamente en el patrimonio y será atribuido a los propietarios de la controlante.

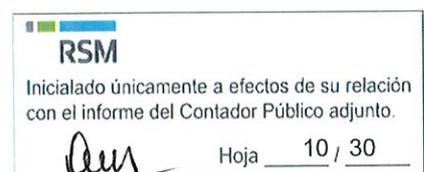
2.3 Clasificación corriente y no corriente

Los activos y pasivos se presentan en el estado consolidado de situación financiera basada en la clasificación corriente y no corriente.

Un activo se clasifica como corriente cuando: se espera que se realice o se pretenda vender o consumir en el ciclo operativo normal de la Sociedad; se mantiene principalmente con el propósito de negociación; se espera realizar dentro de los 12 meses posteriores al cierre del ejercicio; o el activo es efectivo o equivalentes al efectivo, a menos que esté restringido o utilizado para liquidar un pasivo por al menos 12 meses después del ejercicio. Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando: se espera que se liquide en el ciclo operativo normal de la Sociedad; se debe liquidar dentro de los 12 meses posteriores al ejercicio; o no hay un derecho incondicional a diferir la liquidación del pasivo por al menos 12 meses después del ejercicio. Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

No Auditado





INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Ruta 1 Km 24, Ciudad del Plata
San José - Uruguay - CP 80500
Tel.: +598 2347 2035
email: isusa@isusa.com.uy

2.4 Conversión en moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidado de la Sociedad se valúan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional").

La moneda funcional de la Sociedad es el dólar estadounidense, siendo las monedas de presentación, dólares estadounidenses y pesos uruguayos.

Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda diferente a la moneda funcional convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en el mercado a la fecha de las transacciones.

Los activos, pasivos y patrimonio, excepto resultados del ejercicio de cada uno de los estados de situación financiera presentados, son convertidos al tipo de cambio de cierre del correspondiente estado de situación financiera.

Los ingresos y egresos para cada estado de resultados del ejercicio y otro resultado integral, se convierten al tipo de cambio promedio de cada ejercicio; y todas las diferencias de cambios resultantes se reconocerán en otro resultado integral

Los tipos de cambio vigentes al 30 de junio de 2023 y al 31 de diciembre 2022 son los siguientes:

2023	2022
US\$ 1 = \$ 37,408	US\$ 1 = \$ 40,071

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.

2.5 Segmentos operativos

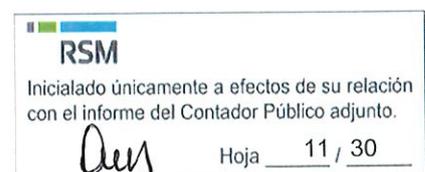
La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos utilizados por los responsables de tomar las decisiones operativas relevantes. La Sociedad está organizada en tres segmentos operativos basados en los diferentes productos o servicios prestados: Fertilizantes y fungicidas, Productos Químicos y Otros productos.

2.6 Uso de juicios y estimaciones contables relevantes

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que impactan el valor en libros de ciertos activos y pasivos, ingresos y egresos así como otra información reportada en las notas. La Sociedad monitorea periódicamente dichos estimados y se asegura de incorporar toda la información relevante disponible en la fecha que se preparan los estados financieros. Sin embargo, esto no previene que los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los juicios, estimaciones y supuestos que tienen un mayor riesgo de ajuste a los valores en libros de los activos y pasivos dentro del próximo año financiero, se analizan a continuación.

No Auditado





Estimación de la vida útil de los activos

La Dirección de la Sociedad determina las vidas útiles estimadas y los cargos por depreciación y amortización relacionados sobre sus propiedades, planta y equipo y activos intangibles de vida útil finita. La vida útil podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones técnicas o algún otro evento. El cargo por depreciación y amortización aumentará cuando las vidas útiles sean menores que las vidas estimadas anteriormente, o activos obsoletos técnicamente se hayan abandonado.

Provisión para pérdidas de crédito esperadas

La provisión para la evaluación de las pérdidas de crédito esperadas requiere un grado de estimación y juicio. Se basa en la pérdida crediticia esperada de por vida, se agrupa en función de los días atrasados y realiza suposiciones para asignar una tasa de pérdida crediticia esperada global para cada grupo. Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En caso que hechos futuros obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, se realizaría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio en los estados financieros futuros.

Estimación del impuesto a la renta diferido

El reconocimiento de los activos y pasivos por impuesto diferido implica hacer una serie de supuestos. En lo que respecta a los activos por impuesto diferido, su realización depende en última instancia de que la renta imponible esté disponible en el futuro. Los activos por impuesto diferido se reconocen solo cuando es probable que existan ganancias fiscales contra las cuales se pueda utilizar el activo por impuesto diferido y es probable que la entidad obtenga suficientes ganancias imponibles en periodos futuros para beneficiarse de una reducción en los pagos de impuestos. Esto implica que la empresa haga supuestos dentro de sus actividades generales de planificación impositiva y las reevalúe periódicamente para reflejar cambios en las circunstancias así como en las normas tributarias. Además, la medición de un activo o pasivo por impuesto diferido refleja la manera en que la entidad espera recuperar el valor en libros del activo o liquidar el pasivo.

