

**INDUSTRIA
SULFÚRICA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS
INDIVIDUALES
INTERMEDIOS
AL 30/06/2017**

Expresados en Pesos Uruguayos

INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Estados financieros individuales intermedios expresados en pesos uruguayos

CONTENIDO

- Informe de Revisión Limitada
- Estado de posición financiera al 30/06/2017
- Estado de resultados y Estado de resultados integrales por el período comprendido entre el 01/01/2017 y el 30/06/2017
- Estado de flujos de efectivo
- Estado de cambios en el patrimonio
- Notas a los estados financieros al 30/06/2017

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

Abreviaturas

\$ - pesos uruguayos

US\$ - dólares estadounidenses

INFORME DE REVISION LIMITADA

Señores Accionistas y Directores de
INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros individuales de INDUSTRIA SULFÚRICA S.A. al 30 de junio de 2017, los que comprenden el estado de posición financiera, el estado de resultados, el estado de resultados integrales, el estado de flujos de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio, por el período de seis meses finalizado en esa fecha, expresados en dólares estadounidenses, y sus notas que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otra información complementaria. La Dirección de INDUSTRIA SULFÚRICA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los referidos estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera. Nuestra responsabilidad es emitir un informe de revisión limitada sobre dichos estados financieros individuales intermedios basados en la revisión que hemos efectuado.

Además, hemos verificado la adecuada conversión de dichos estados financieros individuales, a pesos uruguayos de acuerdo con los criterios expresados en Nota 2.1., los que se presentan adjuntos.

Alcance de la revisión limitada

Nuestra revisión limitada fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional para Trabajos de Revisión Limitada 2410 (ISRE 2410), "Revisión de información financiera intermedia desempeñada por el



auditor independiente de la entidad" emitida por la Federación Internacional de Contadores (IFAC).

Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la obtención de un entendimiento del sistema para la preparación de la información contable, en la aplicación de procedimientos de revisión analítica a dicha información y en la realización de consultas a personas responsables por los asuntos contables y financieros. Es sustancialmente menor en alcance que un examen de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, el objetivo del cual es la expresión de una opinión respecto a los estados financieros considerados en su conjunto. En consecuencia no expresamos una opinión de auditoría respecto a la razonable presentación de los estados financieros individuales de INDUSTRIA SULFÚRICA S.A. al 30 de junio de 2017, referidos en el párrafo primero.

Conclusión

En base a la revisión limitada que hemos efectuado, podemos manifestar que no tenemos conocimiento de ninguna modificación significativa que debiera realizarse para que los referidos estados financieros intermedios individuales de INDUSTRIA SULFÚRICA S.A. al 30 de junio de 2017, estén de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Montevideo, 29 de agosto de 2017.

Timbre Profesional según Art. 1º –
Num. 6) del Decreto Nº 67/005
reglamentario del Apartado A) del
Art. 71 – Ley 17.738 a abonar por
INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.
de acuerdo a lo establecido en la
Comunicación 2010/247 y
comunicado NE/4/2010/1291 de
fecha 04 de agosto de 2010 del
BCU
Valor vigente : \$ 160

Por Normey – Peruzzo & Asociados



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



ESTADO DE POSICION FINANCIERA INDIVIDUAL

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Al 30 de Junio 2017	Al 31 de Diciembre 2.016
	\$	\$
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Caja y cobranzas a depositar	304.925	176.185
Bancos	60.612.142	25.949.257
	<u>60.917.067</u>	<u>26.125.442</u>
Inversiones Temporarias (Nota 5.1)		
Letras y Bonos	7.373.138	4.627.075
Colocaciones	337.080.007	0
Intereses a Cobrar	18.250.364	0
Intereses a vencer	(14.620.813)	0
	<u>348.082.696</u>	<u>4.627.075</u>
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5.2)		
Deudores Plaza (Nota 5.3)	606.228.931	479.533.664
Deudores por Exportaciones	205.340.697	294.905.726
Documentos a Cobrar	558.101.047	821.190.823
Menos: Previsión para Descuentos	(10.968.324)	(28.027.198)
Previsión para Deudores Incobrables	(56.720.551)	(55.176.892)
	<u>1.301.981.800</u>	<u>1.512.426.123</u>
Otras cuentas por cobrar		
Créditos Fiscales	18.798.750	8.618.541
Anticipos a Proveedores y Gastos Adelantados	52.224.183	35.732.388
Diversos	10.719.146	18.078.081
	<u>81.742.079</u>	<u>62.429.010</u>
Existencias (Nota 2.2.b)		
Productos Terminados	211.096.146	134.774.084
Mercaderías	18.288.205	21.447.645
Materias Primas	335.178.849	222.775.905
Materiales y Suministros	10.688.845	10.852.720
Envases	34.943.732	31.219.977
Repuestos y Accesorios	61.503.466	53.043.386
Propiedades y Equipos para la venta	16.869.382	8.553.572
Importaciones en Trámite	126.634.487	252.907.316
	<u>815.203.112</u>	<u>735.574.605</u>
Total Activo Corriente	<u>2.607.926.754</u>	<u>2.341.182.255</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por cobrar comerciales		
Documentos a Cobrar	62.781.848	93.794.512
Menos: Previsión para Descuentos	(9.403.060)	(12.239.714)
	<u>53.378.788</u>	<u>81.554.799</u>
Otras cuentas a cobrar		
Diversos	392.170	392.177
Activo de Impuesto Diferido (Nota 14)	127.791.527	88.655.810
	<u>128.183.697</u>	<u>89.047.987</u>
Existencias		
Materias Primas	20.170.927	26.127.920
	<u>20.170.927</u>	<u>26.127.920</u>
Inversiones a Largo Plazo		
Acciones (Nota 5.4)	97.978.832	93.657.138
	<u>97.978.832</u>	<u>93.657.138</u>
Propiedad, planta y equipo (Nota 2.2.c Nota 7 y Anexo)		
Valores Originales y Revaluados	2.799.825.265	2.792.674.245
Menos: Amortizaciones Acumuladas	(1.147.115.920)	(1.072.221.144)
Importaciones en trámite	9.011.031	1.687.445
	<u>1.661.720.376</u>	<u>1.722.140.546</u>
Total Activo no Corriente	<u>1.961.432.620</u>	<u>2.012.528.390</u>
Total del Activo	<u>4.569.359.374</u>	<u>4.353.710.645</u>

