

INDUSTRIA SULFURICA S.A.
Estados financieros consolidados
por el período de tres meses finalizado al
31 de marzo de 2024
con informe de compilación

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
ASSURANCE | 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 its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.



INDICE

INFORME DE COMPILACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS.....	I
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO.....	1
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONDENSADO.....	3
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO.....	4
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO	5
Nota 1 – Información básica sobre la empresa.....	7
Nota 2 – Principales políticas contables.....	7
Nota 3 – Información por segmentos	12
Nota 4 – Administración de riesgos financieros	13
Nota 5 – Información referente a activos y pasivos.....	16
Nota 6 – Obligaciones negociables	17
Nota 7 – Gastos de administración y ventas	20
Nota 8 – Costo de los bienes vendidos	20
Nota 9 – Impuesto a la renta	21
Nota 10 – Impuesto a la renta diferido	21
Nota 11 – Partes relacionadas	23
Nota 12 – Propiedad, planta y equipo	24
Nota 13 – Utilidades por acción.....	26
Nota 14 – Restricciones sobre distribución de resultados	26
Nota 15 – Hechos posteriores	26

INFORME DE COMPILACIÓN

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

1. Hemos compilado los estados financieros consolidados intermedios condensados adjuntos de **Industria Sulfúrica S.A.** (en adelante "la Sociedad") y **sus subsidiarias** (juntas "el Grupo") en base a información que ustedes nos han proporcionado. Estos estados financieros comprenden el estado consolidado de situación financiera intermedio condensado al 31 de marzo de 2024 y los correspondientes estados consolidados de resultados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo intermedios condensados correspondientes al periodo de tres meses finalizado en esa fecha, así como notas que contienen un resumen de las políticas contables más importantes y otra información explicativa.
2. Hemos realizado el trabajo de compilación de acuerdo con las normas profesionales establecidas en el Pronunciamiento N° 18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay y en lo pertinente, con la Norma Internacional de Servicios Relacionados 4410 "Trabajos para Compilar Información Financiera".
3. La relación que mantengo con el Grupo es la de Contador Público Independiente.
4. Hemos aplicado conocimientos especializados de contabilidad y de información financiera con el fin de facilitarles la preparación y presentación de los estados financieros separados intermedios condensados de acuerdo con las normas contables adecuadas en el Uruguay establecidas en los Decretos N° 124/011, N° 292/014, N° 408/016 y N° 108/022 que contemplan la aplicación de la NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) traducidas al idioma español.
5. La Dirección del Grupo es responsable de estos estados financieros consolidados intermedios condensados y de la exactitud e integridad de la información utilizada para la compilación.
6. Debido a que un trabajo de compilación no es un trabajo de aseguramiento, no se requiere que verifiquemos ni la exactitud ni la integridad de la información que nos han proporcionado para la compilación de estos estados financieros consolidados intermedios condensados. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría ni una conclusión de revisión acerca de si los estados financieros consolidados intermedios condensados están preparados de acuerdo con las normas contables adecuadas en el Uruguay establecidas en los Decretos N° 124/011, N° 292/014, N° 408/016 y N° 108/022 que contemplan la aplicación de la NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) traducidas al idioma español.

Informe de Compilación

I/II

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
ASSURANCE | TAX | CONSULTING

7. Con fecha 26 de marzo de 2024, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros consolidados por el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2023 del Grupo en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, que se presenta en los estados financieros consolidados intermedios condensados adjuntos, además de sus correspondientes notas.
8. En esta misma fecha hemos emitido un informe de compilación sobre los estados financieros separados intermedios condensados de la Sociedad al 31 de marzo de 2024. La Sociedad debe de presentar sus estados financieros separados y consolidados con sus subsidiarias, los cuales en su conjunto constituyen los estados financieros requeridos por las disposiciones legales vigentes.

Montevideo, 30 de abril de 2024.


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

Informe de Compilación

II/II

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
ASSURANCE | TAX | CONSULTING

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO
Por el periodo iniciado el 1º de enero y finalizado el 31 de marzo de 2024

Notas	US\$		\$	
	31 de Marzo de 2024	31 de Diciembre de 2023	31 de Marzo de 2024	31 de Diciembre de 2023
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo				
Caja y cobranzas a depositar	10.627	39.883	399.059	1.556.314
Bancos	887.935	133.354	33.343.737	5.203.740
	<u>898.562</u>	<u>173.237</u>	<u>33.742.796</u>	<u>6.760.054</u>
Cuentas por cobrar comerciales	5.2			
Deudores Plaza	15.169.764	17.356.903	569.654.976	677.301.105
Deudores por Exportaciones	3.858.161	3.999.941	144.881.662	156.085.698
Documentos a Cobrar	7.064.866	7.446.000	265.299.848	290.557.812
Menos: Previsión para Descuentos	(278.492)	(272.829)	(10.457.945)	(10.646.333)
Previsión por Ingresos Diferidos	(343.499)	(452.612)	(12.899.072)	(17.661.825)
Previsión para Deudores Incobrables	5.3 (6.845.182)	(6.855.408)	(257.050.274)	(267.511.731)
	<u>18.625.618</u>	<u>21.221.995</u>	<u>699.429.195</u>	<u>828.124.726</u>
Otras Cuentas por cobrar				
Créditos Fiscales	1.671.086	1.400.987	62.752.633	54.669.313
Anticipos a Proveedores y Gastos Adelantados	755.437	1.145.442	28.368.170	44.697.438
Diversos	1.268.349	1.218.972	47.629.072	47.566.725
	<u>3.694.873</u>	<u>3.765.401</u>	<u>138.749.875</u>	<u>146.933.476</u>
Existencias				
Productos Terminados	8.508.851	7.046.497	319.524.373	274.968.406
Mercaderías	328.597	414.300	12.339.475	16.166.815
Productos en Proceso	222.111	269.696	8.340.712	10.524.077
Materias Primas	16.335.090	22.382.835	613.415.300	873.422.987
Materiales y Suministros	524.439	600.013	19.693.733	23.413.707
Envases	914.895	567.461	34.356.137	22.143.463
Repuestos y Accesorios	2.467.037	2.476.709	92.642.173	96.646.139
Inmuebles para la Venta	49.216	49.216	1.848.159	1.920.507
Importaciones en Trámite	3.325.334	587.097	124.872.942	22.909.699
	<u>32.675.570</u>	<u>34.393.824</u>	<u>1.227.033.004</u>	<u>1.342.115.800</u>
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta				
	5.561.220	5.561.220	208.834.933	217.009.927
	<u>5.561.220</u>	<u>5.561.220</u>	<u>208.834.933</u>	<u>217.009.927</u>
Total Activo Corriente	<u>61.455.842</u>	<u>65.115.677</u>	<u>2.307.789.803</u>	<u>2.540.943.983</u>
ACTIVO NO CORRIENTE				
Cuentas por cobrar comerciales	5.2			
Deudores Plaza	438.219	438.219	16.456.000	17.100.182
Deudores Exportación	2.033.213	2.033.213	76.351.215	79.340.038
Documentos a Cobrar	3.874.503	3.874.503	145.495.337	151.190.857
Menos: Previsión para Incobrables	5.3 (3.348.157)	(3.348.157)	(125.729.992)	(130.651.782)
	<u>2.997.778</u>	<u>2.997.778</u>	<u>112.572.560</u>	<u>116.979.295</u>
Otros cuentas por cobrar				
Activo de Impuesto Diferido	10 7.719.507	7.620.994	289.882.931	297.386.428
	<u>7.719.507</u>	<u>7.620.994</u>	<u>289.882.931</u>	<u>297.386.428</u>
Existencias				
Productos Terminados	2.110.590	2.110.590	79.256.876	82.359.443
Materias Primas	1.045.975	1.045.975	39.278.453	40.816.036
Mercadería	177.972	177.972	6.683.205	6.944.823
Envases	93.647	93.647	3.516.632	3.654.293
Inmuebles para la Venta	653.115	653.115	24.525.774	25.485.854
	<u>4.081.299</u>	<u>4.081.299</u>	<u>153.260.940</u>	<u>159.260.449</u>
Propiedad Planta y Equipo	12			
Valores Originales y Revaluados	104.930.492	104.601.578	3.940.349.849	4.081.762.790
Menos: Amortizaciones Acumuladas	(65.618.747)	(64.750.629)	(2.464.115.215)	(2.526.699.029)
Importaciones en trámite	3.290	36	123.546	1.405
	<u>39.315.035</u>	<u>39.850.985</u>	<u>1.476.358.180</u>	<u>1.555.065.166</u>
Intangibles	12			
Otros	69.628	69.628	2.614.671	2.717.024
Valor Llave	54.236	54.236	2.036.670	2.116.397
Menos: Amortizaciones Acumuladas	(93.864)	(93.864)	(3.524.781)	(3.662.761)
	<u>30.000</u>	<u>30.000</u>	<u>1.126.560</u>	<u>1.170.660</u>
Arrendamientos	12			
Derecho Uso	106.600	106.600	4.003.043	4.159.745
Amortización Acumulada	(106.600)	(106.600)	(4.003.043)	(4.159.745)
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total Activo no Corriente	<u>54.143.619</u>	<u>54.581.056</u>	<u>2.033.201.171</u>	<u>2.129.861.997</u>
Total del Activo	<u>115.599.461</u>	<u>119.696.733</u>	<u>4.340.990.974</u>	<u>4.670.805.980</u>