NOTA 3 - INFORMACION POR SEGMENTOS

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

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

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

No Auditado

 RSM Inicialado únicamente a efectos de su relación con el informe del Contador Público adjunto.  Hoja <u>12</u> / <u>30</u>
--



INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Ruta 1 Km 24, Ciudad del Plata

San José - Uruguay - CP 80500

Tel.: +598 2347 2035

email: isusa@isusa.com.uy

Información al 30/06/2023

	Fertilizantes y fungicidas		Productos Químicos		Otros		Total US\$	
	01/04/2023 al 30/06/2023	01/01/2023 al 30/06/2023	01/04/2023 al 30/06/2023	01/01/2023 al 30/06/2023	01/04/2023 al 30/06/2023	01/01/2023 al 30/06/2023	01-04-2023 al 30-06-2023	01-01-2023 al 30-06-2023
Ingresos Operativos Netos	27.266.575	45.005.302	8.338.493	16.150.437	774.374	1.416.306	36.379.442	62.572.045
Costos de los bienes vendidos	(30.201.487)	(48.423.141)	(4.725.873)	(9.190.493)	(656.061)	(804.278)	(35.583.421)	(58.417.912)
Resultado Bruto	(2.934.912)	(3.417.839)	3.612.620	6.959.944	118.313	612.028	796.021	4.154.133
Gastos de Administración y Ventas	2.340.452	2.299.691	(4.782.640)	(6.944.897)	(278.363)	(545.886)	(2.720.551)	(5.191.092)
Resultados Diversos	1.162.259	(404.937)	(151.877)	(157.453)	(13.024)	(13.846)	997.358	(576.236)
Resultados Financieros	682.259	748.528	(1.064.938)	(1.524.271)	(66.289)	(134.037)	(448.968)	(909.780)
Impuesto a la Renta	(2.115.977)	(2.321.292)	3.303.876	4.726.983	205.768	415.670	1.393.667	2.821.361
Resultado Neto	(865.919)	(3.095.849)	917.041	3.060.306	(33.595)	333.929	17.529	298.386

	Fertilizantes y fungicidas		Productos Químicos		Otros		Total \$	
	01/04/2023 al 30/06/2023	01/01/2023 al 30/06/2023	01/04/2023 al 30/06/2023	01/01/2023 al 30/06/2023	01/04/2023 al 30/06/2023	01/01/2023 al 30/06/2023	01-04-2023 al 30-06-2023	01-01-2023 al 30-06-2023
Ingresos Operativos Netos	1.060.533.435	1.750.481.226	324.325.685	628.171.247	30.119.277	55.087.222	1.414.978.397	2.433.739.695
Costos de los bienes vendidos	(1.174.686.837)	(1.883.418.069)	(183.812.830)	(357.464.225)	(25.517.493)	(31.282.393)	(1.384.017.160)	(2.272.164.687)
Resultado Bruto	(114.153.402)	(132.936.843)	140.512.855	270.707.022	4.601.784	23.804.829	30.961.237	161.575.008
Gastos de Administración y Ventas	91.031.881	89.446.481	(186.020.783)	(270.121.769)	(10.826.929)	(21.232.235)	(105.815.831)	(201.907.523)
Resultados Diversos	45.206.064	(15.750.025)	(5.907.256)	(6.124.134)	(506.529)	(538.547)	38.792.279	(22.412.706)
Resultados Financieros	26.536.464	29.113.997	(41.420.764)	(59.286.521)	(2.578.311)	(5.213.367)	(17.462.611)	(35.385.890)
Impuesto a la Renta	(82.300.925)	(90.286.654)	128.504.257	183.856.004	8.003.346	16.167.486	54.206.678	109.736.836
Resultado Neto	(33.679.918)	(120.413.044)	35.668.309	119.030.602	(1.306.639)	12.988.166	681.752	11.605.725

No Auditado

RSM
 Inicialado únicamente a efectos de su relación con el informe del Contador Público adjunto.

 Hoja 13 / 30



INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Ruta 1 Km 24, Ciudad del Plata

San José - Uruguay - CP 80500

Tel.: +598 2347 2035

email: isusa@isusa.com.uy

Información al 30/06/2022

	Fertilizantes y fungicidas		Productos Químicos		Otros		Total US\$	
	01/04/2022 al 30/06/2022	01/01/2022 al 30/06/2022	01/04/2022 al 30/06/2022	01/01/2022 al 30/06/2022	01/04/2022 al 30/06/2022	01/01/2022 al 30/06/2022	01-04-2022 al 30-06-2022	01-01-2022 al 30-06-2022
Ingresos Operativos Netos	33.851.964	65.220.929	8.657.176	17.372.275	1.834.197	2.220.101	44.343.337	84.813.305
Costos de los bienes vendidos	(25.652.698)	(49.219.725)	(5.409.241)	(10.112.130)	(705.163)	(1.020.112)	(31.767.102)	(60.351.967)
Resultado Bruto	8.199.266	16.001.204	3.247.935	7.260.145	1.129.034	1.199.989	12.576.235	24.461.338
Gastos de Administración y Ventas	(1.876.710)	(4.429.377)	(1.075.038)	(2.155.523)	(21.873)	(34.974)	(2.973.621)	(6.619.874)
Resultados Diversos	(3.203.489)	(5.561.774)	1.326.958	9.854	27623	1.629	(1.848.908)	(5.550.291)
Resultados Financieros	55.531	13.747	29.574	6.238	1.491	1.031	86.596	21.016
Impuesto a la Renta	(280.739)	2.223.690	(389.782)	1.008.943	139.159	166.763	(531.362)	3.399.396
Resultado Neto	2.893.859	8.247.489	3.139.647	6.129.657	1.275.435	1.334.440	7.308.940	15.711.585