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



ESTADO DE POSICION FINANCIERA INDIVIDUAL

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Al 30 de Junio 2017	Al 31 de Diciembre 2016
	\$	\$
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores por Importaciones	138.560.328	251.488.008
Proveedores de Plaza (Nota 5.3)	90.269.367	64.643.672
Documentos a Pagar	1.547.905	0
Comisiones a Pagar	20.840.474	22.041.737
	<u>251.218.074</u>	<u>338.173.417</u>
Préstamos (Nota 5.5)		
Préstamos Bancarios	1.251.242.406	691.672.528
Obligaciones Negociables (Nota 8)	113.980.000	199.465.000
Documentos a Pagar	1.725.828	4.563.132
Intereses a Pagar	29.130.439	26.572.984
Menos: Intereses a Vencer	(19.727.402)	(20.924.420)
	<u>1.376.351.271</u>	<u>901.349.224</u>
Otras cuentas a pagar		
Cobros Anticipados	39.009.655	58.022.345
Dividendos a Pagar	1.415.147	1.374.371
Deudas con empresas vinculadas	8.733.258	10.830.893
Sueldos y Jornales a Pagar	165.698	520.233
Provisión para Beneficios Sociales	60.632.658	64.663.817
Acreedores por Cargas Sociales	15.811.961	19.814.996
Otras Deudas	16.342.139	15.364.248
	<u>142.110.516</u>	<u>170.590.903</u>
Total Pasivo Corriente	<u>1.769.679.861</u>	<u>1.410.113.544</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Préstamos (Nota 5.6)		
Préstamos Bancarios	394.111.666	470.494.680
Obligaciones Negociables (Nota 8)	455.920.000	512.910.000
	<u>850.031.666</u>	<u>983.404.680</u>
Total Pasivo no Corriente	<u>850.031.666</u>	<u>983.404.680</u>
Total del Pasivo	<u>2.619.711.527</u>	<u>2.393.518.224</u>
PATRIMONIO (Nota 6)		
Aporte de propietarios		
Capital Integrado	1.000.000.000	1.000.000.000
Ajuste por reexpresión monetaria	432.343.063	432.343.063
	<u>1.432.343.063</u>	<u>1.432.343.063</u>
Reservas		
Reserva Ley 15903 Art.447	7.176.959	7.176.959
Reserva Ley 16060 Art.93	96.336.350	94.415.288
Fondo de Reserva Especial	301.933.372	276.211.747
Ajuste por reexpresión monetaria	43.091.005	42.858.174
	<u>448.537.686</u>	<u>420.662.168</u>
Resultados		
Resultado del Período	323.678	38.421.238
Ajustes por conversión	1.080	2.124.677
Ajuste por reexpresión del patrimonio	68.442.340	66.641.275
	<u>68.767.098</u>	<u>107.187.190</u>
Total del Patrimonio	<u>1.949.647.847</u>	<u>1.960.192.421</u>
Total del Pasivo y Patrimonio	<u>4.569.359.374</u>	<u>4.353.710.645</u>

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



ESTADO DE RESULTADOS INDIVIDUAL
Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Junio de 2017
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Por el período		Por el período		Por el período		Por el período	
	01/04/2017	30/06/2017	01/01/2017	30/06/2017	01/04/2016	30/06/2016	01/01/2016	30/06/2016
INGRESOS OPERATIVOS								
Locales	905.092.210		1.361.531.699		881.263.445		1.415.643.383	
Del Exterior	132.223.158	1.037.315.368	207.567.876	1.569.099.375	167.501.382	1.048.764.827	256.487.869	1.872.131.252
DESCUENTOS Y BONIFICACIONES		(10.923.293)		(20.031.116)		(8.890.762)		(18.821.000)
INGRESOS OPERATIVOS NETOS		1.026.392.075		1.549.068.259		1.039.874.065		1.853.510.252
COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS (Nota 12)		(897.311.378)		(1.358.409.772)		(909.862.330)		(1.445.893.386)
RESULTADO BRUTO		129.080.699		190.658.487		130.011.735		207.816.886
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS (Notas 10 y 12)		(99.659.576)		(196.635.494)		(81.914.518)		(164.687.659)
RESULTADOS DIVERSOS								
Resultado por la inversión (Nota 5.4)	(64.778)		4.307.288		27.178		6.175.608	
Resultado por venta de Propiedad, planta y equipos	(105.307)		243.871		130.469		526.195	
Desvalorización de Existencias (Nota 15)	(4.713.349)		(4.750.184)		0		0	
RESULTADO OPERATIVO		24.537.699		(6.176.032)		48.254.664		49.851.030
RESULTADOS FINANCIEROS								
Descuentos obtenidos	277.980		580.326		379.623		617.700	
Intereses ganados	6.501.186		9.143.465		1.437.835		6.414.765	
Descuentos concedidos (Nota 20)	796.307		10.096.143		(3.698.731)		8.813.429	
Intereses perdidos y gastos financieros	(24.271.265)		(48.172.286)		(19.927.968)		(48.006.764)	
Resultado por desvalorización monetaria	(4.765.038)	(21.460.830)	(6.095.434)	(32.447.766)	(2.957.121)	(24.766.362)	(933.905)	(33.094.775)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS		3.076.859		(38.623.796)		23.488.502		16.756.255
IMPUESTO A LA RENTA (Nota 13)		(670.155)		38.947.476		1.477.993		(5.867.809)
RESULTADO DEL PERIODO		2.406.704		323.678		24.966.495		10.888.446

