

INDUSTRIA SULFURICA S.A.

Estados financieros consolidados
por el ejercicio anual finalizado al
31 de diciembre de 2023
con informe de auditoria

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 AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE.....	I
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.....	1
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS.....	3
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	4
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	5
Nota 1 – Información básica sobre la empresa.....	7
Nota 2 – Principales políticas contables.....	10
Nota 3 – Información por segmentos	20
Nota 4 – Administración de riesgos financieros	24
Nota 5 – Información referente a activos y pasivos.....	27
Nota 6 – Patrimonio	29
Nota 7 – Garantías otorgadas	31
Nota 8 – Obligaciones negociables	32
Nota 9 – Gastos de administración y ventas.....	35
Nota 10 – Gastos por remuneración al personal.....	35
Nota 11 – Costo de los bienes vendidos	36
Nota 12 – Impuesto a la renta	36
Nota 13 – Impuesto a la renta diferido	37
Nota 14 – Partes relacionadas	39
Nota 15 – Propiedad, planta y equipo	41
Nota 16 – Activos no corrientes mantenidos para la venta	44
Nota 17 – Utilidades por acción.....	44
Nota 18 – Dividendos por acción.....	44
Nota 19 – Restricciones sobre distribución de resultados	45
Nota 20 – Descuentos concedidos.....	45
Nota 21 – Hechos relevantes	45
Nota 22 – Hechos posteriores	45

Definición de términos:

- \$ - Peso uruguayo
- US\$ - Dólar estadounidense
- € - Euro

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados de **Industria Sulfúrica S.A.** (en adelante "la Sociedad") y sus subsidiarias (juntas "el Grupo"), que comprende el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y los correspondientes estados consolidados de resultados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año finalizado en esa fecha, así como notas que contienen un resumen de las políticas contables más importantes y otra información explicativa.
2. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de acuerdo con los Decretos N° 124/011, N° 292/014 y N° 408/016 y N° 108/022 que establecen la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) traducidas al idioma español.

Fundamentos de la opinión

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs) emitidas por el IAASB (International Auditing and Assurance Standards Board), recogidas parcialmente por el Pronunciamiento N° 18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados*" de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética de IESBA) junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Uruguay y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y el Código de Ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones claves de auditoría

4. Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Informe de auditoría emitido por un auditor independiente

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
ASSURANCE | TAX | CONSULTING

Estimación del deterioro de cuentas por cobrar

Cuestión clave de auditoría

La evaluación del deterioro por riesgo de crédito realizada por la Dirección, requiere juicios significativos para determinar las estimaciones del importe en efectivo a recibir en el futuro de las cuentas por cobrar.

Debido a la significatividad del importe en libros de las cuentas por cobrar y la complejidad en el proceso de estimación del importe recuperable de esos saldos, consideramos que esta situación es una cuestión clave de auditoría.

En el estado de situación financiera consolidado y Nota 2.8 se incluye la composición de cuentas por cobrar y política contable de deterioro respectivamente.

Nuestra respuesta de auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría en esta área incluyeron, entre otros:

- Entendimiento y revisión de los controles relacionados a la determinación de las estimaciones y registro de la misma.
- Revisión de juicios y supuestos utilizados por la Dirección en el proceso de identificación de los indicadores de deterioro de créditos y cálculo de su importe recuperable.
- Pruebas de revisión analítica sobre la antigüedad de los saldos y la rotación de las cuentas por cobrar.
- Reproceso de los cálculos de determinación de la provisión de incobrabilidad.
- Evaluación del informe de asesores legales, sobre la situación de créditos en proceso de gestión judicial y expectativas de recupero, con el fin de identificar créditos con problemas de recuperación.
- Solicitud de confirmación de saldos de créditos, recuento de documentos por cobrar y procedimientos alternativos de auditoría para aquellos casos en donde no recibimos respuestas de clientes, con el fin de determinar existencia y exactitud de créditos.
- Adicionalmente realizamos pruebas de detalle sobre cobranzas de créditos con alto riesgo de cobrabilidad, revisión de acuerdos de pago y reconocimiento de deudas, con el fin de identificar indicios de cobrabilidad y créditos de largo plazo.
- Revisión de la información presentada en estados y notas con el fin de verificar el cumplimiento con marco normativo de información financiera aplicable.



Valuación del inventario

Cuestión clave de auditoría

Al 31 de diciembre de 2023, el valor en libros del total de inventarios en stocks de productos terminados, en proceso e insumos de fabricación asciende a US\$ 32.855.593.

La comprobación de la valuación de estos inventarios requiere un proceso complejo de cálculo por parte de la Dirección, vinculado a las etapas del proceso productivo y de despacho de los mismos. Por su parte, es requerido el uso de juicios para estimar el deterioro, y en particular el método utilizado para el recuento físico, requiere un grado de estimación en su medición, debido principalmente a la naturaleza de los productos y el lugar donde se encuentran almacenados.

Debido al proceso de valuación, estimaciones involucradas en la evaluación del deterioro, medición de las cantidades físicas y la significatividad de los valores en libros de estos activos, consideramos que esta situación es una cuestión clave de auditoría.

En el estado de situación financiera consolidado y Nota 2.7 a) se incluye la composición del saldo y políticas contable de valuación respectivamente.

Nuestra respuesta de auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría en esta área incluyeron, entre otros:

- Entendimiento y revisión del proceso y controles relacionados al reconocimiento de inventario y criterios de salidas de stock.
- Revisión de juicios y supuestos utilizados por la Dirección en el proceso de valuación, medición física de los inventarios y estimación de su deterioro.
- Pruebas de revisión analítica sobre la rotación de stocks y revisión de estimación de deterioro.
- Verificación de las existencias físicas así como las condiciones en que se encontraba el inventario al cierre de balance. La verificación se realizó a través de inspección visual de una muestra de artículos significativos del stock, ubicados en las principales plantas de producción.
- Recalculo de costos unitarios para una muestra de artículos relevantes del stock. Pruebas de detalles sobre compras de materia primas y principales gastos de producción del ejercicio, con el fin de determinar su correcta valuación unitaria.
- Revisión de la información presentada en estados y notas con el fin de verificar el cumplimiento con marco normativo de información financiera aplicable.

Otros asuntos

5. En esta misma fecha hemos emitido nuestro dictamen de auditoría sobre los estados financieros separados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, en dicho dictamen expresamos una opinión no modificada. Los presentes estados financieros consolidados con sus subsidiarias y los estados financieros separados, constituyen en conjunto los estados financieros cuya presentación es requerida por las disposiciones legales vigentes en el Uruguay.

Informe de auditoría emitido por un auditor independiente

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING



III / VI

Otra información

6. La Dirección es responsable de la preparación y presentación de otra Información que comprende la Memoria anual de la Sociedad. Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la misma contiene incongruencias materiales con los estados financieros consolidados o el conocimiento obtenido en la auditoría o, por algún otro motivo si parece contener una incorrección material.

La Memoria anual de la Sociedad, aprobada por los Accionistas estará disponible luego de la emisión del presente informe. Cuando leamos y consideremos la Memoria anual de la Sociedad, si concluimos que contiene una incorrección material, estamos obligados a comunicar a los responsables del Gobierno de la entidad.

Responsabilidades de la Dirección y de los responsables del Gobierno de la entidad en relación con los estados financieros consolidados

7. La Dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de acuerdo con los Decretos N° 124/011, N° 292/014, N° 408/016 y N° 108/022 que establecen la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) traducidas al idioma español.
8. En la preparación de los estados financieros consolidados, la Dirección de la Sociedad es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Dirección tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.
9. Los responsables del Gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de preparación y presentación de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

10. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIAs siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.
11. En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados. Esta descripción se encuentra en la página III y es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Montevideo, 26 de Marzo de 2024.


Jorge Gutfraind
Contador Público
C.P. 32.922
RSM – Socio Director


RSM
Timbre profesional de
\$ 3.200 debitado por BCU
AUDIT | TAX | CONSULTING

Informe de auditoría emitido por un auditor independiente

IV / VI

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

ANEXO I

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

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Como responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría al Grupo, es de nuestra responsabilidad la opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del Gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del Gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicamos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Informe de auditoría emitido por un auditor independiente

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

V / VI

A large, stylized handwritten signature in black ink, resembling a cursive 'S' or 'R'.

Entre las comunicaciones a los responsables del Gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones claves de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no debiera comunicarse en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Montevideo, 26 de marzo de 2024.



ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA
 Por el período iniciado el 1° de enero y finalizado el 31 de diciembre de 2023

Notas	US\$		S	
	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	39.883	46.204	1.556.314	1.851.440
Caja y cobranzas a depositar	133.354	532.816	5.203.740	21.350.470
Bancos	173.237	579.020	6.760.054	23.201.910
Cuentas por cobrar comerciales	5.2			
Deudores Plaza	17.356.903	21.461.092	677.301.105	859.967.418
Deudores por Exportaciones	3.999.941	3.697.536	156.085.698	148.163.965
Documentos a Cobrar	7.446.000	8.165.212	290.557.812	327.188.210
Menos: Previsión para Descuentos	(272.829)	(785.633)	(10.646.333)	(31.481.100)
Previsión por Ingresos Diferidos	(452.612)	-	(17.661.825)	-
Previsión para Deudores Incobrables	(6.855.408)	(6.673.201)	(267.511.731)	(267.401.837)
	5.3			
	21.221.995	25.865.006	828.124.728	1.036.436.656
Otras Cuentas por cobrar				
Créditos Fiscales	1.400.987	150.819	54.669.313	6.043.468
Anticipos a Proveedores y Gastos Adelantados	1.145.442	1.092.903	44.697.438	43.793.716
Diversos	1.218.972	1.210.467	47.566.725	48.504.588
	3.765.401	2.454.189	146.933.476	98.341.772
Existencias				
Productos Terminados	7.046.497	7.996.097	274.968.406	320.411.603
Mercaderías	414.300	1.352.177	16.166.815	54.183.085
Productos en Proceso	269.696	453.629	10.524.077	18.177.368
Materias Primas	22.582.835	32.935.603	873.422.987	1.319.762.548
Materiales y Suministros	600.013	538.512	23.413.707	21.578.714
Envases	567.461	914.481	22.143.463	36.644.168
Repuestos y Accesorios	2.476.709	2.270.927	96.646.139	90.998.316
Inmuebles para la Venta	49.216	49.214	1.920.507	1.972.054
Importaciones en Trámite	587.097	1.563.493	22.909.699	62.650.728
	34.393.824	48.074.133	1.342.115.800	1.926.378.584
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	16			
	5.561.220	4.461.220	217.009.927	178.765.547
	5.561.220	4.461.220	217.009.927	178.765.547
Total Activo Corriente				
	65.115.677	81.433.568	2.540.943.983	3.263.124.469
ACTIVO NO CORRIENTE				
Cuentas por cobrar comerciales	5.2			
Deudores Plaza	438.219	438.219	17.100.182	17.559.874
Deudores Exportación	2.033.213	2.033.213	79.340.038	81.472.877
Documentos a Cobrar	3.874.503	3.874.503	151.190.857	155.255.210
Menos: Previsión para Descuentos	-	-	-	-
	5.3			
	(3.348.157)	(3.348.157)	(130.651.782)	(134.163.999)
	2.997.778	2.997.778	116.979.295	120.123.962
Otras cuentas por cobrar				
Activo de Impuesto Diferido	13			
	7.620.994	6.414.927	297.386.428	257.052.540
	7.620.994	6.414.927	297.386.428	257.052.540
Existencias				
Productos Terminados	2.110.590	2.762.165	82.359.443	110.682.714
Materias Primas	1.045.975	167.783	40.816.036	6.723.233
Mercadería	177.972	123.689	6.944.823	4.956.342
Envases	93.647	51.470	3.654.293	2.062.454
Inmuebles para la Venta	653.115	653.115	25.485.854	26.170.971
	4.081.299	3.758.222	159.280.449	150.595.714
Propiedad Planta y Equipo	15			
Valores Originales y Revaluados	104.601.578	101.664.778	4.081.762.790	4.073.809.319
Menos: Amortizaciones Acumuladas	(64.750.629)	(62.049.509)	(2.526.699.030)	(2.486.385.875)
Importaciones en Trámite	36	91	1.405	3.646
	39.850.985	39.615.360	1.555.065.165	1.587.427.090
Intangibles	15			
Otros	69.628	-	2.717.024	-
Valor Llave	54.236	54.236	2.116.397	2.173.291
Menos: Amortizaciones Acumuladas	(93.864)	(24.236)	(3.662.761)	(971.161)
	30.000	30.000	1.170.660	1.202.130
Arrendamientos	15			
Derecho Uso	106.600	106.601	4.159.745	4.271.609
Amortización Acumulada	(106.600)	(106.601)	(4.159.745)	(4.271.609)
	-	-	-	-
Propiedades de Inversión				
Propiedad de Inversión	-	1.100.000	-	44.078.100
	-	1.100.000	-	44.078.100
Total Activo no Corriente				
	54.581.056	53.916.287	2.129.861.997	2.160.479.536
Total del Activo				
	119.696.733	135.349.855	4.670.805.980	5.423.604.005

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA

Por el período iniciado el 1° de enero y finalizado el 31 de diciembre de 2023

	US\$		\$	
	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar comerciales				
Proveedores por Importaciones	1.152.144	8.462.688	44.958.963	339.108.371
Proveedores de Plaza	2.584.577	1.446.272	100.855.364	57.953.565
Documentos a Pagar	300	-	11.707	-
Comisiones a Pagar	164.783	214.328	6.430.162	8.588.337
	<u>3.901.804</u>	<u>10.123.288</u>	<u>152.256.196</u>	<u>405.650.273</u>
Préstamos	4.3 - 5.4			
Préstamos Bancarios	15.100.857	19.043.555	589.265.642	763.094.292
Obligaciones Negociables	8	2.000.000	78.044.000	80.142.000
Intereses a Pagar		206.012	8.039.024	10.395.780
Menos: Intereses y gastos a Vencer		(75.694)	(2.953.712)	(5.844.275)
	<u>17.231.175</u>	<u>21.157.141</u>	<u>672.394.954</u>	<u>847.787.797</u>
Otras Cuentas a Pagar				
Cobros Anticipados	2.982.679	3.546.227	116.390.098	142.100.862
Dividendos a Pagar	158.409	30.826	6.181.436	1.235.229
Sueldos y Jornales a Pagar	(325.567)	64.074	(12.704.275)	2.567.509
Provisión para Beneficios Sociales	2.519.136	2.424.145	98.301.725	97.137.914
Acreedores por Cargas Sociales	922.018	833.507	35.978.986	33.399.459
Acreedores fiscales	7.829	2.469.037	305.517	98.936.782
Otras Deudas	578.419	1.352.991	22.571.067	54.215.659
	<u>6.842.923</u>	<u>10.720.807</u>	<u>267.024.554</u>	<u>429.593.414</u>
Total Pasivo Corriente	<u>27.975.902</u>	<u>42.001.236</u>	<u>1.091.675.704</u>	<u>1.883.031.484</u>
PASIVO NO CORRIENTE				
Préstamos	4.3 - 5.4			
Préstamos Bancarios	2.563.769	1.088.630	100.043.394	43.622.493
Obligaciones Negociables	8	11.000.000	429.242.000	320.568.000
Intereses a Pagar		320.079	12.490.123	10.579.997
Menos: Intereses y Gastos a Vencer		(285.586)	(11.144.137)	(10.346.094)
	<u>13.598.262</u>	<u>9.094.467</u>	<u>530.631.380</u>	<u>364.424.396</u>
Total Pasivo no Corriente	<u>13.598.262</u>	<u>9.094.467</u>	<u>530.631.380</u>	<u>364.424.396</u>
Total del Pasivo	<u>41.574.164</u>	<u>51.095.703</u>	<u>1.622.307.084</u>	<u>2.047.455.880</u>
PATRIMONIO				
Aporte de Propietarios	6			
Capital Integrado	50.266.470	50.266.470	1.000.000.000	1.000.000.000
Diferencia por conversión	-	-	961.498.192	1.014.227.719
	<u>50.266.470</u>	<u>50.266.470</u>	<u>1.961.498.192</u>	<u>2.014.227.719</u>
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	14.460.017	6.295.191	572.359.539	257.565.162
Diferencia por conversión	-	-	104.116.894	113.505.673
	<u>21.927.243</u>	<u>12.858.634</u>	<u>855.644.876</u>	<u>515.258.323</u>
Otras Reservas				
Diferencia por conversión del resultado del ejercicio	-	-	577.973	(19.792.868)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>577.973</u>	<u>(19.792.868)</u>
Resultados Acumulados				
Resultados de ejercicios anteriores	3.053.370	3.053.370	779.808.664	35.705.305
Resultado del Ejercicio	2.875.486	18.075.678	111.629.251	744.103.359
Diferencia por conversión	-	-	(660.660.060)	86.646.287
	<u>5.928.856</u>	<u>21.129.048</u>	<u>230.777.855</u>	<u>866.454.951</u>
Total del Patrimonio	<u>78.122.569</u>	<u>84.254.152</u>	<u>3.048.498.896</u>	<u>3.376.148.125</u>
Total del Pasivo y Patrimonio	<u>119.696.733</u>	<u>135.349.855</u>	<u>4.670.805.980</u>	<u>5.423.604.005</u>

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
Por el período iniciado el 1° de enero y finalizado el 31 de diciembre de 2023

Notas	US\$		\$	
	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
INGRESOS OPERATIVOS				
Locales	108.699.210	144.724.273	4.219.812.031	5.957.719.405
Del Exterior	26.443.248	34.764.299	1.026.553.331	1.431.107.145
	<u>135.142.458</u>	<u>179.488.572</u>	<u>5.246.365.362</u>	<u>7.388.826.550</u>
DESCUENTOS Y BONIFICACIONES	(262.959)	(226.104)	(10.208.331)	(9.307.797)
INGRESOS OPERATIVOS NETOS	<u>134.879.499</u>	<u>179.262.468</u>	<u>5.236.157.031</u>	<u>7.379.518.753</u>
COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS	11 (120.597.438)	(152.114.338)	(4.681.713.143)	(6.261.938.835)
RESULTADO BRUTO	9 <u>14.282.061</u>	<u>27.148.130</u>	<u>554.443.888</u>	<u>1.117.579.918</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	<u>(10.473.483)</u>	<u>(11.971.259)</u>	<u>(406.591.091)</u>	<u>(492.808.848)</u>
RESULTADOS DIVERSOS				
Otros ingresos	22.017	416.594	854.722	17.149.467
Resultado por venta de Propiedad, planta y equipos	1.282	21.615	49.769	889.803
	<u>23.299</u>	<u>438.209</u>	<u>904.491</u>	<u>18.039.270</u>
RESULTADO OPERATIVO	<u>3.831.877</u>	<u>15.615.080</u>	<u>148.757.288</u>	<u>642.810.340</u>
RESULTADOS FINANCIEROS				
Descuentos obtenidos	23.231	32.013	901.851	1.317.869
Intereses ganados	28.314	96.893	1.099.178	3.988.697
Descuentos concedidos	20 129.696	50.161	5.034.928	2.064.927
Intereses perdidos y gastos financieros	(2.035.144)	(1.235.768)	(79.006.325)	(50.871.626)
Resultado por conversión	(147.903)	116.204	(5.741.743)	4.783.677
	<u>(2.001.806)</u>	<u>(940.497)</u>	<u>(77.712.111)</u>	<u>(38.716.456)</u>
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	<u>1.830.071</u>	<u>14.674.583</u>	<u>71.045.177</u>	<u>604.093.884</u>
IMPUESTO A LA RENTA	12 <u>1.045.415</u>	<u>3.401.095</u>	<u>40.584.074</u>	<u>140.009.477</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>2.875.486</u>	<u>18.075.678</u>	<u>111.629.251</u>	<u>744.103.359</u>