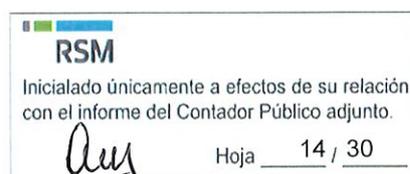
	Fertilizantes y fungicidas		Productos Químicos		Otros		Total \$	
	01/04/2022 al 30/06/2022	01/01/2022 al 30/06/2022	01/04/2022 al 30/06/2022	01/01/2022 al 30/06/2022	01/04/2022 al 30/06/2022	01/01/2022 al 30/06/2022	01-04-2022 al 30-06-2022	01-01-2022 al 30-06-2022
Ingresos Operativos Netos	1.419.514.406	2.734.909.216	363.021.361	728.471.608	76.913.384	93.095.495	1.859.449.151	3.556.476.318
Costos de los bienes vendidos	(1.075.694.585)	(2.063.930.728)	(226.825.703)	(424.031.947)	(29.569.600)	(42.776.357)	(1.332.089.888)	(2.530.739.032)
Resultado Bruto	343.819.821	670.978.488	136.195.658	304.439.661	47.343.783	50.319.138	527.359.263	1.025.737.286
Gastos de Administración y Ventas	(78.696.080)	(185.737.066)	(45.079.568)	(90.387.546)	(917.201)	(1.466.564)	(124.692.849)	(277.591.176)
Resultados Diversos	(134.331.904)	(233.221.869)	55.643.330	413.208	1.158.315	68.309	(77.530.259)	(232.740.352)
Resultados Financieros	2.328.581	576.453	1.240.127	261.578	62.522	43.232	3.631.230	881.263
Impuesto a la Renta	(11.772.228)	93.245.993	(16.344.729)	42.308.007	5.835.354	6.992.872	(22.281.603)	142.546.872
Resultado Neto	121.348.190	345.841.999	131.654.818	257.034.908	53.482.773	55.956.987	306.485.781	658.833.893

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La actividad del Grupo 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.

No Auditado





INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Ruta 1 Km 24, Ciudad del Plata
San José - Uruguay - CP 80500
Tel.: +598 2347 2035
email: isusa@isusa.com.uy

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.

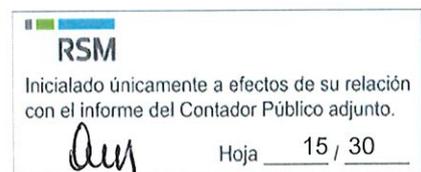
Para administrar sus riesgos de moneda extranjera, en general, la Sociedad busca neutralizar las posiciones activas y pasivas mantenidas. A continuación se resumen los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera distinta a la moneda funcional al cierre de cada período.

Al 30 de junio de 2023				
Activo	\$	Euros	Guaraníes	Reales
Efectivo y equivalentes de efectivo	28.323.573	26	2.911.147	10.000
Cuentas por cobrar comerciales	26.735.860	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar (Corriente)	86.563.826	105.244	835.700.033	-
Total Activo	141.623.259	105.270	838.611.180	10.000
Pasivo				-
Cuentas por pagar comerciales	(25.098.637)	(234)	(2.798.131)	-
Otras Cuentas a pagar	(148.205.428)	-	(6.100.584)	-
Total Pasivo	(173.304.065)	(234)	(8.898.715)	-
Posición Activa/(Pasiva)	(31.680.806)	105.036	829.712.465	10.000

Al 31 de diciembre de 2022				
Activo	\$	Euros	Guaraníes	Reales
Efectivo y equivalentes de efectivo	11.078.422	20	992.655	10.000
Cuentas por cobrar comerciales	66.404.638	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar (Corriente)	17.773.158	201.400	821.382.272	-
Total Activo	95.256.218	201.420	822.374.927	10.000
Pasivo				-
Cuentas por pagar comerciales	(25.190.577)	(85.592)	-	-
Otras Cuentas a pagar	(259.509.861)	(1)	(417.405)	-
Total Pasivo	(284.700.438)	(85.593)	(417.405)	-
Posición Activa/(Pasiva)	(189.444.220)	115.827	821.957.522	10.000

En el periodo finalizado al 30 de junio de 2023, si la cotización del peso uruguayo se hubiera apreciado un 20% respecto al dólar estadounidense y las demás variables se hubieran mantenido constantes, la utilidad después de impuestos hubiera sido aproximadamente US\$ 127.035 menor debido a la exposición a dicha moneda generada por saldos netos a pagar al cierre del período (utilidad después de impuestos menor en aproximadamente US\$ 354.579 menor al 31 de diciembre de 2022).

No Auditado





INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Ruta 1 Km 24, Ciudad del Plata
San José - Uruguay - CP 80500
Tel.: +598 2347 2035
email: isusa@isusa.com.uy

A su vez la Sociedad contrató con instituciones financieras contratos de venta de dólares a futuro (FWD), a los efectos de mitigar el impacto en la baja del tipo de cambio.

Los contratos confirmados al 30/06/2023 son los siguientes:

Banco	Monto en US\$	Tipo de Cambio Concretado	Vencimiento de la operación
HERITAGE	200.000	37,800	10/07/2023
HERITAGE	200.000	37,888	26/07/2023
ITAU	400.000	37,814	21/07/2023

De los contratos confirmados y cancelados en el período el resultado neto hasta el 30/06/23 fue de \$ 1.604.600 ganancia.

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

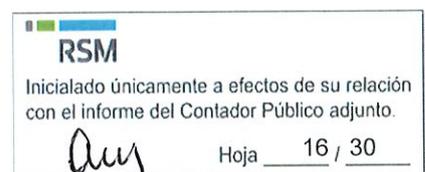
Si bien se mantienen pasivos financieros importantes (Nota 5.3) los mismos se manejan con tasas fijas, en caso de ventas financiadas las mismas se trasladan a los costos de financiación de las ventas. Por otra parte la empresa ha seguido una política de creación de reservas y capitalización de las mismas lo cual ha permitido aumentar el patrimonio de la empresa mejorando el índice de endeudamiento permitiendo de esta forma mitigar el riesgo.

Al 30/06/2023 y 31/12/2022 la sociedad no mantiene activos sujetos al riesgo de tasa de interés.