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INDIVIDUAL
Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Junio de 2017
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Por el período		Por el período		Por el período		Por el período	
	01/04/2017	30/06/2017	01/01/2017	30/06/2017	01/04/2016	30/06/2016	01/01/2016	30/06/2016
RESULTADO DEL PERIODO		2.406.704		323.678		24.966.495		10.888.446
OTROS RESULTADOS INTEGRALES								
Diferencia por conversión	(3.550.932)	(3.550.932)	(58.217.885)	(58.217.885)	(66.733.236)	(66.733.236)	42.924.977	42.924.977
RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO		(1.144.228)		(57.894.207)		(41.766.741)		53.813.423

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



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

	De 2017		De 2016	
	\$	\$	\$	\$
1. Flujo de efectivo asociado a actividades operativas				
Resultado del período		323.678		10.888.446
Ajustes:				
Cargos no pagados				
Amortizaciones	78.259.523		74.413.695	
Ajustes por conversión	1.080		15.765	
Deterioro en Propiedad, planta y equipos	18.176		0	
Ingresos no percibidos				
Resultado de la inversión	(4.307.286)		(6.175.608)	
Ganancia por Venta de Propiedad, planta y equipo	(243.871)		(527.955)	
Ajustes por conversión de ingresos no percibidos	(15.224)		0	
Ajuste por reexpresión información comparativa				
Cambios en activos y pasivos				
Inversiones temporarias	(2.746.065)		0	
Cuentas por cobrar comerciales	210.444.323		8.050.065	
Otras cuentas por cobrar	(19.313.067)		(5.476.283)	
Existencias	(71.312.699)		(95.318.169)	
Créditos por Ventas no corrientes	28.176.016		0	
Otras cuentas por cobrar no corrientes	(39.135.718)		5.833.553	
Existencias Largo Plazo	5.956.993		0	
Cuentas a pagar comerciales	(86.955.342)		107.256.519	
Otras cuentas a pagar	(28.480.383)		(22.625.172)	
Total ajustes		70.346.456		65.446.410
Fondos (aplicados a)/provenientes de operaciones		70.670.134		76.334.856
2. Flujo de efectivo asociado a inversiones				
Cobros por ventas de Propiedad, planta y equipo e inversiones en inmuebles	521.318		677.326	
Pagos por compras de Propiedad, planta y equipos e inversiones en	(26.450.028)		(40.248.618)	
Cobros por dividendos	0		19.508.467	
Ajuste por reexpresión dividendos cobrados	0		(2.107.967)	
Fondos aplicados a inversiones		(25.928.710)		(22.170.792)
3. Flujo de efectivo asociado al financiamiento				
Pago de dividendos y dietas	(10.778.551)		(20.248.316)	
Ajuste por reexpresión pago de dividendos y dietas	(90.784)		2.187.912	
Préstamos (Nota 5.6)	919.536		97.798.221	
Fondos provenientes del/(aplicados al) financiamiento		(9.949.799)		79.737.817
4. Aumento/disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo		34.791.625		133.901.881
5. Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		26.900.173		13.327.968
Ajuste por reexpresión del saldo inicial	(774.731)		(646.639)	
Saldo inicial del efectivo reexpresado		26.125.442		12.681.329
6. Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo		60.917.067		146.583.210



INDUSTRIA SULFURICA S.A.

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

Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Junio de 2017

	CAPITAL	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	PATRIMONIO TOTAL AL 30/06/2017	PATRIMONIO TOTAL AL 30/06/2016
1. SALDOS INICIALES					
APORTES DE PROPIETARIOS					
Acciones en circulación	1.000.000.000			1.000.000.000	1.000.000.000
GANANCIAS RETENIDAS					
Reserva legal		94.415.288		94.415.288	91.306.234
Reservas afectadas		7.176.959		7.176.959	7.176.959
Reservas libres		276.211.747		276.211.747	226.881.232
Resultado Integral (resumen)					
Resultados no asignados			38.421.238	38.421.238	72.239.052
Otros Resultados Integrales	474.818.230	55.332.626	71.944.517	602.095.373	642.917.729
SUB-TOTAL	1.474.818.230	433.136.620	110.365.755	2.018.320.605	2.040.521.206
2. AJUSTE A LOS SALDOS INICIALES					
Otros Resultados Integrales	(42.475.167)	(12.474.452)	(3.178.564)	(58.128.182)	(99.000.846)
SUB-TOTAL	(42.475.167)	(12.474.452)	(3.178.564)	(58.128.182)	(99.000.846)
3. SALDOS INICIALES AJUSTADOS					
SUB-TOTAL (1 a 2)	1.432.343.063	420.662.168	107.187.191	1.960.192.423	1.941.520.360
4. DISTRIBUCION DE UTILIDADES					
Dividendos			(7.684.248)	(7.684.248)	(14.447.810)
Reserva legal		1.921.062	(1.921.062)	0	0
Reservas libres		25.721.626	(25.721.626)	0	0
Dietas y otros conceptos			(3.094.303)	(3.094.303)	(5.800.506)
5. RESULTADO DEL PERIODO					
Resultado del ejercicio			323.678	323.678	10.888.446
Otros resultados integrales		232.830	(322.533)	(89.703)	2.224.323
SUB-TOTAL (4 a 5)	0	27.875.518	(38.420.093)	(10.544.576)	(7.135.547)
6. SALDOS FINALES					
APORTES DE PROPIETARIOS					
Acciones en circulación	1.000.000.000			1.000.000.000	1.000.000.000
GANANCIAS RETENIDAS					
Reserva legal		96.336.350		96.336.350	94.415.288
Reservas afectadas		7.176.959		7.176.959	7.176.959
Reservas libres		301.933.372		301.933.372	275.762.914
Resultado Integral (resumen)					
Resultados no asignados			323.678	323.678	10.888.446
Otros Resultados Integrales	432.343.063	43.091.005	68.443.420	543.877.488	546.141.206
TOTAL	1.432.343.063	448.537.686	68.767.098	1.949.647.847	1.934.384.813