ESTADO CONSOLIDADO DEL RESULTADO INTEGRAL
Por el período iniciado el 1° de enero y finalizado el 31 de diciembre de 2023

Notas	US\$		\$	
	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
Resultado del ejercicio	2.875.486	18.075.678	111.629.251	744.103.359
Otros Resultados Integrales				
Diferencia por conversión			(90.669.896)	(352.186.566)
Resultado integral del ejercicio	<u>2.875.486</u>	<u>18.075.678</u>	<u>20.959.355</u>	<u>391.916.793</u>

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el periodo iniciado el 1° de enero y finalizado el 31 de diciembre de 2023

Notas	US\$		\$	
	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022	31 de Diciembre de 2023	31 de Diciembre de 2022
1. Flujo de efectivo asociado a actividades operativas				
Resultado del ejercicio	2.875.486	18.075.678	111.629.251	744.103.359
Ajustes:				
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo e intangibles	3.138.755	3.256.731	122.480.515	130.500.468
Movimientos en Impuestos	(1.206.067)	(1.461.244)	(47.063.161)	(58.553.512)
Provisión de Incobrables	182.207	283.723	7.110.082	11.369.281
Provisión por desvalorización de existencias		6.226.773		249.513.018
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	18.680	21.615	725.176	889.803
Ajuste por conversión			581.708	(19.816.534)
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos	5.009.061	26.403.276	195.463.571	1.058.005.883
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	3.149.591	(11.820.126)	122.903.328	(473.644.246)
Existencias	13.680.309	(11.294.957)	533.833.029	(452.600.219)
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar No Corriente		1.232.120		49.372.301
Existencias No Corriente	(323.077)	1.892.408	(12.607.111)	75.830.681
Cuentas a pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(10.099.368)	(1.169.911)	(394.097.530)	(46.879.503)
Cuentas a pagar comerciales y otras cuentas por pagar No corrientes		(564.319)		(22.612.867)
Efectivo proveniente de operaciones	11.416.516	4.678.491	445.495.287	187.472.030
2. Flujo de efectivo relacionado con inversiones		21.616		866.152
Cobro por ventas de propiedad, planta y equipo				(156.771.637)
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo	(3.393.060)	(3.912.347)	(132.403.966)	
Cobros de dividendos				
Efectivo aplicado a inversiones	(3.393.060)	(3.890.731)	(132.403.966)	(155.905.485)
3. Flujo de efectivo relacionado con financiamiento				
Pago de dividendos y dietas	(9.038.724)	(6.975.886)	(349.843.822)	(285.383.699)
Dividendos no cobrados volcados a reservas	31.655	4.176	1.235.230	167.326
Ajustes por reexpresión de dividendos y dietas			(2.865.276)	5.852.768
Préstamos	577.830	5.514.825	22.548.083	220.984.553
Efectivo aplicado a financiamiento	(8.429.239)	(1.456.885)	(328.925.785)	(58.379.052)
Variación neta de efectivo y equivalente de efectivo	(405.783)	(669.125)	(15.834.464)	(26.812.507)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	579.020	1.248.145	23.201.910	55.785.840
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio reexpresado			(607.392)	(5.771.423)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	173.237	579.020	6.760.054	23.201.910

RSM

Iniciado únicamente a efectos de su relación con el Informe del Contador Público adjunto.

Hoja 4 / 45

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Diciembre de 2023
 (cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Nota	Capital 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 diviendos		4.176		4.176
Capital integrado				
Reservas		6.974.051	(6.974.051)	
Dietas y Otros conceptos			(1.744.662)	(1.744.662)
Dividendos			(5.231.228)	(5.231.228)
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			2.875.486	2.875.486
Otro resultado integral				
Resultado integral total del ejercicio			2.875.486	2.875.486
Caducidad de Dividendos		31.655		31.655
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 31 de diciembre de 2023	50.266.470	21.927.243	5.928.856	78.122.569

RSM

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

Hoja 5 / 45

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Diciembre de 2023
 (cifras expresadas en pesos uruguayos)

Nota	Capital \$	Reservas \$	Resultados acumulados \$	Total \$
Saldos al 1° de enero 2022	2.246.659.877	262.824.791	759.962.984	3.269.447.652
Ajsute a saldos iniciales			744.103.359	744.103.359
Resultado del ejercicio			(66.919.309)	(352.186.565)
Otro resultado integral	(232.432.157)	(52.835.099)		
Resultado por conversión				
Resultado integral total del ejercicio	(232.432.157)	(52.835.099)	677.184.050	391.916.794
Caducidad de dividendos		167.326		167.326
Reservas		285.308.437	(285.308.437)	
Dietas y Otros conceptos			(71.374.117)	(71.374.117)
Dividendos			(214.009.529)	(214.009.529)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	2.014.227.720	495.465.455	866.454.951	3.376.148.126
Saldos al 1° de enero 2023	2.014.227.720	495.465.455	866.454.951	3.376.148.126
Resultado del ejercicio			111.629.251	111.629.251
Otro resultado integral	(52.729.528)	9.168.886	(47.109.257)	(90.669.899)
Resultado integral total del ejercicio	(52.729.528)	9.168.886	64.519.994	20.959.352
Caducidad de Dividendos		1.235.230		1.235.230
Capital integrado				
Reservas		349.775.305	(349.775.305)	-
Dietas y Otros Conceptos			(87.452.438)	(87.452.438)
Dividendos			(262.391.374)	(262.391.374)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.961.498.192	855.644.876	231.355.828	3.048.498.896

RSM
 Inicialado unicamente a efectos de su relación
 con el informe del Contador Público adjunto.
 Hoja 6 / 45





NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE 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 el Grupo es la fabricación y venta de fertilizantes y productos químicos.

1.3 Participación en Subsidiarias

Con fecha 16 de abril de 1997 la Sociedad. 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 la Sociedad. es propietaria del 80% de su capital social y Fanaproqui S.A. es propietaria del restante 20% del capital social. Dicha sociedad quedó definitivamente inscrita en el Registro Único de Contribuyentes en Paraguay a partir del 20 de junio de 2018.

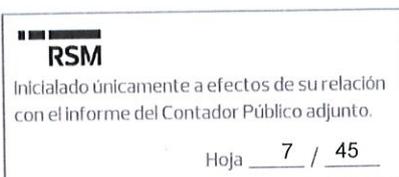
Con fecha 8 de enero de 2019 se ha inscripto en la República Federativa Do Brasil, en la Receita Federal Do Brasil en el Cadastro Nacional da Pessoa Jurídica, la sociedad "Industria Sulfúrica S/A DO BRASIL" sobre la cual la Sociedad. es propietaria del 100% de su capital social.

La consolidación de los estados financieros de la Sociedad. con los de sus subsidiarias Fanaproqui S.A., Isusa Paraguay S.A. e Industria Sulfúrica S/A DO BRASIL al 31 de diciembre de 2023, 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 31 de diciembre 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 la Sociedad.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros han sido autorizados para la emisión por la Dirección con fecha 21 de marzo de 2024.





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

1.5 Actividad Promovida

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

- a) Beneficios en la importación de determinado equipamiento previsto en el proyecto y declarado no competitivo para la industria nacional.
- b) Otorgamiento de un crédito por el IVA incluido en la adquisición de los materiales y servicios utilizados para la obra civil prevista en el proyecto por hasta un monto imponible de UI 5.781.520.
- c) La exoneración del pago de impuesto a las rentas por UI 57.971.623 (unidades indexadas, equivalentes a US\$ 7.549.668 según cotización de la UI y del dólar al 31 de diciembre de 2012), este monto corresponde al 52,2% de las inversiones proyectadas, y es aplicable por un plazo de 15 años a partir del ejercicio 2011.
- d) El cómputo como activos exentos de los bienes que se incorporen con destino a la obra civil por 10 años y los bienes muebles de activo fijo por el término de su vida útil.

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

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.

RSM
Inicialado únicamente a efectos de su relación
con el Informe del Contador Público adjunto.
Hoja 8 / 45



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

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 artículo 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.