NO AUDITADO

RSM
Iniciado únicamente a efectos de su relación
con el informe del Contador Público adjunto.
Hoja 1 / 26

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO
 Por el periodo iniciado el 1° de enero y finalizado el 31 de marzo de 2024

	US\$		\$	
	31 de Marzo de 2024	31 de Diciembre de 2023	31 de Marzo de 2024	31 de Diciembre de 2023
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar comerciales				
Proveedores por Importaciones	1.868.358	1.152.144	70.160.580	44.958.963
Proveedores de Plaza	1.559.223	2.584.577	58.551.942	100.855.364
Documentos a Pagar	79.479	300	2.984.595	11.707
Comisiones a Pagar	146.609	164.783	5.505.461	6.430.162
	<u>3.653.669</u>	<u>3.901.804</u>	<u>137.202.578</u>	<u>152.256.196</u>
Préstamos	4.3 - 5.4			
Préstamos Bancarios	10.789.432	15.100.857	405.164.750	589.265.642
Obligaciones Negociables	6	2.000.000	75.104.000	78.044.000
Intereses a Pagar	127.352	206.012	4.782.322	8.039.024
Menos: Intereses y gastos a Vencer	(50.033)	(75.694)	(1.878.839)	(2.953.712)
	<u>12.866.751</u>	<u>17.231.175</u>	<u>483.172.233</u>	<u>672.394.954</u>
Otras Cuentas a Pagar				
Cobros Anticipados	3.009.022	2.982.679	112.994.784	116.390.098
Dividendos a Pagar	366.408	158.409	13.759.353	6.181.436
Sueldos y Jornales a Pagar	88.916	(325.567)	3.338.974	(12.704.275)
Provisión para Beneficios Sociales	1.760.700	2.519.136	66.117.806	98.301.725
Acreedores por Cargas Sociales	550.476	922.018	20.671.475	35.978.986
Acreedores fiscales	0	7.829		305.517
Otras Deudas	633.776	578.419	23.799.581	22.571.067
	<u>6.409.298</u>	<u>6.842.923</u>	<u>240.681.973</u>	<u>267.024.554</u>
Total Pasivo Corriente	<u>22.929.718</u>	<u>27.975.902</u>	<u>861.056.784</u>	<u>1.091.675.704</u>
PASIVO NO CORRIENTE				
Préstamos	4.3 - 5.4			
Préstamos Bancarios	2.466.411	2.563.769	92.618.666	100.043.394
Obligaciones Negociables	6	11.000.000	413.072.000	429.242.000
Intereses a Pagar	373.102	320.079	14.010.726	12.490.123
Menos: Intereses y Gastos a Vencer	(260.624)	(285.586)	(9.786.952)	(11.144.137)
	<u>13.578.889</u>	<u>13.598.262</u>	<u>509.914.440</u>	<u>530.631.380</u>
Total Pasivo no Corriente	<u>13.578.889</u>	<u>13.598.262</u>	<u>509.914.440</u>	<u>530.631.380</u>
Total del Pasivo	<u>36.508.607</u>	<u>41.574.164</u>	<u>1.370.971.224</u>	<u>1.622.307.084</u>
PATRIMONIO				
Aporte de Proprietarios				
Capital Integrado	50.266.470	50.266.470	1.000.000.000	1.000.000.000
Ajuste por reexpresión monetaria			887.606.481	961.498.192
	<u>50.266.470</u>	<u>50.266.470</u>	<u>1.887.606.481</u>	<u>1.961.498.192</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	6.353.617	171.991.484	171.991.484
Fondo de Reserva Especial	14.460.017	14.460.017	572.359.539	572.359.539
Ajuste por reexpresión monetaria			71.883.847	104.116.894
	<u>21.927.243</u>	<u>21.927.243</u>	<u>823.411.829</u>	<u>855.644.876</u>
Otras Reservas				
Diferencia por conversión del resultado del ejercicio			(1.295.565)	577.973
			<u>(1.295.565)</u>	<u>577.973</u>
Resultados Acumulados				
Resultados de ejercicios anteriores	5.928.856	3.053.370	891.437.915	779.808.664
Resultado del Ejercicio	968.285	2.875.486	37.656.605	111.629.251
Ajuste por conversión			(668.797.515)	(660.660.060)
Ajuste por reexpresión monetaria				
	<u>6.897.141</u>	<u>5.928.856</u>	<u>260.297.005</u>	<u>230.777.855</u>
Total del Patrimonio	<u>79.090.854</u>	<u>78.122.569</u>	<u>2.970.019.750</u>	<u>3.048.498.896</u>
Total del Pasivo y Patrimonio	<u>115.599.461</u>	<u>119.696.733</u>	<u>4.340.990.974</u>	<u>4.670.805.980</u>