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
INDIVIDUALES INTERMEDIOS
AL 30 DE JUNIO DE 2017**

NOTA 1 - INFORMACION BASICA SOBRE LA EMPRESA

1.1 Naturaleza jurídica

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

1.2 Actividad principal

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

1.3 Consolidación de los estados financieros

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

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

Los estados financieros de Fanaproqui S.A. al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 fueron elaborados con criterios similares a los utilizados en la confección de los estados financieros de Industria Sulfúrica S.A.

1.4 Actividad Promovida

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

- A) beneficios en la importación de determinado equipamiento previsto en el proyecto y declarado no competitivo para la industria nacional,
- B) el otorgamiento de un crédito por el IVA incluido en la adquisición de los materiales y servicios utilizados para la obra civil prevista en el proyecto por UI 8.876.914.
- C) la exoneración del pago de impuesto a las rentas por UI 88.735.124 que será aplicable por un plazo de 14 años a partir del ejercicio comprendido entre el 1/01/07 y el 31/12/07.
- D) el cómputo como activos exentos de los bienes que se incorporen con destino a la obra civil por 10 años y los bienes muebles de activo fijo por el término de su vida útil.



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

- A) beneficios en la importación de determinado equipamiento previsto en el proyecto y declarado no competitivo para la industria nacional,
- B) otorgamiento de un crédito por el IVA incluido en la adquisición de los materiales y servicios utilizados para la obra civil prevista en el proyecto por hasta un monto imponible de UI 53.758.542.
- C) la exoneración del pago de impuesto a las rentas por UI 87.074.091 que será aplicable por un plazo de 14 años a partir del ejercicio comprendido entre el 1/01/07 y el 31/12/07.
- D) el cómputo como activos exentos de los bienes que se incorporen con destino a la obra civil por 10 años y los bienes muebles de activo fijo por el término de su vida útil.

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

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

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.



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

- a) la inversión efectivamente realizada entre el inicio del ejercicio y el plazo establecido para la presentación de la correspondiente declaración jurada, y en ejercicios anteriores si dichas inversiones estuvieran comprendidas en la declaratoria promocional y no hubieran sido utilizadas a efectos de la exoneración en los ejercicios que fueron realizadas,
- b) El monto total exonerable a que refiere el presente numeral, deducidos los montos exonerados en ejercicios anteriores.

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

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

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



NOTA 2 - PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Bases contables

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

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

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

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

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

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

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

En cuanto a la presentación de la información contable comparativa con respecto al período anterior; se presentan cifras comparativas referidas al Estado de posición financiera y Anexo de propiedad, planta y equipos, respecto al ejercicio anual finalizado el 31/12/2016.

En cambio, para el Estado de resultados y el Estado de resultados integrales se presentan cifras comparativas respecto al período de 3 meses finalizado el 30/06/2016 así como el período de 6 meses finalizado el 30/06/2016. Para el Estado de cambios en el patrimonio y Estado de flujos de efectivo, se presentan cifras comparativas respecto al período de 6 meses finalizado el 30/06/2016.

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

- las cuentas de activo y pasivo han sido convertidas a pesos uruguayos al tipo de cambio de cierre del período: US\$ 1 = \$ 28,495 (US\$ 1 = \$ 29,340 al 31 de diciembre de 2016),
- las cuentas de resultados han sido convertidas a pesos uruguayos al tipo de cambio promedio del período: US\$ 1 = \$ 28,40 (US\$ 1 = \$ 31,410 al 30 de junio de 2016),



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

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

2.2 Criterios generales de valuación

a. Moneda extranjera

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

b. Existencias

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

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

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

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

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

c. Propiedad, planta y equipo

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

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

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

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



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

d. Inversiones a largo plazo

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

Inversiones en entidades controladas

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

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

e. Intangibles

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

f. Valor razonable

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

g. Deterioro en el valor de los activos

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

h. Concepto de capital utilizado

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



i. Cuentas de patrimonio

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

j. Reconocimiento de ingresos y costos

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

k. Impuesto a la renta diferido y corriente

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

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

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

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

2.3 Permanencia de criterios contables

Los criterios contables aplicados por la Sociedad, son coincidentes con los aplicados en la elaboración y presentación de los estados financieros por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2016.