Con fecha 15 de diciembre de 2020 FANAPROQUI S.A. presentó ante COMAP el proyecto de inversión tendiente a instalar una planta industrial, ampliando y modernizando la capacidad productiva, por un monto de UI 40.748.600.
Aún el Poder Ejecutivo no se ha expedido sobre el beneficio, pero los principales beneficios que se estiman son los siguientes:

Exoneración en forma total a la empresa FANAPROQUI S.A. de todo recargo incluso el mínimo, derechos consulares, Impuesto Aduanero Único a la Importación, y en general todo tributo cuya aplicación corresponda en ocasión de la importación de bienes previsto en el proyecto y declarado no competitivo de la industria nacional.

Exoneración del pago del impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas por UI 23.475.268, equivalente a 57,61% de la inversión elegible, que será aplicable por un plazo de 10 años a partir del ejercicio comprendido entre el 01/01/2021 y el 31/12/2031 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.

Adicionalmente el porcentaje de la exoneración se incrementará en un 20% dado que las inversiones ejecutadas al 31/12/2021 representan un 75% de la inversión comprometida del proyecto (artículo 17, Decreto N° 268/020).

RSM
Inicialado únicamente a efectos de su relación con el informe del Contador Público adjunto.
Hoja <u>9</u> / <u>45</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

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.

La empresa hace uso del beneficio otorgado en el artículo 22 del Decreto N° 268/020 el cual habilita a utilizar los beneficios estimados, sin contar con resolución del Poder Ejecutivo.

Exoneración del impuesto al Patrimonio sobre los bienes muebles incluidos en la inversión, en el caso de inmuebles la exoneración comprenderá las obras civiles por el término de 8 años.

A continuación se detallan los beneficios fiscales vigentes al 31 de diciembre 2023, para los cuales se cuenta con resolución del Poder Ejecutivo:

Año de Vencimiento	Resolución	Beneficio en UI	Utilizado	Saldos Vencidos	Saldo en UI
2020	71388/09	87.074.091	-	87.074.091	-
2020	73741/10	88.735.124	83.886.943	4.848.181	-
2025	79309/15	10.369.467	-	0	10.369.467
2025	75004/11	57.971.623	19.620.349	0	38.351.274
		244.150.305	103.507.292	91.922.272	48.720.741

NOTA 2 - PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**2.1 Bases contables**

Los presentes estados financieros consolidados completos, han sido preparados de acuerdo con los Decretos N° 124/011, N° 292/014, N° 408/016 y 108/022 que establecen la aplicación de 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 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.



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

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

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:

- 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 2023.
- NIIF 17 – Contratos de Seguro. Establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro emitidos. Se aplicará a períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2023.
- 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.
- Información a revelar sobre políticas contables (Enmiendas a la NIC 1 y la Declaración de práctica de la NIIF 2). Las modificaciones requieren que una entidad revele sus políticas contables materiales. Las modificaciones adicionales explican cómo una entidad puede identificar una política contable material. Se agregan ejemplos de cuándo es probable que una política contable sea material. Para respaldar la enmienda, el Consejo también ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del "proceso de materialidad de cuatro pasos" descrito en la Declaración de Práctica NIIF 2. La modificación se aplicará a períodos anuales que comiencen a partir del 1 de abril de 2023.
- Enmienda a NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 8, en las que introduce una nueva definición de "estimaciones contables". 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. La enmienda será efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2023.

RSM

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

Hoja 11 / 45



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

- 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. La enmienda será efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2023.
- 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. Se difiere la fecha de aplicación para periodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2023.

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:

- 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.
- Enmienda NIIF 10, NIIF 11 y NIC 28. Esta modificación cambia las reglas para transferencias de subsidiarias a asociadas o negocios conjuntos. Ahora, toda la ganancia se reconoce cuando los activos transferidos califican como un "negocio" según las NIIF 3 Combinaciones de Negocios. Esta modificación exige definir claramente qué constituye un "negocio" para su reconocimiento en los resultados. Además, introduce nuevas formas de contabilizar transacciones que implican la retención parcial de activos que no son negocios. La fecha efectiva de esta modificación se ha postergado indefinidamente.
- Enmienda a la NIC 7 Estado de Flujo de Efectivo y NIIF 7 Instrumentos Financieros. Estas actualizaciones requieren que se agregue información adicional en las notas, con relación a Acuerdos de Financiación de Proveedores. Estos requisitos complementan las normas existentes de las NIIF y permiten a los inversores evaluar cómo estos acuerdos afectan los pasivos y flujos de efectivo de una entidad, así como su exposición al riesgo de liquidez. Las modificaciones son efectivas para los periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2024, y se permite la aplicación anticipada.

RSM

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

Hoja 12 / 45



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

- Enmiendas a la NIC 21 Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera. Dichas enmiendas establecen criterios que le permitirán a las empresas evaluar si una moneda es intercambiable y conocer cuándo no lo es, de manera que puedan determinar el tipo de cambio a utilizar y las revelaciones a proporcionar. Las modificaciones son efectivas para los periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2025, y se permite la aplicación anticipada.

La Dirección se encuentra evaluando el impacto de la adopción de estas nuevas normas y modificaciones antes descritas.

2.3 Clasificación corriente y no corriente

Los activos y pasivos se presentan en el estado de situación financiera consolidado basado 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 del Grupo; 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 cierre de 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 del Grupo; se debe liquidar dentro de los 12 meses posteriores al ejercicio del ejercicio; o no hay un derecho incondicional a diferir la liquidación del pasivo por al menos 12 meses después del ejercicio del ejercicio. Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

2.4 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incorporan los activos y pasivos de todas las subsidiarias de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y los resultados de las mismas para el período de doce 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.

RSM

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

Hoja 13 / 45



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 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.

2.5 Conversión en moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados del Grupo se valúan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). La moneda funcional del Grupo es el dólar estadounidense, siendo las monedas de presentación, dólares estadounidenses y pesos uruguayos.

La conversión desde la moneda funcional al peso uruguayo se realizó aplicando los siguientes criterios:

- Activos, pasivos y patrimonio, excepto resultados del ejercicio de cada uno de los estados de situación financiera presentados, se convertirán al tipo de cambio de cierre del correspondiente estado de situación financiera.
- Ingresos y egresos para cada estado de resultados del ejercicio y otro resultado integral, se convertirán al tipo de cambio promedio de cada ejercicio; y
- Todas las diferencias de cambios resultantes se reconocerán en otro resultado integral.

Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda distinta a la funcional se 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 reconocen en otro resultado integral



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

2023	2022
US\$ 1 = \$ 39,022	US\$ 1 = \$ 40,071

2.6 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. El Grupo está organizado en tres segmentos operativos basados en los diferentes productos o servicios prestados: Fertilizantes, Productos Químicos y Otros productos.

2.7 Criterios generales de valuación

a. 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 ejercicio. 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. 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.

El Grupo realizará cargos a resultados por desvalorización de existencias siempre que la variación de los precios internacionales de sus principales materias primas sea significativa, o se determine una revalorización de existencias en función de tasación.

Los inmuebles destinados para la venta, se encuentran valuados a su costo histórico.

b. 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).



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 depreciación 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.

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

c. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión comprenden principalmente terrenos y edificios de propiedad del Grupo destinados principalmente a la revalorización del capital. Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente al costo, incluidos los costos de transacción, y posteriormente se vuelven a medir anualmente al costo.

Las propiedades de inversión se dan de baja en cuentas cuando se enajenan o cuando no se esperan beneficios económicos futuros.

Las transferencias hacia y desde propiedades de inversión a propiedades, planta y equipo se determinan por un cambio en el uso de la ocupación del propietario.

El valor a la fecha de cambio de uso de propiedades de inversión a propiedades, planta y equipo se utiliza como costo atribuido para la contabilidad posterior. El valor en libros existente de las propiedades, planta y equipo se utiliza para el costo contable posterior de las propiedades de inversión en la fecha del cambio de uso.

d. Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta

Los activos no corrientes y los activos de grupos enajenables de elementos se clasifican como mantenidos para la venta. Se miden al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de disposición. Para que los activos no corrientes o activos de grupos de activos para su disposición se clasifiquen como mantenidos para la venta, deben estar disponibles para la venta inmediata en su estado actual y su venta debe ser altamente probable.

Se reconoce una pérdida por deterioro de valor por cualquier amortización inicial o posterior de los activos no corrientes y los activos de los grupos enajenables al valor razonable menos los costos de enajenación. Se reconoce una ganancia por cualquier aumento posterior en el valor razonable menos los costos de enajenación de los activos no corrientes y los activos de los grupos enajenables, pero no por encima de cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada previamente reconocida.



Los activos no corrientes no se deprecian ni amortizan mientras estén clasificados como mantenidos para la venta. Los intereses y otros gastos atribuibles a los pasivos de los activos mantenidos para la venta continúan reconociéndose. Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta y los activos de los grupos enajenables clasificados como mantenidos para la venta se presentan por separado en el estado de situación financiera, en el activo corriente. Los pasivos de los grupos enajenables clasificados como mantenidos para la venta se presentan por separado en el estado de situación financiera, en el pasivo corriente.

e. Derechos de uso de activos

El derecho de uso del activo se mide inicialmente al costo y, posteriormente, al costo menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro del valor, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento de acuerdo a lo establecido por la NIIF 16.

Los activos por derecho de uso se deprecian de forma lineal durante el período del arrendamiento o la vida útil estimada del activo, el que sea más corto. Los activos por derecho de uso están sujetos a deterioro o ajustados por cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento.

El Grupo ha decidido no reconocer un activo por derecho de uso y el correspondiente pasivo por arrendamiento para arrendamientos a corto plazo con plazos de 12 meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor. Los pagos de arrendamiento de estos activos se cargan a resultados a medida que se incurren.