NO AUDITADO

RSM
 Inicialado únicamente a efectos de su relación
 con el informe del Contador Público adjunto.
 Hoja 2 / 26

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONDESADO
Por el período iniciado el 1° de enero y finalizado el 31 de marzo de 2024

	Notas	US\$		\$	
		31 de Marzo de 2024	31 de Marzo de 2023	31 de Marzo de 2024	31 de Marzo de 2023
INGRESOS OPERATIVOS					
Locales		18.805.146	21.002.137	731.332.128	822.758.717
Del Exterior		5.751.005	5.232.863	223.656.584	204.997.408
		<u>24.556.151</u>	<u>26.235.000</u>	<u>954.988.712</u>	<u>1.027.756.125</u>
DESCUENTOS Y BONIFICACIONES		(71.433)	(42.397)	(2.778.029)	(1.660.902)
INGRESOS OPERATIVOS NETOS		<u>24.484.718</u>	<u>26.192.603</u>	<u>952.210.683</u>	<u>1.026.095.223</u>
COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS	8	<u>(20.451.553)</u>	<u>(22.834.491)</u>	<u>(795.360.907)</u>	<u>(894.541.185)</u>
RESULTADO BRUTO		<u>4.033.165</u>	<u>3.358.112</u>	<u>156.849.776</u>	<u>131.554.038</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	7	<u>(2.787.894)</u>	<u>(2.470.541)</u>	<u>(108.421.206)</u>	<u>(96.783.444)</u>
RESULTADOS DIVERSOS					
Otros ingresos		-	21.359	-	836.739
Resultado por venta de Propiedad, planta y equipos		-	(4.953)	-	(194.034)
Desvalorización de Existencias		-	(1.590.000)	-	(62.288.250)
		-	(1.573.594)	-	(61.645.545)
RESULTADO OPERATIVO		<u>1.245.270</u>	<u>(686.023)</u>	<u>48.428.569</u>	<u>(26.874.951)</u>
RESULTADOS FINANCIEROS					
Descuentos obtenidos		4.134	5.891	160.771	230.780
Intereses ganados		8.591	12.292	334.104	481.539
Descuentos concedidos		(917)	101.409	(35.662)	3.972.698
Intereses perdidos y gastos financieros		(414.891)	(446.742)	(16.135.111)	(17.501.118)
Resultado por conversión		33.828	(133.663)	1.315.571	(5.236.248)
		<u>(369.255)</u>	<u>(460.813)</u>	<u>(14.360.327)</u>	<u>(18.052.349)</u>
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS		<u>876.016</u>	<u>(1.146.836)</u>	<u>34.068.242</u>	<u>(44.927.300)</u>
IMPUESTO A LA RENTA	9	<u>92.270</u>	<u>1.427.694</u>	<u>3.588.362</u>	<u>55.929.912</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>968.285</u>	<u>280.858</u>	<u>37.656.605</u>	<u>11.002.612</u>

ESTADO CONSOLIDADO DEL RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO CONDESADO
Por el período iniciado el 1° de enero y finalizado el 31 de marzo de 2024

	US\$		\$	
	31 de Marzo de 2024	31 de Marzo de 2023	31 de Marzo de 2024	31 de Marzo de 2023
Resultado del ejercicio	968.285	280.858	37.656.605	11.002.612
Otros Resultados Integrales				
Diferencia por conversión			(116.135.751)	(120.041.672)
Resultado integral del ejercicio	<u>968.285</u>	<u>280.858</u>	<u>(78.479.146)</u>	<u>(109.039.060)</u>

NO AUDITADO

RSM
Inicialado únicamente a efectos de su relación con el informe del Contador Público adjunto.
Hoja 3 / 26

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO
 Por el período iniciado el 1° de enero y finalizado el 31 de marzo de 2024

	US\$		\$	
	31 de Marzo de 2024	31 de Marzo de 2023	31 de Marzo de 2024	31 de Marzo de 2023
1. Flujo de efectivo asociado a actividades operativas				
Resultado del ejercicio	968.285	280.858	37.656.605	11.002.612
Ajustes:				
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo e intangibles	868.119	784.534	32.599.622	30.734.119
Movimientos en Impuestos	(98.513)	(1.048.561)	(3.699.364)	(41.077.377)
Provisión de Incobrables	(10.226)		(384.007)	
Provisión por desvalorización de existencias		1.590.000		62.288.250
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo		12.445		487.533
Ajuste por conversión			(1.295.565)	
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos	1.727.665	1.619.276	64.877.291	63.435.137
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	2.677.132	5.663.975	100.531.649	221.886.221
Existencias	1.718.254	(4.212.997)	64.523.874	(165.044.157)
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar No Corriente		103.351		4.048.775
Existencias No Corriente		246.622		9.661.417
Cuentas a pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(681.756)	(7.244.106)	(25.601.359)	(283.787.853)
Efectivo proveniente de operaciones	5.441.295	(3.823.879)	204.331.455	(149.800.460)
2. Flujo de efectivo relacionado con inversiones				
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo	(332.173)	(572.261)	(12.473.746)	(22.418.325)
Efectivo aplicado a inversiones	(332.173)	(572.261)	(12.473.746)	(22.418.325)
3. Flujo de efectivo relacionado con financiamiento				
Préstamos	(4.383.797)	5.990.470	(164.620.345)	234.676.662
Efectivo aplicado a financiamiento	(4.383.797)	5.990.470	(164.620.345)	234.676.662
Variación neta de efectivo y equivalente de efectivo	725.325	1.594.330	27.237.364	62.457.877
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	173.237	579.020	6.760.054	23.201.910
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio reexpresado			(254.622)	(1.664.156)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	898.562	2.173.350	33.742.796	83.995.631

NO AUDITADO

RSM
Inicialado únicamente a efectos de su relación con el informe del Contador Público adjunto.
Hoja 4 / 26

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO
 Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Marzo de 2024
 (cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Nota	Capital US\$	Reservas US\$	Resultados acumulados US\$	Total US\$
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 diviendos		31.655		31.655
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
Saldos al 1° de enero 2024	50.266.470	21.927.243	5.928.856	78.122.569
Resultado del ejercicio			968.285	968.285
Otro resultado integral				
Resultado integral total del ejercicio			968.285	968.285
Saldos al 31 de marzo de 2024	50.266.470	21.927.243	6.897.141	79.090.854

NO AUDITADO

RSM
Iniciado únicamente a efectos de su relación con el informe del Contador Público adjunto.
Hoja <u>5</u> / 26



ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO
 Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Marzo de 2024
 (cifras expresadas en pesos uruguayos)