A continuación se presentan los importes de capital (excluidos los intereses a pagar al cierre del ejercicio) sujetos a riesgo de tasa de interés clasificados según el plazo:

Pasivo	30/06/2023	31/12/2022
	Capital en US\$	Capital en US\$
Préstamos Bancarios corto plazo	25.940.000	18.900.000
Préstamos Bancarios mediano y largo plazo	3.147.919	1.232.185
Obligaciones Negociables	13.000.000	10.000.000
Total pasivos	42.087.919	30.132.185
Tasa anual efectiva promedio (incluye tasas e impuestos)	5,23%	5,03%

No Auditado





4.2 Riesgo de crédito

La política de crédito del Grupo 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

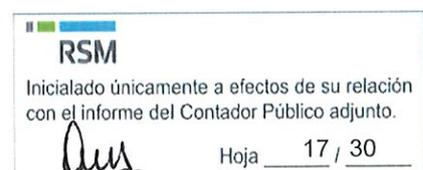
La sociedad tiene como política mantener un nivel suficiente de fondos para su operativa y la disponibilidad de líneas de crédito tanto locales como del exterior para financiar las necesidades de capital de trabajo. A estos efectos se financian los activos no corrientes con fuentes de mediano y largo 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 empresa disminuyendo el ratio de endeudamiento. Esta política ha sido aceptada por los accionistas a través de su aprobación en las asambleas ordinarias correspondientes.

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

30 de junio de 2023					
	Menor a 1 año	De 1 año a 3 años	De 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Préstamos Bancarios	26.476.633	778.866	778.866	1.204.872	29.239.237
Obligaciones Negociables	2.000.000	6.504.337	4.503.507	-	13.007.844
Intereses y gastos a pagar / (vencer)	(12.921)	-	-	-	(12.921)
Totales	28.463.712	7.283.203	5.282.373	1.204.872	42.234.260

No Auditado





31 de diciembre de 2022					
	Menor a 1 año	De 1 año a 3 años	De 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Préstamos Bancarios	19.145.166	287.111	287.111	516.957	20.236.345
Obligaciones Negociables	2.015.608	4.001.644	4.001.644	-	10.018.896
Intereses y gastos a pagar / (vencer)	(3.633)	-	-	-	(3.633)
Totales	21.157.141	4.288.755	4.288.755	516.957	30.251.608

NOTA 5 - INFORMACION REFERENTE A ACTIVOS Y PASIVOS

5.1 Inversiones temporarias

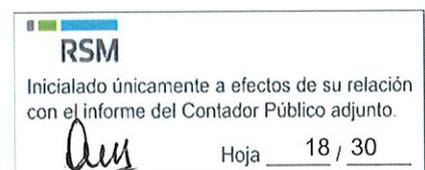
Al 30/06/2032 y al 31/12/2022 no se mantienen saldos por este concepto.

5.2 Cuentas por cobrar comerciales

El detalle de cuentas por cobrar comerciales al 30/06/2023 y al 31/12/2022 es el siguiente:

	US\$		Equivalente en \$	
	2023	2022	2023	2022
Corriente				
Deudores Plaza	11.811.228	21.899.311	441.834.417	877.527.291
Deudores por Exportaciones	4.521.625	4.714.142	169.144.948	188.900.384
Documentos a Cobrar	9.644.488	9.638.170	360.781.007	386.211.110
Menos: Previsión para Descuentos	(196.193)	(724.572)	(7.339.188)	(29.034.325)
Previsión por Ingresos Diferidos	(115.013)	-	(4.302.406)	-
Previsión para Deudores Incobrables	(10.021.358)	(10.021.358)	(374.878.960)	(401.565.836)
Total Corriente	15.644.777	25.505.693	585.239.818	1.022.038.624
No Corriente				
Deudores por Exportación	1.016.607	1.016.607	38.029.235	40.736.459
Documentos a Cobrar	2.120.422	2.401.545	79.320.746	96.232.310
Menos: Previsión para Descuentos	(15.508)	(61.061)	(580.123)	(2.446.775)
Total No corriente	3.121.521	3.357.091	116.769.858	134.521.994
Total Rubro	18.766.298	28.862.784	702.009.676	1.156.560.618

No Auditado





INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Ruta 1 Km 24, Ciudad del Plata
San José - Uruguay - CP 80500
Tel.: +598 2347 2035
email: isusa@isusa.com.uy

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

	US\$		Equivalente en \$	
	2023	2022	2023	2022
Saldos al inicio	10.021.358	9.737.635	374.878.960	435.223.596
Reversión	-	(791.640)	-	(31.721.806)
Constitución	-	1.075.363	-	43.090.871
Conversión	-	-	-	(45.026.825)
Saldos al cierre	10.021.358	10.021.358	374.878.960	401.565.836

La previsión de incobrables se hace siguiendo los lineamientos establecidos en la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

5.3 Préstamos

Los préstamos (neto de intereses y gastos devengados a pagar) al 30 de junio 2023 y al 31 de diciembre de 2022 clasificados por acreedores financieros son las siguientes:

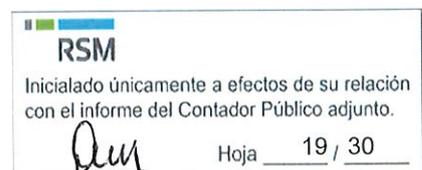
	US\$		Equivalente en \$	
	2023	2022	2023	2022
Banco República	12.651.486	5.685.225	473.266.788	227.812.651
Banco Santander	8.010.923	4.322.716	299.672.608	173.215.553
Banco BBVA	-	4.621.114	-	185.172.659
Banco Itaú	5.814.224	2.513.540	217.498.491	100.720.061
Banco de la Nación Argentina	-	1.001.150	-	40.117.082
Banco Heritage	-	1.001.420	-	40.127.901
Obligaciones negociables	1.987.078	2.011.976	74.332.614	80.621.890
Total préstamos corrientes	28.463.711	21.157.141	1.064.770.501	847.787.797
Banco República	2.762.604	1.091.181	103.343.490	43.724.714
Obligaciones negociables	11.007.945	8.003.286	411.785.203	320.699.682
Total préstamos no corrientes	13.770.549	9.094.467	515.128.693	364.424.396

Se incluyen dentro del importe anterior de préstamos corrientes US\$ 3.383.531 equivalente a \$ 126.571.128 (US\$ 2.159.165 equivalente a \$86.519.888 al 31 de diciembre de 2022) correspondiente a la porción corriente de los préstamos no corrientes.