El pasivo de arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento pendientes de pago en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no puede determinarse fácilmente, se utiliza la tasa incremental por préstamos.

f. Intangibles

f.1 Plusvalía

La plusvalía surge en la adquisición de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos y representa el exceso de la contraprestación transferida sobre la participación de la Sociedad en el valor razonable neto de los activos netos identificables, pasivos y pasivos contingentes de la adquirida y el valor razonable de la participación no controladora en la adquirida. Después del reconocimiento inicial, la plusvalía se valúa por su costo menos las pérdidas por deterioro acumuladas. La plusvalía se presenta en conjunto con los activos y pasivos identificables de subsidiarias.



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

f.2 Otros activos intangibles

Los otros activos intangibles, incluyendo marcas, patentes y las licencias adquiridas de terceros se muestran por su costo histórico. Tienen una vida útil finita y se valúan al costo menos amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. La amortización se calcula por el método lineal durante sus vidas útiles estimadas.

g. Bases de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados según la convención de costo histórico, al menos que se mencione lo contrario en alguna de las políticas contables mencionadas. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. Al medir el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo utiliza datos observables del mercado en la medida de lo posible. Si el valor razonable de un activo o un pasivo no es directamente observable, el Grupo lo estima utilizando técnicas de valoración que maximizan el uso de datos observables relevantes y minimizan el uso de datos no observables. Los insumos utilizados son consistentes con las características del activo / pasivo que los participantes en el mercado tomarían en cuenta

Los activos y pasivos medidos a valor razonable se clasifican en tres niveles, utilizando una jerarquía de valor razonable que refleja la importancia de los datos de entrada utilizados para realizar las mediciones. Las clasificaciones se revisan en cada fecha de reporte y las transferencias entre niveles se determinan en base a una reevaluación del nivel más bajo de entrada que es significativo para la medición del valor razonable.

h. Pérdidas por deterioro de activos no financieros

Las propiedades, planta y equipo, activos intangibles, propiedades de inversión, activos no corrientes clasificados para la venta y otros activos no corrientes de vida útil definida se someten a pruebas por deterioro de valor periódicamente o cada vez que ocurren hechos o cambios en las circunstancias que indiquen que su valor en libros pueda no ser recuperable.

De identificar que el valor contable del activo es superior al importe recuperable (el mayor del valor neto realizable o valor de utilización económica), la diferencia implicaría un reconocimiento del deterioro afectando el resultado del ejercicio en el cual se ha identificado. Esta pérdida sería objeto de reversión en la medida que opere una recuperación en el importe recuperable.



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. Capital

Las acciones se reconocen a su valor nominal y se clasifican como "Capital integrado" en el patrimonio. En caso de corresponder, las sumas recibidas por la emisión de acciones que excedan del valor nominal se clasifican como "prima de emisión" en el patrimonio neto.

El resultado se ha determinado sobre la base de la variación que ha tenido durante el ejercicio 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.

j. Distribución de dividendos

Los dividendos a pagar a los accionistas del Grupo se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el ejercicio en que son declarados y aprobados por los accionistas o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la junta de accionistas.

El resultado se ha determinado sobre la base de la variación que ha tenido durante el ejercicio 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.

k. 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.

l. Reconocimiento de ingresos y costos

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

m. Impuesto a la renta diferido y corriente

El Grupo 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 consolidados que se esperan sean aplicables cuando el respectivo activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido sea pagado.

RSM

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

Hoja 19 / 45



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 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.

n. Instrumentos financieros

Las inversiones y otros activos financieros se miden inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición, se incluyen como parte del costo inicial. Dichos activos se miden posteriormente al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, o a valor razonable con cambios en resultados. La clasificación se determina según el modelo de negocio dentro del cual se mantienen dichos activos y las características de flujo de efectivo contractuales del activo financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo han vencido o se han transferido y el Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad. Cuando no hay una expectativa razonable de recuperar parte o la totalidad de un activo financiero, su valor en libros se amortiza.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros que no se miden al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Típicamente, dichos activos financieros serán: (i) mantenidos para negociación, donde se adquieren con el propósito de venderlos a corto plazo con la intención de obtener una ganancia, o (ii) designado como tal en el reconocimiento inicial cuando esté permitido. Los movimientos de valor razonable se reconocen en resultados.

Activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral

Los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral incluyen inversiones de patrimonio que el Grupo tiene la intención de mantener en un futuro previsible y ha elegido irrevocablemente clasificarlas como tales en el momento del reconocimiento inicial.

Deterioro de activos financieros

En cada fecha de informe, el Grupo evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado o valor razonable con cambios en resultados, tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo. En caso de deterioro, se reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas. El importe en libros bruto de un activo financiero es castigado (parcialmente o por completo) en la medida que no existe una posibilidad realista de recuperación. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a acciones legales para su recuperación.



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

Pasivos financieros

Pasivos financieros a costo amortizado

Dentro de esta categoría se incluyen las cuentas por pagar comerciales, préstamos, pasivos por arrendamientos otras cuentas por pagar y provisiones. Al momento de incorporación al patrimonio son reconocidos a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado.

2.8 Permanencia de criterios contables

Los criterios contables aplicados por el Grupo, son coincidentes con los aplicados en la elaboración y presentación de los estados financieros consolidados por el ejercicio anual finalizado 31/12/2022.

2.9 Uso de juicios y estimaciones contables relevantes

La preparación de los estados financieros consolidados 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. El Grupo 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.

Estimación de la vida útil de los activos

La Dirección del Grupo 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.

RSM

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

Hoja 21 / 45



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

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:

RSM

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

Hoja 22 / 45



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 31/12/2023

	US\$				Equivalente en \$			
	Fertilizantes y fungicidas	Productos Químicos	Otros	Total	Fertilizantes y fungicidas	Productos Químicos	Otros	Total
Ingresos Operativos Netos	100.431.286	31.603.764	2.844.449	134.879.499	3.898.842.954	1.226.889.722	110.424.355	5.236.157.031
Costos y gastos operativos	(100.735.658)	(17.961.370)	(1.900.410)	(120.597.438)	(3.910.658.963)	(697.278.363)	(73.775.817)	(4.681.713.143)
Resultado Bruto	(304.372)	13.642.394	944.039	14.282.061	(11.816.009)	529.611.359	36.648.538	554.443.888
Gastos de Administración y Ventas	(6.093.013)	(3.173.045)	(1.207.425)	(10.473.483)	(236.536.858)	(123.180.781)	(46.873.452)	(406.591.091)
Resultados Diversos	17.306	5.494	499	23.299	671.836	213.274	19.380	904.490
Resultados Financieros	(1.195.864)	(616.820)	(189.122)	(2.001.806)	(46.424.636)	(23.945.569)	(7.341.906)	(77.712.111)
Impuesto a la Renta		998.589	46.822	1.045.411	-	38.766.224	1.817.850	40.584.074
Resultado Neto	(7.575.943)	10.856.612	(405.187)	2.875.482	(294.105.667)	421.464.507	(15.729.590)	111.629.250

Información al 31/12/2022

	US\$				Equivalente en \$			
	Fertilizantes y fungicidas	Productos Químicos	Otros	Total	Fertilizantes y fungicidas	Productos Químicos	Otros	Total
Ingresos Operativos Netos	140.282.898	35.401.720	3.577.850	179.262.468	5.774.885.779	1.457.347.206	147.285.768	7.379.518.753
Costos y gastos operativos	(127.238.881)	(22.832.413)	(2.043.045)	(152.114.338)	(5.237.915.760)	(939.919.101)	(84.103.974)	(6.261.938.835)
Resultado Bruto	13.044.017	12.569.307	1.534.805	27.148.130	536.970.019	517.428.105	63.181.794	1.117.579.918
Gastos de Administración y Ventas	(6.786.647)	(4.796.982)	(387.630)	(11.971.259)	(279.379.110)	(197.472.561)	(15.957.177)	(492.808.848)
Resultados Diversos	3.061.045	(2.342.133)	(280.703)	438.209	126.010.979	(96.416.247)	(11.555.462)	18.039.270
Resultados Financieros	(514.352)	(380.538)	(45.607)	(940.497)	(21.173.814)	(15.665.227)	(1.877.415)	(38.716.456)
Impuesto a la Renta	1.860.037	1.376.130	164.928	3.401.095	76.570.283	56.649.768	6.789.426	140.009.477
Resultado Neto	10.664.100	6.425.784	985.793	18.075.678	438.998.357	264.523.838	40.581.166	744.103.361

RSM

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

Hoja 23 / 45



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 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.

4.1 Riesgo de mercado

4.1.1 Riesgo de tasa de cambio

El Grupo opera fundamentalmente en dólares estadounidenses por lo cual está expuesto 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 distinta a la moneda funcional al cierre de cada período.