Nota	Capital \$	Reservas \$	Resultados acumulados \$	Total \$
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
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
Saldos al 1° de enero 2024	1.961.498.192	855.644.876	231.355.828	3.048.498.896
Resultado del ejercicio			37.656.605	37.656.605
Otro resultado integral	(73.891.711)	(32.233.047)	(10.010.993)	(116.135.751)
Resultado integral total del ejercicio	(73.891.711)	(32.233.047)	27.645.612	(78.479.146)
Saldos al 31 de marzo de 2024	1.887.606.481	823.411.829	259.001.440	2.970.019.750

NO AUDITADO

RSM
 Inicialado únicamente a efectos de su relación
 con el informe del Contador Público adjunto.
 Hoja 6 /26



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
CONSOLIDADOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2024**

NOTA 1 - INFORMACION BASICA SOBRE LA EMPRESA

1.1 Naturaleza jurídica

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

1.2 Actividad principal

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

1.3 Participación en Subsidiarias

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

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

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

La consolidación de los estados financieros de Industria Sulfúrica S.A. con los de sus subsidiarias Fanaproqui S.A., Isusa Paraguay S.A. e Industria Sulfúrica S/A DO BRASIL al 31 de diciembre de 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 marzo de 2024 y al 31 de marzo de 2023 fueron elaborados con criterios similares a los utilizados en la confección de los estados financieros de Industria Sulfúrica S.A.

1.4 Aprobación de los estados financieros

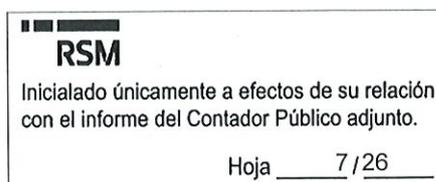
Los estados financieros han sido autorizados para la emisión por la Dirección con fecha 27 de abril de 2023.

NOTA 2 - PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Bases contables

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

NO AUDITADO



Los presentes estados financieros consolidados intermedios condensados no incluyen toda la información financiera requerida para los estados financieros consolidados anuales completos y deberían leerse en conjunto con los estados financieros separados de la Sociedad por el año finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Excepto según se describe más adelante, las políticas contables aplicadas por la Sociedad en estos estados financieros consolidados intermedios condensados son las mismas aplicadas por la Sociedad en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2023.

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

Los estados financieros consolidado han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico en dólares estadounidenses, moneda funcional de la Sociedad con excepción de las existencias según se explica en la nota 2.6.a y con excepción de los activos y pasivos financieros (incluyendo instrumentos financieros derivados) clasificados a valor razonable, si los hubiera.

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

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

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

Las cifras correspondientes al estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2023, los estados consolidados de resultados, de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2023 son presentados únicamente a los efectos de su comparación con las cifras al 31 de marzo de 2024.

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 2024:

- Enmiendas a la NIIF 16 "Arrendamientos" sobre ventas con arrendamiento posterior, la que explica como una entidad debe reconocer los derechos por uso del activo y como las ganancias o pérdidas producto de la venta y arrendamiento posterior deben ser reconocidas en los estados financieros. Obligatoria para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2024.
- Enmiendas a la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo" y a la NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar" sobre acuerdos de financiamiento de proveedores. Publicada en mayo de 2023, estas enmiendas requieren revelaciones para mejorar la transparencia de los acuerdos financieros de los proveedores y sus efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una empresa. Obligatoria para ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2024.

NO AUDITADO

RSM
Inicialado únicamente a efectos de su relación con el informe del Contador Público adjunto.
Hoja <u>8</u> / <u>26</u>

- Enmienda a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros. Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corrientes. Especifican los requerimientos para la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes y se aplicará retrospectivamente de acuerdo a la NIC 8. Esta enmienda, aclara que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe. La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo".
- 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 del 1° de enero de 2024.

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

- Enmienda a la NIC 21 "Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio" - Ausencia de Convertibilidad (agosto 2023). Esta enmienda, publicada en agosto de 2023, impacta a las entidades que llevan a cabo transacciones en monedas extranjeras que no pueden ser convertidas a otra moneda para un propósito específico en la fecha de medición. La convertibilidad de una moneda se refiere a la capacidad de cambiarla por otra moneda con un proceso administrativo normal, a través de un mercado o mecanismo que establece derechos y obligaciones exigibles. La enmienda proporciona directrices para determinar el tipo de cambio a utilizar en situaciones en las que no existe convertibilidad, como se mencionó anteriormente. Esta modificación será obligatoria para los ejercicios que comiencen a partir del 1° de enero de 2025.

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

Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados intermedios condensados incorporan los activos y pasivos de todas las subsidiarias de la Sociedad al 31 de marzo de 2024 y los resultados de las mismas para el período de tres meses finalizado en esa fecha.

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

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

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

NO AUDITADO

 RSM
Inicialado únicamente a efectos de su relación con el informe del Contador Público adjunto.
Hoja <u>9</u> / 26

3

2.3 Clasificación corriente y no corriente

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

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

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

2.4 Conversión en moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

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

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

Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

Los tipos de cambio vigentes al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre 2023 son los siguientes:

2024	2023
US\$ 1 = \$ 37,552	US\$ 1 = \$ 39,022

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

NO AUDITADO

RSM
Inicialado únicamente a efectos de su relación
con el informe del Contador Público adjunto.
Hoja 10 / 26

2.5 Segmentos operativos

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

2.6 Uso de juicios y estimaciones contables relevantes

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

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

Estimación de la vida útil de los activos

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

Provisión para pérdidas de crédito esperadas

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

Estimación del impuesto a la renta diferido

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

NO AUDITADO

RSM

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

Hoja 11/ 26

NOTA 3 - INFORMACION POR SEGMENTOS

Un segmento es un componente distinguible dedicado a suministrar productos o prestar servicios, que está sujeto a riesgos y beneficios diferentes de los correspondientes a otros segmentos. Los resultados de los segmentos incluyen las transacciones directamente atribuibles a estos, así como aquellos que pueden ser distribuidos sobre una base razonable. Los saldos y transacciones no distribuidos comprenden principalmente activos, deudas y los resultados asociados que no pueden ser atribuibles a los segmentos.