5.4 Existencias

La empresa reconoce un mayor cargo por desvalorización de existencias producto de la caída del precio de mercado de uno de los principales productos, esta caída se traslada a los otros productos principales, a los efectos de cubrirse ante una posible materialización de la caída de precios generales. La empresa monitorea mensualmente los precios de mercado con el fin de anticiparse a las variaciones del mercado.

No Auditado





NOTA 6 - OBLIGACIONES NEGOCIABLES

6.1 Programa de Emisión de Obligaciones Negociables

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\$S 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.

6.2 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 6.1, por U\$S 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.

6.3 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 6.1, 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.

No Auditado

 Inicialado únicamente a efectos de su relación con el informe del Contador Público adjunto. <i>Aus</i>	Hoja <u>20</u> / 30
---	---------------------



INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Ruta 1 Km 24, Ciudad del Plata
San José - Uruguay - CP 80500

Tel.: +598 2347 2035

email: isusa@isusa.com.uy

6.4 Obligaciones Negociables Serie II.3

Con fecha 10 de junio de 2022 se emitieron Obligaciones Negociables en el marco del Programa de Emisión detallado en el punto 6.1, por U\$S 8.000.000 con amortización de capital en cuatro cuotas iguales. La primera cuota de capital vencerá el 30/06/2024, la segunda el 30/06/2025, la tercera el 30/06/2026 y la cuarta el 30/06/2027, 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% 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 10/06/2022, el segundo día de pago de intereses el 30/12/2022 y los subsiguientes en el mismo día de cada semestre.

6.5 Obligaciones Negociables Serie II.4

Con fecha 23 de junio de 2023 se emitieron Obligaciones Negociables en el marco del Programa de Emisión detallado en el punto 6.1, por U\$S 5.000.000 con amortización de capital en dos cuotas iguales. La primera cuota de capital vencerá el 30/09/2025 y la segunda el 30/09/2026, 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 6% 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 30/09/2023, el segundo día de pago de intereses el 31/03/2024 y los subsiguientes en el mismo día de cada semestre.

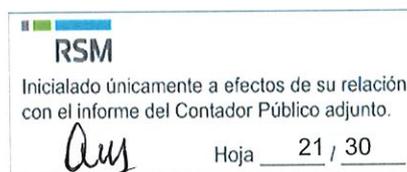
6.6 Obligaciones adicionales

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:

- 1) No se han hipotecado en beneficio de nuevas obligaciones u obligaciones pre-existentes, 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:

No Auditado





INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Ruta 1 Km 24, Ciudad del Plata
San José - Uruguay - CP 80500
Tel.: +598 2347 2035
email: isusa@isusa.com.uy

i. Cobertura de deudas

Al 31 de diciembre de 2022

CONCEPTO	US\$
Resultado neto	18.075.678
Depreciación y amortización de Propiedad, Planta y Equipo	3.256.731
Intereses perdidos	1.235.768
Impuestos	(2.061.239)
Dividendos	(6.975.890)
Total (1)	13.531.048
Intereses perdidos	1.235.768
Porción corriente deuda a largo plazo	2.159.165
Total (2)	3.394.933
Relación (1)/(2)	3,99
Límite mínimo establecido en covenants	1

Para la realización de dicho cálculo se han considerado cifras del estado consolidado al 30 de junio de 2023.

ii. Razón corriente

Al 31 de diciembre de 2022

CONCEPTO	US\$
Activo Corriente	81.074.255
Pasivo Corriente	42.001.236
	Ratio
Razón Corriente	1,93
Límite mínimo establecido en covenants	1

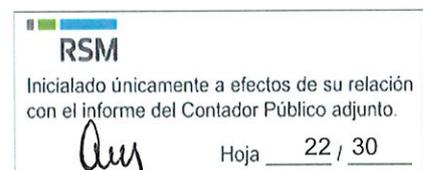
Para la realización de dicho cálculo se han considerado cifras del estado consolidado al 31 de diciembre de 2022

NOTA 7 - CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS

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

Mercadería de terceros depositados en la empresa US\$1.401.199 equivalente a \$52.416.052 (US\$ 2.049.398 equivalente a \$82.121.441 al 31 de diciembre de 2022).

No Auditado





INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Ruta 1 Km 24, Ciudad del Plata
San José - Uruguay - CP 80500
Tel.: +598 2347 2035
email: isusa@isusa.com.uy

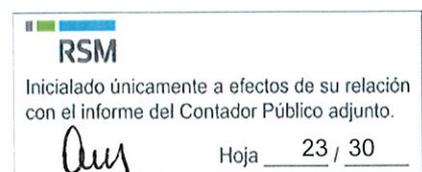
NOTA 8 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

El detalle de los principales conceptos de gastos de administración y ventas al 30 de junio de 2023 con sus correspondientes comparativos