NOTA 3 - INFORMACION POR SEGMENTOS

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

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

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

Información al 30/06/2017

	Fertilizantes y fungicidas	Productos Químicos	Otros	Total \$
Ingresos Operativos Netos	1.156.034.922	291.183.922	101.849.415	1.549.068.259
Costos y gastos operativos	(1.209.126.649)	(205.563.659)	(55.828.862)	(1.470.519.170)
Resultado Bruto	(53.091.727)	85.620.263	46.020.553	78.549.089
			Gastos de Administración	(84.526.096)
			Resultados Diversos	(199.025)
			Resultados Financieros	(32.447.766)
			Impuesto a la Renta	38.947.476
			Resultado Neto	323.678

Información al 30/06/2016

	Fertilizantes y fungicidas	Productos Químicos	Otros	Total \$
Ingresos Operativos Netos	1.254.258.878	296.762.193	102.489.182	1.653.510.253
Costos y gastos operativos	(1.280.036.081)	(203.723.055)	(62.400.123)	(1.546.159.259)
Resultado Bruto	(25.777.203)	93.039.138	40.089.058	107.350.994
			Gastos de Administración	(64.201.767)
			Resultados Diversos	6.701.804
			Resultados Financieros	(33.094.775)
			Impuesto a la Renta	(5.867.809)
			Resultado Neto	10.888.446



NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

4.1 Riesgo de mercado

4.1.1 Riesgo de tasa de cambio

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

Para administrar sus riesgos de moneda extranjera, en general, la Sociedad busca neutralizar las posiciones activas y pasivas mantenidas. La Sociedad no realiza cobertura de dicho riesgo a través de instrumentos derivados, pero si a través de operaciones back to back (ver nota 5.1 y nota 5.5). A continuación se resumen los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera distinta a la moneda funcional al cierre de cada período.

Al 30 de junio de 2017		
Activo	\$	Euros
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.950.096	42
Inversiones Temporarias	348.082.702	---
Cuentas por cobrar comerciales	18.765.324	---
Otras Cuentas por cobrar (Corriente)	67.214.121	10.773
Otras Cuentas por cobrar (No corriente)	392.148	---
Activo por impuesto diferido (No corriente)	127.791.527	---
Total Activo	565.195.918	10.815
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(56.200.359)	(30)
Otras Cuentas a Pagar	(82.744.154)	---
Total Pasivo	(138.944.513)	(30)
Posición Activa/(Pasiva)	426.251.405	10.785

Al 30 de junio de 2016		
Activo	\$	Euros
Efectivo y equivalentes de efectivo	3.629.217	2
Cuentas por cobrar comerciales	13.765.066	---
Otras Cuentas por cobrar (Corriente)	49.362.591	---
Otras Cuentas por cobrar (No corriente)	421.321	23.303
Activo por impuesto diferido (no corriente)	29.805.680	---
Total Activo	96.983.875	23.305
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(39.246.034)	(124.917)
Otras Cuentas a Pagar	(77.283.064)	(10.061)
Total Pasivo	(116.529.098)	(134.978)
Posición Activa/(Pasiva)	(19.545.223)	(111.673)



En el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017, 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\$ 785.559 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\$ 120.891 al 30 de junio de 2016).

4.1.2 Riesgo de precio

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

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

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

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

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

	30/06/2017	31/12/2016
	Capital en US\$	Capital en US\$
Activos		
Depósitos plazo fijo en \$	9.071.249	0
Letras Regulación Monetarias en \$	3.003.896	153.374
Total activos	12.075.145	153.374
Tasa anual efectiva promedio	10,87%	13,37%

	Capital en US\$	Capital en US\$
Pasivo		
Préstamos Bancarios corto plazo (1)	38.599.795	19.691.948
Préstamos Particulares (2)	60.650	160.138
Préstamos Bancarios mediano y largo plazo (3)	19.142.057	21.093.003
Obligaciones Negociables (4)	20.000.000	25.000.000
Total pasivos	77.802.502	65.945.090
Tasa anual efectiva promedio (incluye tasas e impuestos)	3,61%	4,13%

(1) Tasa variable base LIBOR 180 días + spread.

(2) Tasa fija establecida por la sociedad.

(3) Tasa variable base LIBOR 180 días + spread, con un mínimo.

(4) Tasa variable base LIBOR 180 días + spread, con un mínimo y un máximo para las de largo plazo, las de mediano plazo son a tasa fija.



4.2 Riesgo de crédito

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

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

4.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

30 de junio de 2017					
	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	44.069.594	10.967.192	2.443.403	420.311	57.900.500
Obligaciones Negociables	4.171.257	16.000.000	---	---	20.171.257
Préstamos Particulares	60.650	---	---	---	60.650
Totales	48.301.501	26.967.192	2.443.403	420.311	78.132.407



31 de diciembre de 2016					
	Menor a 1 año US\$	De 1 año a 3 años US\$	De 3 años a 5 años US\$	Más de 5 años US\$	Total US\$
Préstamos Bancarios	24.332.172	11.000.896	4.615.568	895.018	40.843.654
Obligaciones Negociables	7.139.506	18.000.000	---	---	25.139.506
Préstamos Particulares	160.160	---	---	---	160.160
Totales	31.631.838	29.000.896	4.615.568	895.018	66.143.320

NOTA 5 - INFORMACION REFERENTE A ACTIVOS Y PASIVOS

5.1 Inversiones temporarias

Corresponden a inversiones financieras en moneda nacional que la Sociedad posee, algunas generadas con el objetivo de mantener una cobertura financiera, a partir del otorgamiento de Préstamos bancarios a plazo fijo en moneda extranjera (dólares) y con prenda a favor de la institución bancaria otorgante del préstamo (Operación Back to Back) y otras colocaciones de capital ocioso para la obtención de una renta sin prenda alguna.

Las inversiones se constituyen en Valores del Sector Público emitidos por el Estado Uruguayo en Letras de Regulación Monetaria (LRM) y Depósitos a plazo fijo en moneda nacional.