Al 31 de diciembre de 2023				
Activo	\$	Euros	Guaraníes	Reales
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.851.071	12	10.317.724	10.000
Cuentas por cobrar comerciales	13.771.055	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar (Corriente)	236.718.975	302.909	838.879.479	-
Total Activo	252.341.101	302.921	849.197.203	10.000
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	(37.705.656)	(139.718)	(2.182.656)	-
Otras Cuentas a pagar	(160.775.705)	-	(2.137.198.883)	-
Total Pasivo	(198.481.361)	(139.718)	(2.139.381.539)	-
Posición Activa/(Pasiva)	53.859.740	163.203	(1.290.184.336)	10.000

RSM
Inicialado únicamente a efectos de su relación
con el informe del Contador Público adjunto.
Hoja 24 / 45

**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

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)	(85.593)		
Otras Cuentas a pagar	(259.509.861)	-	(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 período de doce meses finalizado al 31 de diciembre de 2023, si la cotización del peso uruguayo se hubiera apreciado un 10% respecto al dólar estadounidense y las demás variables se hubieran mantenido constantes, la utilidad después de impuestos hubiera sido aproximadamente US\$ 103.518 mayor debido a la exposición a dicha moneda generada por saldos netos a pagar (excluido en el cálculo el activo por impuesto diferido) al cierre del período (utilidad después de impuestos menor en aproximadamente US\$ 354.579 menor al 31 de diciembre de 2022).

4.1.2 Riesgo de precio

El Grupo no está expuesto 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 5.4) los mismos se manejan en su gran mayoría con tasas fijas, salvo el pasivo relacionado con la controlada FANAPROQUI S.A. que se maneja con tasas variables, en caso de ventas financiadas las mismas se trasladan a los costos de financiación de las ventas.

Por otra parte El Grupo 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 31/12/2023 y 31/12/2022 el Grupo no mantiene activos sujetos al riesgo de tasa de interés.

RSM

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

Hoja 25 / 45

**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 continuación se presentan los importes de capital de obligaciones financieras (excluidos los intereses a pagar al cierre de ejercicio) sujetos a riesgo de tasa de interés clasificados según el plazo inicial de contrato.

Pasivo	31/12/2023 Capital en US\$	31/12/2022 Capital en US\$
Préstamos Bancarios corto plazo	15.100.857	19.043.555
Prestamos Particulares	-	-
Préstamos Bancarios mediano y largo plazo	2.563.769	1.088.630
Obligaciones Negociables	13.000.000	10.000.000
Total pasivos	30.664.626	30.132.185
Tasa anual efectiva promedio (incluye tasas e impuestos)	5,48%	5,03%

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

El Grupo 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.

RSM

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

Hoja 26 / 45



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

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.

31 de diciembre de 2023					
	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	15.193.140	781.161	781.161	1.006.037	17.761.539
Obligaciones Negociables	2.050.958	9.045.388	1.984.475	-	13.080.821
Intereses y gastos a vencer	(12.923)	-	-	-	(12.923)
Totales	17.231.175	11.613.787	1.984.475	-	30.829.437

31 de diciembre de 2022					
	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	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 31/12/2023 y al 31/12/2022 no se mantienen saldos por este concepto.

RSM
Inicialado únicamente a efectos de su relación
con el informe del Contador Público adjunto.
Hoja 27 / 45

5



5.2 Cuentas por cobrar comerciales

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

	US\$		Equivalente en \$	
	2023	2022	2023	2022
Corriente				
Deudores Plaza	17.356.903	21.461.092	677.301.105	859.967.418
Deudores por Exportaciones	3.999.941	3.697.536	156.085.698	148.163.965
Documentos a Cobrar	7.446.000	8.165.212	290.557.812	327.188.210
Menos: Previsión para Descuentos	(272.829)	(785.633)	(10.646.333)	(31.481.100)
Previsión por Ingresos Diferidos	(452.612)	-	(17.661.825)	-
Previsión para Deudores Incobrables	(6.855.408)	(6.673.201)	(267.511.731)	(267.401.837)
Total Corriente	21.221.995	25.865.006	828.124.726	1.036.436.656
No Corriente				
Deudores Plaza	438.219	438.219	17.100.182	17.559.874
Deudores por Exportación	2.033.213	2.033.213	79.340.038	81.472.878
Documentos a Cobrar	3.874.503	3.874.503	151.190.857	155.255.210
Menos: Previsión para Descuentos	-	-	-	-
Menos: Previsión para Incobrables	(3.348.157)	(3.348.157)	(130.651.782)	(134.163.999)
Total No corriente	2.997.778	2.997.778	116.979.295	120.123.963
Total Rubro	24.219.773	28.862.784	945.104.021	1.156.560.619

En el presente período se procedió a reexpresar las cifras comparativas de la clasificación no corriente de la cuenta deudores plaza y documentos a cobrar.

5.3 Previsión para deudores incobrables

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	401.565.836	435.223.596
Reversión		(791.640)		(31.721.806)
Constitución	182.207	1.075.363	7.110.082	43.090.871
Diferencia por conversión			(10.512.405)	(45.026.825)
Saldos al cierre	10.203.565	10.021.358	398.163.513	401.565.836



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

5.4 Préstamos

Los préstamos netos de intereses y gastos devengados a pagar al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 son las siguientes:

	US\$		Equivalente en \$	
	2023	2022	2023	2022
Banco República	7.330.175	5.685.225	286.038.128	227.812.651
Banco Santander	3.032.460	4.322.716	118.332.654	173.215.553
Banco BBVA	3.011.910	4.621.114	117.530.752	185.172.659
Banco Itaú		2.513.540		100.720.061
Banco Nación Argentina	1.818.594	1.001.150	70.965.175	40.117.082
Banque Heritage		1.001.420		40.127.901
Obligaciones negociables	2.038.036	2.011.976	79.528.245	80.621.890
Total préstamos corrientes	17.231.175	21.157.141	672.394.954	847.787.797
Banco República	2.568.399	1.091.181	100.224.066	43.724.714
Obligaciones negociables	11.029.863	8.003.286	430.407.314	320.699.682
Total préstamos no corrientes	13.598.262	9.094.467	530.631.380	364.424.396

Se incluyen dentro del importe anterior de préstamos corrientes U\$S 389.432, equivalente a \$ 15.196.416 (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.

NOTA 6 - PATRIMONIO

6.1 Capital

El capital emitido e integrado al 31 de diciembre de 2023 asciende a un valor nominal de \$ 1.000.000.000 (al 31 de diciembre de 2022 \$1.000.000.000). El valor equivalente en dólares estadounidenses del capital integrado es de US\$ 50.266.470 (al 31 de diciembre de 2022 \$ 50.266.470).

RSM

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

Hoja 29 / 45



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

Las acciones en circulación al 31 de diciembre de 2022 ascienden a 1.000.000.000 de un valor nominal de \$ 1 cada una (2022: 1.000.000.000 acciones). Los derechos que otorgan a sus tenedores en proporción directa entre capital en tenencia y el capital integrado total de la Sociedad es:

- Derecho a voto en las asambleas de accionistas, concediendo por cada acción (\$ 1) un voto.
- Derecho al cobro de dividendos que se resuelvan en la asamblea ordinaria anual de accionistas.
- Derecho a recibir nuevas acciones liberadas que se emitan por capitalización de reservas

Los objetivos de la gestión de capital de la compañía son salvaguardar su capacidad de continuar como negocio en marcha a los efectos de generar retornos para los accionistas y beneficios a otros partícipes interesados y mantener una estructura óptima de capital para reducir el costo del mismo. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Sociedad puede ajustar el monto de los dividendos que paga a los accionistas, rescatar capital de los accionistas, emitir nuevas acciones o realizar activos para reducir endeudamiento.

La Sociedad está sujeta a ciertos convenios de acuerdos de financiamiento y su cumplimiento tiene prioridad en todas las decisiones de administración de riesgos de capital. No ha habido eventos de incumplimiento de las modalidades de financiación durante el ejercicio.

Como acción para el cumplimiento de los objetivos anteriormente mencionados, la Dirección de la Sociedad monitorea periódicamente la estructura de financiamiento, la cual se conforma por préstamos bancarios y obligaciones negociables de corto y largo plazo, y el capital aportado por los accionistas.

Como parte de su revisión, la Dirección considera el costo del financiamiento y los riesgos asociados a cada tipo de financiamiento.

La proporción de deuda neta de efectivo y equivalentes sobre patrimonio al fin de cada ejercicio se expone a continuación:

	US\$		Equivalente en \$	
	2023	2022	2023	2022
Deuda (I)	30.664.626	30.132.185	1.196.595.036	1.207.426.785
Efectivo y Equivalente	173.237	579.020	6.760.054	23.201.910
Deuda Neta	30.491.389	29.553.165	1.189.835.001	1.184.224.875
Patrimonio (II)	78.122.569	84.254.152	3.048.498.897	3.376.148.125
Deuda Neta sobre Patrimonio	39%	35%	39%	35%

- (I) Deuda definida como el capital de los préstamos bancarios y obligaciones negociables de corto y largo plazo (Sin incluir intereses y ni costos financieros a devengar).
- (II) Patrimonio incluye al capital, resultados acumulados y reservas.



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

6.2 Reserva legal (Ley N° 15.903 artículo 447)

Corresponde a un fondo de reserva creado en cumplimiento del artículo 447 de la Ley N° 15.903, el cual dispone que las rentas exoneradas por determinadas inversiones admitidas en la ley, realizadas en el ejercicio, tendrán como único destino ulterior la capitalización.

6.3 Reserva legal (Ley N° 16.060 artículo 93)

Corresponde a un fondo de reserva creado en cumplimiento del artículo 93 de la Ley N° 16.060 de Sociedades Comerciales, el cual dispone destinar no menos del 5% de las utilidades netas que arroje el estado de resultados del ejercicio para la formación de dicha reserva, hasta alcanzar el 20% del capital integrado.

6.4 Fondo de reserva especial

Corresponde a un fondo de reserva creado en cumplimiento del estatuto de la Sociedad, que establece la formación de fondos especiales de reservas propuestas por el Directorio y sujetas a aprobación de la Asamblea de Accionistas.