Concepto	US\$			
	01/04/23 al 30/06/23	01/01/23 al 30/06/2023	01/04/22 al 30/06/22	01/01/22 al 30/06/2022
Retribuciones al personal y cargas sociales	690.877	1.238.777	629.206	1.193.772
Formación de amortizaciones	68.721	83.521	60.215	74.539
Impuestos, tasas y contribuciones	569.324	676.060	387.867	864.548
Gastos directos de ventas	232.198	393.273	333.381	653.711
Fletes	590.231	1.116.619	656.757	1.242.872
Otros gastos	569.200	1.682.842	906.195	2.590.432
Total	2.720.551	5.191.092	2.973.621	6.619.874

Concepto	Equivalente en \$			
	01/04/23 al 30/06/23	01/01/23 al 30/06/2023	01/04/22 al 30/06/22	01/01/22 al 30/06/2022
Retribuciones al personal y cargas sociales	26.871.661	48.182.246	26.384.495	50.058.441
Formación de amortizaciones	2.672.903	3.248.556	2.524.996	3.125.644
Impuestos, tasas y contribuciones	22.143.857	26.295.354	16.264.427	36.253.091
Gastos directos de ventas	9.031.341	15.296.345	13.979.665	27.412.063
Fletes	22.957.035	43.430.896	27.539.791	52.117.352
Otros gastos	22.139.034	65.454.126	37.999.475	108.624.585
Total	105.815.831	201.907.523	124.692.849	277.591.176

No Auditado





INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Ruta 1 Km 24, Ciudad del Plata
San José - Uruguay - CP 80500

Tel.: +598 2347 2035

email: isusa@isusa.com.uy

NOTA 9 – COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS

Concepto	US\$			
	01/04/23 al 30/06/23	01/01/23 al 30/06/2023	01/04/22 al 30/06/22	01/01/22 al 30/06/2022
Mano de obra y cargas sociales	3.812.526	7.103.046	3.256.197	6.104.994
Amortizaciones	755.804	1.525.362	802.836	1.586.776
Variaciones en inventarios de productos terminados y en proceso	27.869.610	45.153.654	25.557.278	48.118.071
Reparaciones y mantenimiento	1.438.989	2.735.787	958.142	2.471.299
Transportes y fletes	102.828	215.287	209.795	354.589
Servicios contratados	99.278	213.899	133.958	324.377
Otros gastos	1.504.386,00	1.470.879	848.896	1.391.861
Total Costo de los Bienes Vendidos	35.583.421	58.417.912	31.767.102	60.351.967

Concepto	Equivalente en \$			
	01/04/23 al 30/06/23	01/01/23 al 30/06/2023	01/04/22 al 30/06/22	01/01/22 al 30/06/2022
Mano de obra y cargas sociales	148.288.199	276.272.974	136.542.109	256.000.713
Amortizaciones	29.396.997	59.328.955	33.665.322	66.538.278
Variaciones en inventarios de productos terminados y en proceso	1.083.988.481	1.756.251.372	1.071.693.338	2.017.735.071
Reparaciones y mantenimiento	55.969.477	106.408.435	40.177.768	103.628.981
Transportes y fletes	3.999.495	8.373.588	8.797.334	14.868.981
Servicios contratados	3.861.418	8.319.602	5.617.261	13.602.101
Otros gastos	58.513.093	57.209.761	35.596.756	58.364.907
Total Costo de los Bienes Vendidos	1.384.017.160	2.272.164.687	1.332.089.888	2.530.739.032

No Auditado

 RSM
Inicialado únicamente a efectos de su relación con el informe del Contador Público adjunto.

Hoja <u>24</u> / <u>30</u>

**NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA**

El cargo por impuesto a la renta del ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022 incluye el impuesto corriente y el impuesto diferido según el siguiente detalle:

	US\$		Equivalente en \$	
	2023	2022	2023	2022
Impuesto corriente	(65.159)	3.295.992	(2.534.359)	106.502.314
Impuesto diferido (Nota 11)	(2.756.202)	(5.939.217)	(107.202.477)	(249.049.186)
Total Gasto/(Ingreso)	(2.821.361)	(3.399.396)	(109.736.836)	(142.546.872)

El gasto por impuesto a la renta se reconoce basado en la mejor estimación realizada por la administración, de la tasa esperada promedio ponderada de impuesto a las ganancias para el año completo aplicada al resultado antes de impuesto del período intermedio. La tasa de impuestos efectiva de la Sociedad respecto al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2023 fue 0 (período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022: 15,68%). El cambio en la tasa tributaria efectiva se originó principalmente por los siguientes factores:

- El aumento en la cotización del tipo de cambio que afecta a las bases fiscales disminuyéndolas.
- Resultado negativo producto de los efectos de la sequía en la línea de fertilizantes.

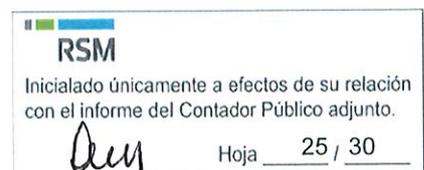
NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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:

Activo neto por impuesto diferido al 30/06/2023 y al 31/12/2022.

	US\$		Equivalente en \$	
	30/06/2023	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2022
Activos por impuesto diferido				
A ser recuperados dentro de los próximos 12 meses	1.381.649	1.235.102	51.684.728	49.491.764
A ser recuperados en más de 12 meses	7.789.481	5.179.825	291.388.828	207.560.776
Total Activos	9.171.130	6.414.927	343.073.631	257.052.540
Pasivos por impuesto diferido				
A ser cancelados en los próximos 12 meses	-	-	-	-
A ser cancelados en más de 12 meses	-	-	-	-
Total (Pasivos) por impuesto diferido	-	-	-	-
Activo/(Pasivo) neto por impuesto diferido	9.171.130	6.414.927	343.073.631	257.052.540

No Auditado





INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Ruta 1 Km 24, Ciudad del Plata