Se resumen a continuación el detalle y situación de cada una de las colocaciones existentes al 31/12/2016 y 30/06/2017:

Al 30/06/2017

Instrumentos	Valor Nominal en \$	Valor de Mercado \$ 30/06/2017	Valor de Mercado equivalente en US\$ al 30/06/2017
LRM en \$	7.390.511	7.373.146	258.752
LRM en \$ (*)	84.360.000	79.303.280	2.783.059
Total LRM	91.750.511	86.676.426	3.041.812

Instrumentos	Capital en \$	Saldo al 30/06/2017 en \$	Saldo equivalente en US\$ al 30/06/2017
Dep.PF en \$ (*)	258.485.253	261.406.274	9.173.759
Total Dep. PF en \$	258.485.253	261.406.274	9.173.759

Total Inversiones	348.082.701	12.215.571
--------------------------	--------------------	-------------------



(*) Dichas colocaciones financieras se encuentran preñadas a favor del Banco Itaú por operaciones de préstamos que se informan en la Nota 5.5 (Operación Back to Back).

Al 31/12/2016

Instrumentos	Valor Nominal en \$	Valor de Mercado \$ 31/12/2016	Valor de Mercado equivalente en U\$S al 31/12/2016
LRM en \$	4.764.288	4.764.288	162.382
Total LRM	4.764.288	4.764.288	162.382

5.2 Cuentas por cobrar comerciales

El detalle de cuentas por cobrar comerciales al 30/06/2017 y al 31/12/2016 es el siguiente:

Rubro	30/06/2017 \$	31/12/2016 \$
Corriente		
Deudores plaza	606.228.931	479.533.664
Deudores por exportaciones	205.340.697	294.905.726
Documentos a cobrar	558.101.047	821.190.823
Menos: Previsión para descuentos	(10.968.324)	(28.027.198)
Previsión para deudores incobrables	(56.720.551)	(55.176.892)
Total Corriente	1.301.981.800	1.512.426.123
No Corriente		
Deudores plaza	62.781.848	93.794.512
Menos: Previsión para descuentos	(9.403.060)	(12.239.714)
Total No corriente	53.378.788	81.554.799
Total Rubro	1.355.360.588	1.593.980.922

La siguiente es la evolución de la previsión para deudores incobrables

	30/06/2017 \$	31/12/2016 \$
Saldo al inicio	55.176.892	26.976.501
Constitución o reversión neta	1.543.660	28.200.390
Saldo al cierre	56.720.551	55.176.892



La antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales al 30/06/2017 y al 31/12/2016 es la siguiente:

	30/06/2017	31/12/2016
	\$	\$
Saldo pendientes de cobro	1.236.619.485	1.498.288.585
Vencido hace 180 días o más	56.267.623	56.267.623

	30/06/2017	31/12/2016
	\$	\$
Clientes en Proceso Concursal	81.629.000	76.932.112
En ejecución con garantías	57.936.404	57.936.404

5.3 Empresas vinculadas

Los saldos con empresas vinculadas al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

Pasivo	30/06/2017	31/12/2016
	\$	\$
Créditos Comerciales		
Fanaproqui S.A.	0	5.536
Deudas con empresas vinculadas		
Fanaproqui S.A.	8.733.262	10.830.893

Se detallan a continuación las transacciones realizadas durante los períodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2017 y al 30 de junio de 2016 con empresas vinculadas.

	30/06/2017	30/06/2016
	\$	\$
Ventas de Bienes y Servicios		
Fanaproqui S.A.	1.094.650	1.351.726
Compras de bienes y servicios		
Fanaproqui S.A.	35.675.966	26.910.080

5.4 Acciones

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



La inversión en Fanaproqui S.A. asciende a \$ 97.978.832 (\$ 93.657.138 al 31 de diciembre de 2016). Durante el período de 6 meses finalizados al 30/06/2017 no se acreditaron dividendos. Durante el ejercicio anual finalizado el 31/12/2016 se acreditaron dividendos por U\$S 610.651.

5.5 Préstamos (Corrientes)

Los préstamos incluidos los intereses devengados al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 son las siguientes:

Banco o Concepto	AL 30/06/2017		AL 31/12/2016	
	US\$	\$	US\$	\$
Banco de la Nación Argentina	1.200.588	34.210.755	1.506.510	42.928.002
Banco Itaú	12.021.130	342.542.071	5.007.055	142.676.032
Banco República	7.311.198	208.332.587	2.913.111	83.009.098
Banco Santander	7.979.757	227.383.176	6.764.543	192.755.653
BBVA Banco	8.142.990	232.034.500	5.662.895	161.364.193
HSBC Bank (Uruguay) S.A.	1.873.931	53.397.664	2.478.059	70.612.291
Scotia Bank Uruguay S.A.	5.540.000	157.862.300	0	0
Préstamos Particulares	60.650	1.728.222	160.160	4.563.759
Obligaciones Negociables	4.171.257	118.859.996	7.139.506	203.440.195
	48.301.501	1.376.351.271	31.631.838	901.349.224

Se incluyen dentro del importe anterior \$ 273.027.350 (\$ 355.839.975 al 31 de diciembre de 2016) correspondiente a la porción corriente de las deudas financieras no corrientes.

En el saldo con el Banco Itaú se incluyen \$ 342.542.071 que se encuentran garantizados con prenda sobre colocaciones financieras realizadas por ISUSA en Letras de Regulación Monetaria y Depósitos a plazo fijo, ambas colocaciones en pesos uruguayos según se describe en la Nota 5.1 (Operación Back to Back).