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

Información al 31/03/2024

	US\$				\$			
	Fertilizantes y fungicidas	Productos Químicos	Otros	Total	Fertilizantes y fungicidas	Productos Químicos	Otros	Total
Ingresos Operativos Netos	15.947.120	7.994.363	543.235	24.484.718	620.183.497	310.900.777	21.126.409	952.210.683
Costo de los Bienes Vendidos	(15.771.974)	(4.157.533)	(522.046)	(20.451.553)	(613.372.084)	(161.686.458)	(20.302.365)	(795.360.907)
Resultado Bruto	175.146	3.836.830	21.189	4.033.165	6.811.413	149.214.319	824.044	156.849.776
Gastos de Administración y Ventas	(1.375.189)	(1.091.630)	(321.075)	(2.787.894)	(53.481.118)	(42.453.491)	(12.486.598)	(108.421.206)
Resultados Diversos	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados Financieros	(195.959)	(139.496)	(33.800)	(369.255)	(7.620.843)	(5.424.999)	(1.314.485)	(14.360.327)
Impuesto a la Renta	-	92.270	-	92.270	-	3.588.380	-	3.588.362
Resultado Neto	(1.396.003)	2.697.974	(333.686)	968.285	(54.290.548)	104.924.209	(12.977.039)	37.656.605

Información al 31/03/2023

	US\$				\$			
	Fertilizantes y fungicidas	Productos Químicos	Otros	Total	Fertilizantes y fungicidas	Productos Químicos	Otros	Total
Ingresos Operativos Netos	17.738.727	7.811.944	641.932	26.192.603	694.914.630	306.032.906	25.147.686	1.026.095.223
Costos y gastos operativos	(18.221.654)	(4.464.620)	(148.217)	(22.834.491)	(713.833.295)	(174.901.489)	(5.806.401)	(894.541.185)
Resultado Bruto	(482.927)	3.347.324	493.715	3.358.112	(18.918.665)	131.131.418	19.341.285	131.554.038
Gastos de Administración	(40.761)	(2.162.257)	(267.523)	(2.470.541)	(1.596.812)	(84.706.418)	(10.480.214)	(96.783.444)
Resultados Diversos	(1.567.196)	(5.576)	(822)	(1.573.594)	(6.139.903)	(218.440)	(32.202)	(61.645.545)
Resultados Financieros	66.269	(459.333)	(67.749)	(460.813)	2.596.088	(17.994.370)	(2.654.067)	(18.052.349)
Impuesto a la Renta	(205.315)	1.423.107	209.902	1.427.694	(8.043.215)	55.750.217	8.222.911	55.929.912
Resultado Neto	(2.229.930)	2.143.265	367.522	280.858	(87.357.508)	83.962.406	14.397.714	11.002.612

NO AUDITADO

RSM
 Inicialado únicamente a efectos de su relación con el informe del Contador Público adjunto.
 Hoja 12 / 26

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

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

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

Al 31 de marzo de 2024				
Activo	\$	Euros	Guaraníes	Reales
Efectivo y equivalentes de efectivo	5.174.762	13	5.174.762	10.000
Cuentas por cobrar comerciales	136.439.962	-	1.628.549	-
Otras Cuentas por cobrar (Corriente)	97.598.959	11.648	845.590.606	-
Total Activo	239.213.683	11.661	852.393.917	10.000
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	(28.072.023)	(62.130)	60.000	-
Otras Cuentas a pagar	(125.888.238)	(124)	-	-
Total Pasivo	(153.960.261)	(62.254)	60.000	-
Posición Activa/(Pasiva)	85.253.422	(50.593)	852.453.917	10.000
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

NO AUDITADO

RSM

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

Hoja 13 / 26

En el periodo finalizado al 31 de marzo de 2024, si la cotización del peso uruguayo se hubiera apreciado un 20% respecto al dólar estadounidense y las demás variables se hubieran mantenido constantes, la utilidad después de impuestos hubiera sido aproximadamente US\$ 476.940 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 al 31 de diciembre de 2023).

4.1.2 Riesgo de precio

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

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

Si bien se mantienen pasivos financieros importantes (Nota 5.4) los mismos se manejan con tasas fijas, en caso de ventas financiadas las mismas se trasladan a los costos de financiación de las ventas. Por otra parte, la empresa ha seguido una política de creación de reservas y capitalización de las mismas lo cual ha permitido aumentar el patrimonio de la empresa mejorando el índice de endeudamiento permitiendo de esta forma mitigar el riesgo.

Al 31/03/2024 y 31/12/2023 la sociedad no mantiene activos sujetos al riesgo de tasa de interés.

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

Pasivo	31/03/2024 Capital en US\$	31/12/2023 Capital en US\$
Préstamos Bancarios corto plazo	10.789.432	15.100.857
Préstamos Bancarios mediano y largo plazo	2.466.411	2.563.769
Obligaciones Negociables	13.000.000	13.000.000
Total pasivos	26.255.843	30.664.626
Tasa anual efectiva promedio (incluye tasas e impuestos)	5,43%	5,48%

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.

NO AUDITADO

RSM
 Inicialado únicamente a efectos de su relación
 con el informe del Contador Público adjunto.
 Hoja 14 / 26

4.3 Riesgo de liquidez

La sociedad tiene como política mantener un nivel suficiente de fondos para su operativa y la disponibilidad de líneas de crédito tanto locales como del exterior para financiar las necesidades de capital de trabajo. A estos efectos se financian los activos no corrientes con fuentes de mediano y largo plazo, diversificando la fuente de financiación utilizando préstamos bancarios y emisión de obligaciones negociables.

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

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

31 de marzo de 2024					
	Menor a 1 año	De 1 año a 3 años	De 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Préstamos Bancarios	10.876.040	778.866	778.866	912.938	13.346.710
Obligaciones Negociables	2.000.000	4.536.758	6.571.461	-	13.108.219
Intereses y gastos a pagar / (vencer)	(9.289)	-	-	-	(9.289)
Totales	12.866.751	5.315.624	7.350.327	912.938	26.445.640

31 de diciembre de 2023					
	Menor a 1 año	De 1 año a 3 años	De 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Préstamos Bancarios	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 pagar / (vencer)	(12.923)	-	-	-	(12.923)
Totales	17.231.175	11.613.787	1.984.475	1.006.037	30.829.437

NO AUDITADO

NOTA 5 - INFORMACION REFERENTE A ACTIVOS Y PASIVOS

5.1 Inversiones temporarias

Al 31/03/2024 y al 31/12/2023 no se mantienen saldos por este concepto.

5.2 Cuentas por cobrar comerciales

El detalle de cuentas por cobrar comerciales al 31/03/2024 y al 31/12/2023 es el siguiente:

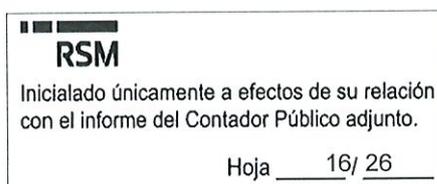
	US\$		\$	
	2024	2023	2024	2023
Corriente				
Deudores Plaza	15.169.764	17.356.903	569.654.976	677.301.105
Deudores por Exportaciones	3.858.161	3.999.941	144.881.662	156.085.698
Documentos a Cobrar	7.064.866	7.446.000	265.299.848	290.557.812
Menos: Previsión para Descuentos	(278.492)	(272.829)	(10.457.945)	(10.646.333)
Previsión por Ingresos Diferidos	(343.499)	(452.612)	(12.899.072)	(17.661.825)
Previsión para Deudores Incobrables	(6.845.182)	(6.855.408)	(257.050.274)	(267.511.731)
Total Corriente	18.625.618	21.221.995	699.429.195	828.124.726
No Corriente				
Deudores Plaza	438.219	438.219	16.456.000	17.100.182
Deudores por Exportación	2.033.213	2.033.213	76.351.215	79.340.038
Documentos a Cobrar	3.874.503	3.874.503	145.495.337	151.190.857
Menos: Previsión para Deudores Incobrables	(3.348.157)	(3.348.157)	(125.729.992)	(130.651.782)
Total No corriente	2.997.778	2.997.778	112.572.560	116.979.295
Total Rubro	21.623.396	24.219.773	812.001.755	945.104.021