6.5 Ajuste por reexpresión monetaria

La reserva se utiliza para reconocer las diferencias de cambio que surgen de la conversión de los estados financieros a una moneda de presentación diferente a la moneda funcional así como también de las diferencias de cambios que surgen de la conversión de estados financieros de las subsidiarias a una moneda diferente a su moneda funcional.

6.6 Diferencias de conversión del resultado del ejercicio

Los resultados por conversión o diferencias de cambio resultantes de la conversión desde la moneda funcional a la moneda de presentación de los resultados del propio ejercicio o período son presentados en el patrimonio bajo el título otras reservas y reconocidos como otros resultados integrales del ejercicio. Estas diferencias son clasificadas a resultados acumulados en el siguiente ejercicio económico.

NOTA 7 - GARANTIAS OTORGADAS

A efectos de garantizar los créditos obtenidos se han constituido los siguientes gravámenes: Con fecha 28 de mayo de 2021, se constituye hipoteca a favor del Banco de la República Oriental del Uruguay por un total de US\$ 3.300.000, sobre el padrón Nro. 426.557, departamento de Montevideo, en garantía del crédito otorgado a la firma FANAPROQUI S.A. en el marco del proyecto de la construcción de una nueva planta industrial.

Se encuentra constituida hipotecas sobre: inmueble situado en Ruta 1 km 24 por US\$ 4.500.000 padrón 18.159, el padrón 4746 ubicado en departamento de Colonia US\$1.500.000, y US\$ 620.000 por el padrón 16547 ubicado en departamento de Cerro Largo.



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

Se encuentra constituida hipoteca sobre inmueble sito en César Mayo Gutierrez 2305 – Montevideo, por US\$ 390.000 (US\$ 390.000 al 31 de diciembre de 2022) en garantía de las líneas de crédito concedidas por el Banco de la República Oriental del Uruguay para financiación de importación de materias primas y pre-financiación de exportaciones

NOTA 8 - OBLIGACIONES NEGOCIABLES

8.1 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.

8.2 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 8.1, 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.

8.3 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 8.1, 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.

RSM

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

Hoja 32 / 45



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

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.

8.4 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 8.1, por U\$S 8.000.000 con amortización de capital en cuatro cuotas iguales. La primer 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.

8.5 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 8.1, por U\$S 5.000.000 con amortización de capital en dos cuotas iguales. La primer 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.

8.6 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 el literal e) del Prospecto de emisión de la Serie II.

La Sociedad 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.

**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) De acuerdo a la restricción dispuesta sobre la propuesta de pago de dividendos, se presentan los siguientes ratios:
- 3)

i. Cobertura de deudas**Al 31 de diciembre de 2023**

CONCEPTO	US\$
Resultado neto	2.875.486
Depreciación y Amortización de Propiedad, Planta y Equipo	3.138.755
Intereses perdidos	2.035.144
Impuestos	(1.206.067)
Dividendos a distribuir propuestos	(1.078.307)
Total (1)	5.765.011
Intereses perdidos	2.035.144
Porción corriente deuda a largo plazo	2.440.391
Total (2)	4.475.535
Relación (1)/(2)	1.29
Límite mínimo establecido en covenants	1

Para la realización de dicho cálculo se han considerado cifras del estado consolidado al 31 de diciembre de 2023.

ii. Razón corriente**Al 31 de diciembre de 2023**

CONCEPTO	US\$
Activo Corriente	65.115.677
Pasivo Corriente	27.975.902
	Ratio
Razón Corriente	2,33
Límite mínimo establecido en covenants	1

Para la realización de dicho cálculo se han considerado cifras del estado consolidado al 31 de diciembre de 2023.

RSM

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

Hoja 34 / 45



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 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

El detalle de los principales conceptos de gastos de administración y ventas al 31 de diciembre de 2023 con sus correspondientes comparativos:

Concepto	US\$		Equivalente en \$	
	2023	2022	2023	2022
Retribuciones al personal y cargas sociales	2.545.694	3.006.748	98.826.387	123.775.788
Formación de amortizaciones	28.284	103.996	1.098.013	4.281.099
Impuestos, tasas y contribuciones	875.916	1.642.818	34.003.935	67.628.246
Gastos directos de ventas	414.099	1.185.416	16.075.737	48.798.835
Fletes	2.392.333	2.406.301	92.872.759	99.057.787
Otros gastos	4.217.157	3.625.980	163.714.260	149.267.093
Total	10.473.483	11.971.259	406.591.091	492.808.848

NOTA 10 - GASTOS POR REMUNERACIONES AL PERSONAL

El detalle de los gastos por remuneraciones y beneficios al personal al 31 de diciembre de 2023 y sus comparativos al 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

Concepto	US\$		Equivalente en \$	
	2023	2022	2023	2022
Sueldos y jornales	14.856.863	14.342.808	576.758.279	590.436.040
Cargas sociales	2.080.214	1.801.476	80.755.987	74.159.555
Total	16.937.077	16.144.284	657.514.266	664.595.595

El número promedio de empleados durante el período fue de 339 personas (343 personas al 31 de diciembre de 2022).

RSM
 Inicialado únicamente a efectos de su relación con el informe del Contador Público adjunto.
 Hoja 35 / 45



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 11 - COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS

Concepto	US\$		Equivalente en \$	
	2023	2022	2023	2022
Mano de obra y cargas sociales	14.391.383	13.137.536	558.687.879	540.819.807
Amortizaciones	2.452.239	3.197.440	95.198.370	131.625.815
Variaciones en inventarios de productos terminados y en proceso	(523.768)	(9.744.059)	(20.333.198)	(401.123.933)
Materias primas y materiales de consumo utilizados	95.204.417	136.127.610	3.695.930.672	5.347.497.856
Impuestos, tasas y contribuciones	1.352	(591.548)	52.486	(24.351.665)
Reparaciones y mantenimiento	5.015.051	4.757.130	194.689.295	195.832.014
Transportes y fletes	404.595	538.124	15.706.782	22.152.413
Servicios contratados	801.651	703.246	31.120.893	28.949.825
Otros gastos	2.850.518	3.988.859	110.659.964	420.536.703
Total Costo de los Bienes Vendidos	120.597.438	152.114.338	4.681.713.143	6.261.938.835

En el presente período se procedió a corregir la clasificación de las pérdidas por deterioro de inventario desde la cuenta "Resultados Diversos" al "costo de Vetas". Además, se efectuó una reexpresión de las cifras comparativas para reflejar esta modificación en la clasificación.

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

El cargo por impuesto a la renta del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 incluye el impuesto corriente y el impuesto diferido según el siguiente detalle:

	US\$		Equivalente en \$	
	2023	2022	2023	2022
Impuesto corriente	160.654	3.295.992	6.236.653	135.682.806
Impuesto diferido (Nota 13)	(1.206.067)	(6.697.087)	(46.820.727)	(275.692.283)
Total Gasto/(Ingreso)	(1.045.415)	(3.401.095)	(40.584.074)	(140.009.477)

RSM

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

Hoja 36 / 45



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

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 del Grupo a continuación se detalla la conciliación de entre dichos concepto:

	US\$		Equivalente en \$	
	2023	2022	2023	2022
Utilidad contable antes de impuesto	1.830.071	14.674.583	71.045.186	604.093.884
Utilidades no sujetas a impuesto	(1.929.536)	4.337.576	(74.906.517)	178.560.657
Ajustes de gastos según normas fiscales	717.447	2.626.363	27.852.010	108.116.859
Pérdidas fiscales	(617.982)	(20.509.106)	(23.990.679)	(844.277.858)
Utilidad fiscal		1.129.416		46.493.542
Impuesto a la Renta		282.354		11.623.386
Anticipo IRAE Corriente	225.811	3.160.432	8.766.205	130.102.343
Ajustes previsión ejercicios anteriores	(65.159)	(2.878)	(2.529.538)	(118.476)
Utilización Beneficio proyecto		(143.916)		(5.924.447)
Impuesto Corriente	160.652	3.295.992	6.236.667	135.682.806

NOTA 13 – 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:



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

Activo neto por impuesto diferido al 31/12/2023

	US\$		Equivalente en \$	
	2023	2022	2023	2022
Activos por impuesto diferido				
A ser recuperados dentro de los próximos 12 meses	6.946.560	1.235.102	271.068.655	49.491.764
A ser recuperados en más de 12 meses	674.434	5.179.825	26.317.773	207.560.776
Total Activos	7.620.994	6.414.927	297.386.428	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	7.620.994	6.414.927	297.386.428	257.052.540

Los movimientos brutos en los activos y pasivos por impuesto diferido durante el período de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2023 son los que siguientes:

Información al 31/12/2023

Información al 31-12-2023	US\$			Equivalente en \$			
	Saldo al Inicio	Cargo a Resultados	Saldo Finales	Saldo al Inicio	Cargo a Resultados	Diferencia por conversión	Saldo Finales
Previsión para descuentos	196.408	(128.201)	68.207	7.870.265	(4.976.885)	(231.800)	2.661.580
Previsión para deudores incobrables	344.096	223.522	567.618	13.788.271	8.677.336	(316.029)	22.149.578
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	908	(908)	-	36.384	(35.249)	(1.135)	-
Existencias	1.911.434	223.164	2.134.598	76.593.072	8.663.455	(1.960.238)	83.296.289
Propiedad Planta y Equipo	3.962.081	849.881	4.811.962	158.764.548	32.993.229	(3.985.397)	187.772.380
Ingresos Diferidos	-	38.609	38.609	-	1.498.855	7.760	1.506.615
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	6.414.927	1.206.067	7.620.994	257.052.540	46.820.741	(6.486.839)	297.386.442

RSM

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

Hoja 38 / 45



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 período de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2022 son los que siguientes:

Información al 31/12/2022

Información al 31-12-2022	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	99.567	196.408	4.328.308	4.098.775	(556.819)	7.870.264
Previsión para deudores incobrables	273.165	70.931	344.096	12.209.110	2.919.945	(1.340.783)	13.788.273
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	8.182	(7.274)	908	365.694	(299.441)	(29.869)	36.381
Existencias	(2.420.438)	4.331.872	1.911.434	(108.181.476)	178.325.843	6.448.705	76.593.072
Propiedad Planta y Equipo	1.760.090	2.201.991	3.962.081	78.667.223	90.647.162	(10.549.836)	158.764.549
Pérdidas fiscales	-	-	-	-	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-	-	-	-	-
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	(282.160)	6.697.087	6.414.927	(12.611.141)	275.692.284	(6.028.602)	257.052.540

NOTA 14- 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 a 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 2,99% del total de remuneraciones al 31/12/2023 (3,44 % al 31/12/2022).