San José - Uruguay - CP 80500

Tel.: +598 2347 2035

email: isusa@isusa.com.uy

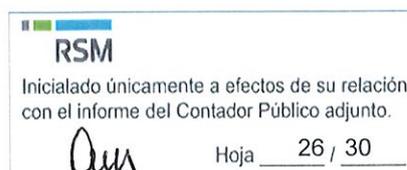
Los movimientos brutos en los activos y pasivos por impuesto diferido durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023 son los que siguientes:

Información al 30/06/2023	US\$			Equivalente en \$			
	Saldos al Inicio	Cargo a Resultados	Saldos Finales	Saldos al Inicio	Cargo a Resultados	Diferencia por conversión	Saldos Finales
Previsión para descuentos	196.408	(143.483)	52.925	7.870.264	(5.580.771)	(309.675)	1.979.818
Previsión para deudores incobrables	344.096	-	344.096	13.788.273	-	(916.330)	12.871.943
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	908	(908)	-	36.381	(35.317)	(1.064)	-
Existencias	1.911.434	1.031.803	2.943.237	76.593.072	40.131.978	(6.624.403)	110.100.647
Propiedad Planta y Equipo	3.962.081	1.415.438	5.377.519	158.764.550	55.053.461	(12.655.780)	201.162.231
Pérdidas fiscales	-	453.352	453.352	-	17.633.126	(674.134)	16.958.992
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	6.414.927	2.756.202	9.171.130	257.052.540	107.202.477	(21.181.386)	343.073.631

Los movimientos brutos en los activos y pasivos por impuesto diferido durante el período de doce meses finalizado el 30 de junio 2022 son los que siguientes:

Información al 30/06/2022	US\$			Equivalente en \$			
	Saldos al Inicio	Cargo a Resultados	Saldos Finales	Saldos al Inicio	Cargo a Resultados	Diferencia por conversión	Saldos Finales
Previsión para descuentos	96.841	36.676	133.517	3.860.373	1.537.935	(75.919)	5.322.389
Previsión para deudores incobrables	273.165	254.151	527.316	10.889.176	10.657.314	(526.093)	21.020.397
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	8.182	8.955	17.137	326.159	375.510	(18.537)	683.132
Existencias	(2.420.438)	3.507.890	1.087.452	(96.485.920)	147.096.351	(7.261.332)	43.349.099
Propiedad Planta y Equipo	1.760.090	2.131.545	3.891.635	70.162.468	89.382.076	(4.412.298)	155.132.246
Pérdidas fiscales	-	-	-	-	-	-	-
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	(282.160)	5.939.217	5.657.057	(11.247.744)	249.049.186	(12.294.179)	225.507.263

No Auditado





INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Ruta 1 Km 24, Ciudad del Plata

San José - Uruguay - CP 80500

Tel.: +598 2347 2035

email: isusa@isusa.com.uy

NOTA 12 – PARTES RELACIONADAS

1. Retribuciones al personal directivo.

Las retribuciones al personal directivo son incluidas en el Proyecto de Distribución de Utilidades que se presenta anualmente a la Asamblea Ordinaria de Accionistas. El resultado del ejercicio finalizado el 31/12/2022 se distribuyó en 2% para el presidente, 1% para el secretario, 1% para el tesorero y 1% para los demás directores vocales (actualmente cuatro), ascendiendo el total para el directorio actual al 8% de las utilidades.

Dentro de los miembros del directorio hay cuatro 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 ejercicio. El mismo ascendió aproximadamente a 5,95% del total de remuneraciones al 30/06/2023 (2,21 % al 31/12/2022).

2. 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 seis meses finalizado el 30/06/2023 (1% para el ejercicio finalizado al 31/12/2022) reteniendo los impuestos IRPF o IRNR que correspondan a la tasa del 12%. Los intereses pagados a directores por este concepto ascendieron a US\$ 0 al 30/06/2023 (US\$ 0 al 31/12/2022).

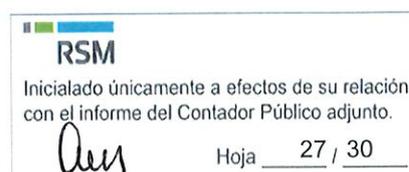
Avales. Dentro de la gestión financiera el Banco República exige dentro de las garantías para el otorgamiento de la línea de crédito la suscripción de carta garantía solidaria por los seis directores residentes por hasta un monto de US\$ 17.800.000 para el período de seis meses finalizado el 30/06/2023 (US\$ 17.800.000 para el ejercicio anual finalizado el 31/12/2022). 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 2022) al cual se aplicó la retención de IRPF al 12%.

NOTA 13 - UTILIDADES POR ACCION

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo las utilidades atribuibles a los tenedores de acciones del Grupo 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.

	US\$	
	2023	2022
Utilidades atribuibles a los tenedores de acciones de la Sociedad	0,00030	0,01571
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.000.000.000	1.000.000.000

No Auditado





INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Ruta 1 Km 24, Ciudad del Plata
San José - Uruguay - CP 80500

Tel.: +598 2347 2035

email: isusa@isusa.com.uy

NOTA 14 - 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.

De acuerdo a las obligaciones establecidas en los programas de emisores de obligaciones negociables, se detalla a continuación la restricción a distribuir dividendos:

El Directorio no propondrá pagar dividendos que superen el 20% de la utilidad neta del ejercicio económico, bajo ninguna forma con excepción de dividendos pagados en acciones, ni rescatar sus acciones, ni recomprar ni rescatar en forma anticipada, total o parcialmente, cualquier forma de endeudamiento. Esta restricción no regirá si se cumple que al momento de aprobarse estos pagos:

- El Emisor muestre un ratio de cobertura de deudas mayor a 1 al cierre del ejercicio según sus estados contables anuales auditados, debiendo el Auditor Externo del Emisor acreditar el cumplimiento de este ratio.
- El Emisor muestre un ratio de razón corriente mayor a 1 al cierre de cada ejercicio económico, según sus estados contables anuales auditados, debiendo el Auditor Externo del Emisor acreditar el cumplimiento de este ratio.