5.3 Previsión para deudores incobrables

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

	US\$		\$	
	2024	2023	2024	2023
Saldos al inicio	10.203.565	10.021.358	398.163.513	401.565.836
Reversión	(10.226)	-	(400.501)	-
Constitución	-	182.207	-	7.110.082
Desafectación	-	-	-	-
Diferencia por conversión			(14.982.746)	(10.512.405)
Saldos al cierre	10.193.339	10.203.565	382.780.266	398.163.513

NO AUDITADO



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

5.4 Préstamos

Los préstamos (neto de intereses y gastos devengados a pagar) al 31 de marzo 2024 y al 31 de diciembre de 2023 clasificados por acreedores financieros son las siguientes:

	US\$	
	2024	2023
Banco República	4.358.280	7.330.175
Banco Santander	3.033.360	3.032.460
Banco BBVA	1.665.807	3.011.910
Banco de la Nación Argentina	1.818.594	1.818.594
Obligaciones negociables	1.990.710	2.038.036
Total préstamos corrientes	12.866.751	17.231.175
Banco República	2.470.671	2.568.399
Obligaciones negociables	11.108.219	11.029.863
Total préstamos no corrientes	13.578.890	13.598.262

Se incluyen dentro del importe anterior de préstamos corrientes US\$ 2.182.040, equivalente a \$ 84.331.508, (US\$ 389.432 equivalente a \$15.196.416 al 31 de diciembre de 2023) correspondiente a la porción corriente de los préstamos no corrientes.

5.5 Existencias

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

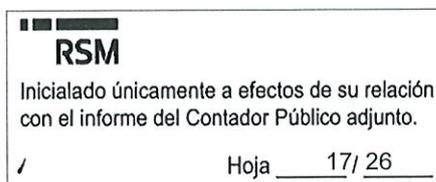
NOTA 6 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES

6.1 Programa de Emisión de Obligaciones Negociables

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

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

NO AUDITADO



6.2 Obligaciones Negociables Serie II.1

Con fecha 26 de junio de 2018 se emitieron Obligaciones Negociables en el marco del Programa de Emisión detallado en el punto 6.1, por U\$S 12.000.000 con amortización del capital en dos cuotas iguales, la primera cuota de capital vencerá a los 42 meses desde la fecha de la emisión (26 de diciembre de 2021) y la siguiente a los 48 meses de la fecha de emisión (26 de junio de 2022).

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

6.3 Obligaciones Negociables Serie II.2

Con fecha 9 de noviembre de 2018 se emitieron Obligaciones Negociables en el marco del Programa de Emisión detallado en el punto 6.1, por U\$S 6.000.000 con amortización de capital en tres cuotas iguales. La primera cuota de capital vencerá a los 42 meses desde la fecha de emisión (9 de mayo de 2022), la segunda a los 48 meses de la fecha de emisión (9 de noviembre de 2022) y la tercera a los 54 meses de la fecha de emisión (9 de mayo de 2023), sin perjuicio del eventual vencimiento anticipado de las Obligaciones Negociables.

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

6.4 Obligaciones Negociables Serie II.3

Con fecha 10 de junio de 2022 se emitieron Obligaciones Negociables en el marco del Programa de Emisión detallado en el punto 6.1, por U\$S 8.000.000 con amortización de capital en cuatro cuotas iguales. La primera cuota de capital vencerá el 30-06-2024, la segunda el 30-06-2025, la tercera el 30-06-2026 y la cuarta el 30-06-2027, sin perjuicio del eventual vencimiento anticipado de las Obligaciones Negociables.

El saldo de capital devengará intereses compensatorios a partir del día de la emisión a una tasa de interés equivalente al 5% lineal anual fijo, en las siguientes condiciones: los intereses serán pagaderos semestralmente desde la fecha de emisión, siendo el primer día de pago de intereses el 10-06-2022, el segundo día de pago de intereses el 30-12-2022 y los subsiguientes en el mismo día de cada semestre.

6.5 Obligaciones Negociables Serie II.4

Con fecha 23 de junio de 2023 se emitieron Obligaciones Negociables en el marco del Programa de Emisión detallado en el punto 8.1, por U\$S 5.000.000 con amortización de capital en dos cuotas iguales. La primera cuota de capital vencerá el 30/09/2025 y la segunda el 30/09/2026, sin perjuicio del eventual vencimiento anticipado de las Obligaciones Negociables.

El saldo de capital devengará intereses compensatorios a partir del día de la emisión a una tasa de interés equivalente al 6% lineal anual fijo, en las siguientes condiciones: los intereses serán pagaderos semestralmente desde la fecha de emisión, siendo el primer día de pago de intereses el 30/09/2023, el segundo día de pago de intereses el 31/03/2024 y los subsiguientes en el mismo día de cada semestre.

6.6 Obligaciones adicionales

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

NO AUDITADO

 RSM Inicialado únicamente a efectos de su relación con el informe del Contador Público adjunto. Hoja <u>18</u> / <u>26</u>

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

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

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

NO AUDITADO

RSM
 Inicialado únicamente a efectos de su relación con el informe del Contador Público adjunto.
 Hoja 19 / 26

3

NOTA 7 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

El detalle de los principales conceptos de gastos de administración y ventas al 31 de marzo de 2024 con sus correspondientes comparativos:

	US\$		\$	
	2024	2023	2024	2023
Retribuciones al personal y cargas sociales	789.774	547.900	30.714.311	21.463.983
Formación de amortizaciones	9.724	14.800	378.166	579.790
Impuestos, tasas y contribuciones	165.034	106.736	6.418.172	4.181.383
Gastos directos de ventas	58.469	161.075	2.273.859	6.310.113
Fletes	784.231	526.388	30.498.744	20.621.250
Otros gastos	980.662	1.113.642	38.137.953	43.626.925
Total	2.787.894	2.470.541	108.421.206	96.783.444

NOTA 8 – COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS

	US\$		\$	
	2024	2023	2024	2023
Mano de obra y cargas sociales	4.398.017	3.290.520	171.038.881	128.906.121
Amortizaciones	(858.395)	769.558	(33.382.999)	30.147.435
Variaciones en inventarios de productos terminados y en proceso	(1.128.645)	(2.652.827)	(43.893.004)	(103.924.498)
Materias primas y materiales de consumo utilizados	16.237.388	19.936.871	631.472.019	781.026.921
Impuestos, tasas y contribuciones	(391.953)	(402.245)	(15.243.060)	(15.757.948)
Reparaciones y mantenimiento	1.075.401	1.296.798	41.822.345	50.802.062
Transportes y fletes	48.317	112.459	1.879.048	4.405.581
Servicios contratados	209.190	114.621	8.135.399	4.490.278
Otros gastos	862.234	368.736	33.532.277	14.445.233
Total Costo de los Bienes Vendidos	20.451.553	22.834.491	795.360.907	894.541.185