2. Otros contratos propios del giro.

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

RSM
Inicialado únicamente a efectos de su relación con el informe del Contador Público adjunto.
Hoja 39 / 45



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

Préstamos. El Grupo contrata préstamos con bancos, obligacionistas y personas físicas. Préstamos. La sociedad contrata préstamos con bancos, obligacionistas y personas físicas. Dentro de estas últimas se contratan préstamos con directores, accionistas y personal. En el año 2023 y 2022 respectivamente, no existieron préstamos con obligacionistas y personas físicas.

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\$ 15.134.477 para el período de doce meses finalizado el 31/12/2023 (US\$ 15.134.477 para el ejercicio anual finalizado el 31/12/2022). Como contraprestación por dichos avales cada director percibió un monto equivalente al 0,10% anual con un máximo de US\$10.000 (equivalente al 0,25% anual para el ejercicio 2022) al cual se aplicó la retención de IRPF al 12%.

RSM

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

Hoja 40 / 45



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 15 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	Terrenos y Edificios	Muebles, Útiles y Equipos de computación	Vehículos	Maquinarias y Equipos	Maquinarias en leasing	Herramientas y Útiles diversos	Instalaciones	Laboratorio	Obras en proceso	Importaciones en trámite	Derechos de uso	Intangibles	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldo al 1° de enero de 2023	26.703.742	23.264	66.051	6.571.655	1.000	294.541	1.512	5.953.504	91	30.000	39.645.360		
Altas	3.891.433	33.515	(8.699)	3.882.676	(25.765)	819.682		1.317.202	36		9.944.544		
Bajas								(6.535.609)	(91)		(6.570.164)		
Depreciación del ejercicio (Incluida en costos de venta de bienes y/o servicios)	(1.037.750)	(2.650)	(14.753)	(1.901.379)	(1.000)	(136.452)	(342)				(3.094.326)		
Depreciación del ejercicio (Incluida en gastos de administración y comerc.)	(9.558)	(8.522)	(9.259)	(11.972)		(5.118)					(44.429)		
Saldo al 31 de diciembre de 2023	29.547.867	45.607	33.340	8.515.215	-	972.653	1.170	735.097	36	30.000	39.880.985		



Iniciado únicamente a efectos de su relación con el Informe del Contador Público adjunto.



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

	Terrenos y Edificios	Muebles, Útiles y Equipos de computación	Vehículos	Maquinarias y Equipos	Maquinarias en leasing	Herramientas y Útiles diversos	Instalaciones	Laboratorio	Obras en proceso	Importaciones en trámite	Derechos de uso	Intangibles	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo al 1° de enero de 2023	1.070.045.646	932.212	2.646.730	263.332.788	40.071	11.802.552	60.587	238.562.859	3.646	1.202.129	1.588.629.220		
Altas	151.851.544	154.215	-	152.662.182	-	31.985.631	-	51.399.753	1.405	-	388.054.730		
Bajas			(339.443)	(1.005.402)				(255.032.517)	(3.551)		(256.380.913)		
Depreciación del ejercicio (incluida en costos de venta de bienes y/o servicios)	(40.495.096)	(103.404)	(575.706)	(74.195.612)	(39.022)	(5.324.621)	(13.346)				(120.746.807)		
Depreciación del ejercicio (incluida en gastos de administración y comerc.)	(372.972)	(332.545)	(361.305)	(467.171)		(199.716)					(1.733.709)		
Diferencia por conversión	(28.012.262)	1.129.194	(69.288)	(8.046.064)	(1.049)	(308.961)	(1.586)	(6.245.116)	(95)	(31.469)	(41.586.696)		
Saldo al 31 de diciembre de 2023	1.153.016.860	1.779.672	1.300.988	332.280.721	-	37.954.885	45.655	28.684.979	1.405	1.170.660	1.556.235.825		



Iniciado Únicamente a efectos de su relación con el Informe del Contador Público adjunto.



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

	2023 US\$	2022 US\$	2023 \$	2022 \$
Obras en curso	735.097	5.953.504	28.684.979	238.562.918
Inmuebles y terrenos - costo	44.835.427	40.943.989	1.749.568.041	1.640.666.824
Menos: Depreciación acumulada	(15.287.560)	(14.240.247)	(596.551.181)	(570.620.938)
	29.547.867	26.703.742	1.153.016.860	1.070.045.886
Maquinaria - costo	53.493.462	50.032.446	2.087.421.887	2.004.850.085
Menos: Depreciación acumulada	(44.978.247)	(43.460.791)	(1.755.141.166)	(1.741.517.356)
	8.515.215	6.571.655	332.280.721	263.332.729
Instalaciones - costo	4.687.307	3.867.629	182.908.109	154.979.601
Menos: Depreciación acumulada	(3.714.654)	(3.573.088)	(144.953.224)	(143.177.209)
	972.653	294.541	37.954.885	11.802.392
Muebles y Útiles - costo	489.274	485.324	19.092.445	19.447.418
Menos: Depreciación acumulada	(443.667)	(462.060)	(17.312.773)	(18.515.206)
	45.607	23.264	1.779.672	932.212
Herramientas - costo	43.870	43.870	1.711.887	1.757.915
Menos: Depreciación acumulada	(43.870)	(42.870)	(1.711.887)	(1.717.924)
	-	1.000	-	39.991
Laboratorio - costo	71.196	71.197	2.778.225	2.852.935
Menos: Depreciación acumulada	(70.026)	(69.685)	(2.732.570)	(2.792.348)
	1.170	1.512	45.655	60.587
Vehículos - costo	245.942	266.817	9.597.157	10.691.624
Menos: Depreciación acumulada	(212.602)	(200.766)	(8.296.169)	(8.044.894)
	33.340	66.051	1.300.988	2.646.730
Derechos de Uso- costo	106.600	106.601	4.159.745	4.271.609
Menos: Depreciación acumulada	(106.600)	(106.601)	(4.159.745)	(4.271.609)
	-	-	-	-
Importaciones en trámite	36	91	1.405	3.646
	36	91	1.405	3.646
Intangibles- costo	30.000	54.236	1.170.660	2.173.291
Menos: Depreciación acumulada	-	(24.236)	-	(971.162)
	30.000	30.000	1.170.660	1.202.129
	39.880.985	39.645.360	1.556.235.825	1.588.629.220

RSM

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

Hoja 43 / 45



NOTA 16 – ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

En el ejercicio finalizado al 31/12/2023 se mantienen las siguientes reclasificaciones de Propiedad, Planta y Equipo:

- Sucursal Fray Bentos se reclasificó a Activo No Corriente clasificado para la venta, la Sociedad espera poder realizar este activo en los siguientes ejercicios. El monto reclasificado para esta sucursal asciende a US\$ 4.461.220.
- Sucursal Durazno se reclasificó a Activo No corriente clasificado para la venta, la Sociedad espera poder realizar este activo en los siguientes ejercicios. Con fecha 26/10/2021 la Sociedad realizó una tasación mediante un profesional independiente valuando la propiedad de inversión en US\$ 1.100.000. Esto generó un deterioro de valor de US\$ 1.104.500 (equivalentes a \$ 56.106.499) reconocidos dentro de resultados diversos.

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.

	US\$		Equivalente en \$	
	2023	2022	2023	2022
Utilidades atribuibles a los tenedores de acciones de la Sociedad	2.875.486	111.629.292	113.405.644	744.103.361
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.000.000.000	1.000.000.000	1.000.000.000	1.000.000.000
Utilidad básica por acción (US\$ por acción)	0,00288	0,1116	0,11341	0,74410

NOTA 18 - DIVIDENDOS POR ACCION

Con fecha 28 de abril de 2023 la Asamblea Ordinaria de Accionistas resolvió distribuir el 37,5 % propuesto por el directorio aprobando un dividendo de \$ 214.009.532 equivalentes a \$0,2140009 por acción (con fecha 27 de abril 2022 la Asamblea Ordinaria de Accionistas resolvió distribuir el 20 % propuesto por el directorio aprobando un dividendo de \$ 42.765.251 equivalentes a \$ 0,04277 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, el Grupo 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 20 – DESCUENTOS CONCEDIDOS

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

NOTA 21 - HECHOS RELEVANTES

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 22 - HECHOS POSTERIORES

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