5.6 Préstamos (No Corrientes)

Los préstamos no corrientes incluidos los intereses devengados al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 son las siguientes:

Banco o Concepto	30/06/2017		31/12/2016	
	US\$	\$	US\$	\$
Banco República	8.023.763	228.637.127	9.475.768	270.012.009
Banco Santander	3.950.000	112.555.250	4.250.000	121.103.750
HSBC Bank (Uruguay) S.A.	1.857.143	52.919.290	2.785.714	79.378.920
Obligaciones Negociables	16.000.000	455.920.000	18.000.000	512.910.000
	29.830.906	850.031.666	34.511.482	983.404.680

NOTA 6 - PATRIMONIO

6.1 Capital

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



El capital integrado al cierre del período asciende a \$ 1.000.000.000 equivalentes a US\$ 50.266.470 (\$ 1.000.000.000 equivalente a US\$ 50.266.470 al 31 de diciembre de 2016)

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

6.2 Reservas

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

NOTA 7 - GARANTIAS OTORGADAS

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

Se encuentra constituida hipotecas sobre: inmueble sito en Ruta 1 Km.24 por US\$ 4.500.000 (US\$ 4.500.000 al 31 de diciembre de 2016), el Padrón N° 4746 ubicado en calle Concepción entre Soriano y Colonia , Nueva Palmira departamento de Colonia, por US\$ 1.500.000 (US\$ 1.500.000 al 31 de diciembre de 2016), el padrón N° 16547 ubicado en el Paraje Conventos de la ciudad de Melo, Departamento Cerro Largo por US\$ 620.000 (US\$ 620.000 al 31 de diciembre de 2016), padrones 9545 y 9546 por US\$ 700.000 (US\$ 700.000 al 31 de diciembre de 2016) Departamento de Durazno, en garantía de las líneas de crédito concedidas por el Banco de la República Oriental del Uruguay para financiación de importación de materias primas, pre-financiación de exportaciones y financiación de proyectos de inversión.

Asimismo se encuentra hipotecado el inmueble Padrón 7954 por US\$ 3.000.000 (US\$ 3.000.000 al 31 de diciembre de 2016) ubicado en la ciudad de Fray Bentos, departamento de Rio Negro, en garantía de un crédito con el Banco Santander S.A. para la financiación en la incorporación de un centro de distribución de fertilizantes sólidos y líquidos en Fray Bentos.

Se encuentra constituida prenda sobre máquinas, equipos y silos ubicados en: Ruta 1 km 24, Ciudad del Plata, Departamento de San José; calle Concepción entre Soriano y Colonia de la ciudad de Nueva Palmira, Departamento Colonia; y Melo, Departamento de Cerro Largo por US\$ 8.000.000 (US\$ 8.000.000 al 31 de diciembre de 2016), en garantía de las líneas de crédito concedidas por el Banco de la República Oriental del Uruguay para financiación de importación de materias , pre-financiación de exportaciones y financiación de proyectos de inversión.

Al 30/06/2017 se encuentran constituidas prendas sobre colocaciones en inversiones temporarias a favor del Banco Itaú, según se describen en la Nota 5.1 y 5.5, en garantía de una serie de créditos a plazo fijo con dicha institución bancaria. (Operación Back to Back).

Al 30/06/2017 y al 31/12/2016 no existen depósitos en garantía de préstamos bancarios correspondiente a depósitos en Banco Central del Uruguay por Circular 1456.



NOTA 8 - OBLIGACIONES NEGOCIABLES

8.1 Obligaciones Negociables Tercera Serie

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

A la fecha de los presentes estados financieros se ha realizado el pago de siete cuotas de amortización del capital y los intereses según lo estipulado en la emisión quedando por tanto un saldo de capital de US\$ 6.000.000 (US\$ 8.000.000 al 31 de diciembre de 2016).

8.2 Programa de Emisión de Obligaciones Negociables

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

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

8.3 Obligaciones Negociables Serie A1

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

8.4 Obligaciones Negociables Serie A2

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

8.5 Obligaciones Negociables Serie A3

Con fecha 26 de junio de 2013 se emitieron Obligaciones Negociables en el marco del Programa de Emisión detallado en el punto 8.2, por US\$ 15.000.000. Las amortizaciones de capital se realizarán en cuatro cuotas anuales y consecutivas equivalentes a: la primera al 27% del valor nominal, la segunda al 20% del valor nominal, la tercera al 33% del valor nominal, y la última cuota al 20% del valor nominal. La primera cuota de capital venció a los 12 meses desde al fecha



de emisión, es decir el 26 de junio de 2014, y cada cuota siguiente vence en la misma fecha de cada año subsiguiente. Los pagos de intereses se realizan en forma semestral desde la fecha de emisión a la tasa del 4% anual. El primer día de pago de intereses fue el 26 de diciembre de 2013 y los subsiguientes en el mismo día de cada semestre subsiguiente.

8.6 Obligaciones Negociables Serie A4

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

8.7 Obligaciones Negociables Serie A5

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

8.8 Obligaciones Negociables Serie A6

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

8.9 Obligaciones adicionales

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

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

- 1) No se han hipotecado en beneficio de nuevas obligaciones u obligaciones pre-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 2016

CONCEPTO	US\$
Resultado neto	1.273.787
Depreciación de activos fijos	5.346.893
Intereses perdidos	3.378.702
Impuestos	(1.301.078)
Dividendos	(261.903)
Total (1)	8.436.400
Intereses perdidos	3.378.702
Porción corriente deuda a largo plazo	12.487.804
Total (2)	15.866.506
Relación (1)/(2)	0,53
Límite mínimo establecido en covenants	1,00

Para la realización de dicho cálculo se han considerado cifras del estado consolidado al 31 de diciembre de 2016.

ii. Razón corriente

Al 31 de diciembre de 2016

CONCEPTO	US\$
Activo Corriente	84.650.870
Pasivo Corriente	49.513.079
	Ratio
Razón Corriente	1,71
Límite mínimo establecido en covenants	1

Para la realización de dicho cálculo se han considerado cifras del estado consolidado al 31 de diciembre de 2016.