NO AUDITADO

RSM
 Inicialado únicamente a efectos de su relación con el informe del Contador Público adjunto.
 Hoja 20 / 26

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

El cargo por impuesto a la renta del ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2024 y 31 de marzo de 2023 incluye el impuesto corriente y el impuesto diferido según el siguiente detalle:

	US\$		\$	
	2024	2023	2024	2023
Impuesto corriente	6.244	54	242.852	2.115
Impuesto diferido (Nota 10)	(98.514)	(1.427.748)	(3.831.214)	(55.932.028)
Total Gasto/(Ingreso)	(92.270)	(1.427.694)	(3.588.362)	(55.929.912)

El gasto por impuesto a la renta se reconoce basado en la mejor estimación realizada por la administración, de la tasa esperada promedio ponderada de impuesto a las ganancias para el año completo aplicada al resultado antes de impuesto del período intermedio. La tasa de impuestos efectiva de la Sociedad respecto al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2024 fue 0,6% (período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023: 0%). El cambio en la tasa tributaria efectiva se originó principalmente por los siguientes factores:

- La baja variación en el tipo de cambio con respecto al cierre de diciembre que hacen que las bases fiscales no tengan grandes variaciones.

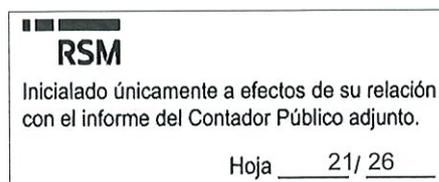
NOTA 10 – IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

Activo neto por impuesto diferido al 31-03-2024 y al 31-12-2023.

	US\$		\$	
	2024	2023	2024	2023
Activos por impuesto diferido				
A ser recuperados dentro de los próximos 12 meses	7.804.435	6.946.560	293.072.158	271.068.664
A ser recuperados en más de 12 meses	119.848	674.434	4.500.533	26.317.764
Total Activos	7.924.283	7.620.994	297.572.691	297.386.428
Pasivos por impuesto diferido				
A ser cancelados en los próximos 12 meses			-	-
A ser cancelados en más de 12 meses	204.776	-	7.689.732	-
Total (Pasivos) por impuesto diferido	204.776	-	7.689.732	-
Activo/(Pasivo) neto por impuesto diferido	7.719.507	7.620.994	289.882.931	297.386.428

NO AUDITADO



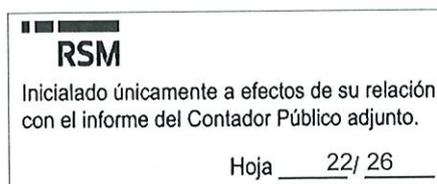
Los movimientos brutos en los activos y pasivos por impuesto diferido durante el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2024 son los que siguientes:

Información al 31-03-2024	US\$			\$			
	Saldos al Inicio	Cargo a Resultados	Saldos Finales	Saldos al Inicio	Cargo a Resultados	Diferencia por conversión	Saldos Finales
Previsión para descuentos	68.207	1.416	69.623	2.661.580	55.065	(102.159)	2.614.486
Previsión para deudores incobrables	567.618	(1.240.268)	(672.651)	22.149.578	(48.234.041)	825.081	(25.259.381)
Existencias	2.134.598	30.033	2.164.631	83.296.289	1.167.977	(3.178.043)	81.286.223
Propiedad Planta y Equipo	4.811.962	827.842	5.639.804	187.772.380	32.194.793	(8.181.237)	211.785.935
Pérdidas fiscales	-	208.654	208.654		8.114.566	(279.179)	7.835.401
Arrendamientos	38.609	270.836	309.445	1.506.615	10.532.854	(419.202)	11.620.267
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	7.620.994	98.513	7.719.507	297.386.442	3.831.214	(11.334.672)	289.882.931

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

Información al 31-03-2023	US\$			\$			
	Saldos al Inicio	Cargo a Resultados	Saldos Finales	Saldos al Inicio	Cargo a Resultados	Diferencia por conversión	Saldos Finales
Previsión para descuentos	196.408	(121.503)	74.905	8.778.456	(4.759.880)	(1.123.647)	2.894.928
Previsión para deudores incobrables	344.096	-	344.096	15.379.371	-	(2.080.749)	13.298.622
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	908	-	908	40.583	-	(5.491)	35.092
Existencias	1.911.434	613.675	2.525.109	85.431.543	24.040.718	(11.881.848)	97.590.413
Propiedad Planta y Equipo	3.962.081	953.145	4.915.226	177.085.210	37.339.455	(24.461.011)	189.963.654
Pérdidas fiscales	-	(17.569)	(17.569)	-	688.266	9.259	(679.007)
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	6.414.927	1.427.748	7.842.675	286.715.162	55.932.028	(39.543.489)	303.103.703

NO AUDITADO



NOTA 11 – PARTES RELACIONADAS

1. Retribuciones al personal directivo.

Las retribuciones al personal directivo son incluidas en el Proyecto de Distribución de Utilidades que se presenta anualmente a la Asamblea Ordinaria de Accionistas. El resultado del ejercicio finalizado el 31/12/2023 se distribuyó en 3% para el presidente, 2% para el secretario, 1,5% para el tesorero y 1,5% para los demás directores vocales (actualmente cuatro), ascendiendo el total para el directorio actual al 13% de las utilidades.

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 3,22% del total de remuneraciones al 31/03/2024 (4,82 % al 31/03/2023).

2. Otros contratos propios del giro.

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

Préstamos. La sociedad contrata préstamos con bancos, obligacionistas y personas físicas. Dentro de estas últimas se contratan préstamos con directores, accionistas y personal. Los préstamos se realizan en dólares estadounidenses a un plazo máximo de un año, a la tasa del 1% anual para el período de tres meses finalizado el 31/03/2024 (1% para el período de tres meses finalizado el 31/03/2023) reteniendo los impuestos IRPF o IRNR que correspondan a la tasa del 12%. Los intereses pagados a directores por este concepto ascendieron a US\$ 0 al 31/03/2024 (US\$ 0 al 31/03/2023).

Avales. Dentro de la gestión financiera el Banco República exige dentro de las garantías para el otorgamiento de la línea de crédito la suscripción de carta garantía solidaria por los seis directores residentes por hasta un monto de US\$ 17.800.000 para el período de tres meses finalizado el 31/03/2024 (US\$ 17.800.000 para el ejercicio anual finalizado el 31/12/2023). Como contraprestación por dichos avales cada director percibió un monto equivalente al 0,25% anual con un máximo de US\$ 50.000 (equivalente al 0,25% anual para el ejercicio 2023) al cual se aplicó la retención de IRPF al 12%.