NOTA 15 - HECHO RELEVANTE

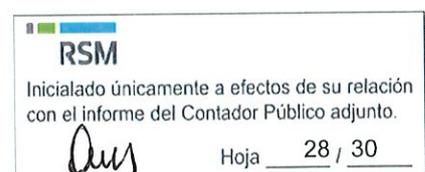
El conflicto entre Rusia y Ucrania producido en febrero de 2022 y que continúa a la fecha de emisión de los Estados Financieros, ha tenido impactos en el mercado internacional y por ende en los precios y disponibilidad de productos comercializados por la empresa. Este conflicto ha provocado un aumento considerable de los precios, observándose un riesgo adicional en lo que refiere a la disponibilidad de productos.

La Dirección de la empresa monitorea esta situación y por el momento no se han presentado inconvenientes con la adquisición de materias primas, se ha tomado posición con proveedores de forma normal y en lo que respecta a sus materias primas fundamentales para su producción, la empresa ya cuenta con stock suficiente para el semestre.

NOTA 16 - HECHOS POSTERIORES

Desde el cierre de los estados financieros consolidados intermedios condensados y hasta el día de la fecha, no han ocurrido hechos o transacciones que pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros referidos o que sean de tal grado relevante que requieran ser revelados en los mismos.

No Auditado



ANEXO

Por el periodo iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Junio de 2023

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

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Parte 1 de 2

	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES				VALORES AL CIERRE DEL PERIODO (5)=(1+2-3+4)
	VALORES AL PRINCIPIO DEL PERIODO (1)	AUMENTOS (2)	DISMINUC. (3)	Reclasificaciones (4)	
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO					
Inmuebles (Tierras)	4.574.836	-	-	-	4.574.836
Inmuebles (Mejoras)	36.369.159	-	-	-	36.369.159
Muebles, Utiles y Equipos de computación	485.324	2.916	-	-	488.240
Vehiculos	266.817	-	20.877,00	-	245.940
Maquinarias y Equipos	49.938.584	620.203	173.935,00	-	50.384.852
Maquinarias en Leasing	93.862	-	-	-	93.862
Herramientas y Utiles Diversos	43.870	-	-	-	43.870
Instalaciones	3.867.625	20.335	-	-	3.887.960
Laboratorio	71.197	-	-	-	71.197
Obras en Proceso	5.953.504	564.940	-	-	6.518.444
Vehiculos en Leasing	91,00	613.277	91,00	-	613.277
Importaciones en Trámite					
Sub-Total	101.664.869	1.821.671	194.903		103.291.637
INVERSIONES EN INMUEBLES					
Inmuebles (Tierras)					
Sub-Total					
INTANGIBLES					
Patentes, Marcas y Licencias	54.236	-	-	-	54.236
Valor LLave					
Otros					
Sub-Total	54.236	-	-	-	54.236
ARRENDAMIENTOS					
Derecho Uso	106.601	-	-	-	106.601
Sub-total	106.601	-	-	-	106.601
Total al 30 de Junio de 2023	101.825.706	1.821.671	194.903		103.452.474
Total al 31 de Diciembre de 2022	99.372.401	6.136.592	3.683.287		101.825.706

No Auditado

ANEXO

Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Junio de 2023

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

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Parte 2 de 2

	AMORTIZACIONES					Valores Netos Contables		
	ACUMULADAS AL PRINCIPIO DEL PERÍODO (6)	BAJAS DEL PERÍODO (7)	Reclasificaciones	TASA %	IMPORTE (8)	ACUMULADAS AL CIERRE DEL PERÍODO (9)=(6-7+8)	VALORES NETOS AL 30/06/2023 (10)=(5-9)	VALORES NETOS AL 31/12/2022
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO								
Inmuebles (Tierras)	-	-	-	-	-	-	4,574,836	4,574,836
Inmuebles (Mejoras)	14,240,247	-	-	2 y 3	524,587	14,764,834	21,604,325	22,128,912
Muebles, Útiles y Equipos de computación	462,060	-	-	10	5,810	467,870	20,370	23,264
Vehículos	200,786	12,178,00	-	20	9,473	198,061	47,879	66,051
Maquinarias y Equipos	43,366,929	173,935,00	-	10	934,539	44,127,563	6,257,319	6,571,655
Maquinarias en Leasing	93,862	-	-	10	-	93,862	-	-
Herramientas y Útiles Diversos	42,872	-	-	20	500	43,372	498	998
Instalaciones	3,573,088	-	-	20	83,104	3,656,192	231,768	294,537
Laboratorio	69,685	-	-	20	171	69,856	1,341	1,512
Obras en Proceso	-	-	-	20	-	-	6,518,444	5,953,504
Vehículos en Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-
Importaciones en Trámite	-	-	-	-	-	-	613,277	91
Sub-Total	62,049,509	186,113	-	-	1,558,184	63,421,580	39,870,057	39,615,360
INTANGIBLES								
Patentes, Marcas y Licencias	24,236	-	-	-	-	24,236	30,000	30,000
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-
Sub-total	24,236	-	-	-	-	24,236	30,000	30,000
ARRENDAMIENTOS								
Derecho Uso	106,601	-	-	-	-	106,601	-	-
Sub-total	106,601	-	-	-	-	106,601	-	-
Total al 30 de Junio de 2023	62,180,346	186,113	-	-	1,558,184	63,552,417	39,900,057	39,645,360
Total al 31 de Diciembre de 2022	60,339,427	1,415,812	-	-	3,256,731	62,180,346		

No Auditado