NO AUDITADO

 RSM Inicialado únicamente a efectos de su relación con el informe del Contador Público adjunto. Hoja <u>23</u> / <u>26</u>



NOTA 12 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	Terrenos y Edificios	Muebles, Utiles y Equipos de computación	Vehículos	Maquinarias y Equipos	Maquinarias en leasing	Herramientas y Utiles 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 2024	29.547.867	45.607	33.340	8.515.215	-	-	972.653	1.170	735.097	36	-	30.000	39.880.985
Altas	-	-	-	183.620	-	4.800	-	-	140.496	3.290	-	-	332.206
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(36)	-	-	(36)
Depreciación del ejercicio (incluida en costos de venta de bienes y/o servicios)	(278.427)	(663)	(1.806)	(538.840)	-	(160)	(38.413)	(86)	-	-	-	-	(858.395)
Depreciación del ejercicio (incluida en gastos de administración y comerc.)	(2.390)	(2.016)	(2.315)	(2.360)	-	-	(643)	-	-	-	-	-	(9.724)
Diferencia por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2024	29.267.049	42.928	29.218	8.157.635	-	4.640	933.596	1.084	875.593	3.290	-	30.000	39.345.035

	Terrenos y Edificios	Muebles, Utiles y Equipos de computación	Vehículos	Maquinarias y Equipos	Maquinarias en leasing	Herramientas y Utiles diversos	Instalaciones	Laboratorio	Obras en proceso	Importaciones en trámite	Derechos de uso	Intangibles	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Saldo al 1° de enero de 2024	1.153.016.859	1.779.671	1.300.988	332.280.712	-	-	37.954.847	45.656	28.684.974	1.405	-	1.170.660	1.556.235.774
Altas	-	-	-	6.895.298	-	180.250	-	-	5.275.906	123.633	-	-	12.474.987
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.352)	-	-	(1.352)
Depreciación del ejercicio (incluida en costos de venta de bienes y/o servicios)	(10.828.043)	(25.783)	(70.251)	(20.955.471)	-	(6.222)	(1.493.883)	(3.345)	-	-	-	-	(33.382.999)
Depreciación del ejercicio (incluida en gastos de administración y comerc.)	(92.947)	(78.402)	(90.030)	(91.780)	-	-	(25.006)	-	-	-	-	-	(378.166)
Diferencia por conversión	(43.059.631)	(63.458)	(43.495)	(11.793.241)	-	214	(1.377.542)	(1.605)	(1.080.593)	(53)	-	(44.100)	(57.463.504)
Saldo al 31 de marzo de 2024	1.099.036.239	1.612.029	1.097.211	306.335.518	-	174.241	35.058.416	40.706	32.880.287	123.633	-	1.126.560	1.477.484.740

NO AUDITADO



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

	2024 US\$	2023 US\$	2024 \$	2023 \$
Obras en curso	875.593	735.096	32.880.286	28.684.979
Inmuebles y terrenos - costo	44.835.426	44.835.427	1.683.659.932	1.749.568.041
Menos: Depreciación acumulada	<u>(15.568.377)</u>	<u>(15.287.560)</u>	<u>(584.623.693)</u>	<u>(596.551.181)</u>
	<u>29.267.049</u>	<u>29.547.867</u>	<u>1.099.036.239</u>	<u>1.153.016.861</u>
Maquinaria - costo	53.677.082	53.493.463	2.015.681.791	2.087.421.887
Menos: Depreciación acumulada	<u>(45.519.447)</u>	<u>(44.978.247)</u>	<u>(1.709.346.274)</u>	<u>(1.755.141.166)</u>
	<u>8.157.635</u>	<u>8.515.216</u>	<u>306.335.518</u>	<u>332.280.720</u>
Instalaciones - costo	4.687.306	4.687.308	176.017.734	182.908.109
Menos: Depreciación acumulada	<u>(3.753.710)</u>	<u>(3.714.654)</u>	<u>(140.959.318)</u>	<u>(144.953.224)</u>
	<u>933.596</u>	<u>972.654</u>	<u>35.058.416</u>	<u>37.954.885</u>
Muebles y Útiles - costo	489.274	489.274	18.373.217	19.092.445
Menos: Depreciación acumulada	<u>(446.346)</u>	<u>(443.667)</u>	<u>(16.761.185)</u>	<u>(17.312.773)</u>
	<u>42.928</u>	<u>45.607</u>	<u>1.612.032</u>	<u>1.779.673</u>
Herramientas - costo	48.670	43.870	1.827.656	1.711.887
Menos: Depreciación acumulada	<u>(44.030)</u>	<u>(43.870)</u>	<u>(1.653.415)</u>	<u>(1.711.887)</u>
	<u>4.640</u>	<u>-</u>	<u>174.241</u>	<u>-</u>
Laboratorio - costo	71.196	71.196	2.673.552	2.778.225
Menos: Depreciación acumulada	<u>(70.112)</u>	<u>(70.026)</u>	<u>(2.632.846)</u>	<u>(2.732.570)</u>
	<u>1.084</u>	<u>1.170</u>	<u>40.706</u>	<u>45.655</u>
Vehículos - costo	245.942	245.942	9.235.631	9.597.157
Menos: Depreciación acumulada	<u>(216.724)</u>	<u>(212.602)</u>	<u>(8.138.420)</u>	<u>(8.296.169)</u>
	<u>29.218</u>	<u>33.339</u>	<u>1.097.211</u>	<u>1.300.988</u>
Derechos de Uso- costo	106.600	106.600	4.003.043	4.159.745
Menos: Depreciación acumulada	<u>(106.600)</u>	<u>(106.600)</u>	<u>(4.003.043)</u>	<u>(4.159.745)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Importaciones en trámite	3.290	36	123.546	1.405
	<u>3.290</u>	<u>36</u>	<u>123.546</u>	<u>1.405</u>
Intangibles- costo	30.000	30.000	1.126.560	1.170.660
Menos: Depreciación acumulada	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>30.000</u>	<u>30.000</u>	<u>1.126.560</u>	<u>1.170.660</u>
	<u>39.345.035</u>	<u>39.880.985</u>	<u>1.477.484.739</u>	<u>1.556.235.825</u>

NO AUDITADO

RSM
Inicialado únicamente a efectos de su relación
con el informe del Contador Público adjunto.
Hoja 25 26

NOTA 13 - UTILIDADES POR ACCION

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

	US\$		\$	
	2024	2023	2024	2023
Utilidades atribuibles a los tenedores de acciones de la Sociedad	968.285	280.858	37.656.605	11.002.612
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	0,00097	0,00028	0,03766	0,01100

NOTA 14 - RESTRICCIONES SOBRE DISTRIBUCION DE RESULTADOS

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

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

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

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

NOTA 15 - HECHOS POSTERIORES

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

NO AUDITADO