El directorio no propuso pagar dividendos que superen el 20% de la utilidad neta del ejercicio económico bajo ninguna forma, ni rescatar sus acciones, ni recomprar ni rescatar en forma anticipada, total o parcialmente, cualquier forma de endeudamiento.

NOTA 9 - CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS

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

Mercadería de terceros depositados en la empresa \$ 101.391.365 (\$ 96.821.479 al 31 de diciembre de 2016).



NOTA 10 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

El detalle de los principales conceptos de gastos de administración y ventas al 30 de junio de 2017 y 30 de junio de 2016 es el siguiente:

Concepto	30/06/2017 \$	30/06/2016 \$
Retribuciones al personal y cargas sociales	50.618.626	27.157.074
Formación de amortizaciones	4.401.034	3.638.182
Impuestos, tasas y contribuciones	8.886.019	7.128.798
Gastos directos de ventas	39.234.543	37.420.976
Fletes	49.039.473	49.066.737
Otros gastos	44.455.799	40.255.892
Total	196.635.494	164.667.659

NOTA 11- GASTOS POR REMUNERACIONES AL PERSONAL

El detalle de los gastos por remuneraciones y beneficios al personal al 30 de junio de 2017 y 30 de junio de 2016 se detalla a continuación:

Concepto	30/06/2017 \$	30/06/2016 \$
Sueldos y jornales	195.917.201	144.334.310
Cargas sociales	24.702.462	18.515.266
Total	220.619.663	162.849.576

El número promedio de empleados durante el período fue 333 personas (307 personas al 30 de junio de 2016).

NOTA 12 - GASTOS POR NATURALEZA

Concepto	30/06/2017 \$	30/06/2016 \$
Mano de obra y cargas sociales	220.619.663	162.849.576
Amortizaciones	77.998.640	74.165.606
Variaciones en inventarios de productos terminados y en proceso	(74.861.633)	(4.705.482)
Materias primas y materiales de consumo utilizados	1.013.784.093	1.080.934.842
Impuestos, tasas y contribuciones	7.339.270	4.482.486
Gastos directos de ventas	39.234.543	37.420.976
Reparaciones y mantenimiento	68.439.087	53.462.091
Transportes y fletes	62.529.274	65.697.777
Servicios contratados	48.523.700	37.599.129
Otros gastos	91.438.629	98.454.024
Total Costo de los Bienes Vendidos y Gastos de administración y Ventas	1.555.045.266	1.610.361.025



NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA

El cargo por impuesto a la renta del período de seis meses finalizados el 30 de junio de 2017 y 30 de junio de 2016 incluye el impuesto corriente y el impuesto diferido según el siguiente detalle:

	30/06/2017 \$	30/06/2016 \$
Impuesto corriente	57.766	53.761
Impuesto diferido (Nota 14)	(39.005.242)	5.814.048
Total Gasto/(Ingreso)	(38.947.476)	5.867.809

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

	30/06/2017 \$	30/06/2016 \$
Utilidad contable antes de impuesto	(38.623.798)	16.756.256
Utilidades no sujetas a impuesto	(3.150.745)	26.380.930
Ajustes de gastos según normas fiscales	(16.060.001)	17.969.788
Pérdidas fiscales	57.834.584	(61.106.974)
Diferencias temporarias	(156.020.966)	23.256.192
Utilidad fiscal	(156.020.966)	23.256.192
Impuesto a la renta 25% Gasto/(Ingreso)	(39.005.242)	5.814.048
Impuesto mínimo	57.766	53.761
Total Gasto/(Ingreso)	(38.947.476)	5.867.809

NOTA 14 – IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	30/06/2017 \$	31/12/2016 \$
Activos por impuesto diferido		
A ser recuperados dentro de los próximos 12 meses	27.278.121	25.241.384
A ser recuperados en más de 12 meses	100.513.406	63.414.426
Activo/(Pasivo) neto por impuesto diferido	127.791.527	88.655.810



Activo neto por impuesto diferido

Los movimientos brutos en los activos y pasivos por impuesto diferido durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 son los que siguen:

	Saldos al 31/12/2016 \$	Cargo a Resultados \$	Diferencia por conversión \$	Saldos al 30/06/2017 \$
Previsión para descuentos	7.006.807	(4.250.514)	(14.219)	2.742.074
Previsión para deudores incobrables	9.711.922	(8.873.495)	(29.682)	808.745
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	557.248	6.305	21	563.574
Existencias	(4.987.879)	130.242	436	(4.857.201)
Propiedad, planta y equipos	63.414.426	36.975.295	123.684	100.513.405
Pérdidas fiscales	12.953.286	15.017.409	50.236	28.020.930
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	88.655.810	39.005.242	130.476	127.791.527

Activos y pasivos por impuesto diferido

	Activo \$	Pasivo \$	Neto \$
Previsión para descuentos	2.742.074	0	2.742.074
Previsión para deudores incobrables	808.745	0	808.745
Existencias	563.574	0	563.574
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	0	(4.857.201)	(4.857.201)
Propiedad, planta y equipos	100.513.405	0	100.513.405
Pérdidas fiscales	28.020.930	0	28.020.930
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	132.648.727	(4.857.201)	127.791.527

Los movimientos brutos en los activos y pasivos por impuesto diferido durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017 son los que siguen:

	Saldos al 31/12/2015 \$	Cargo a Resultados \$	Diferencia por conversión \$	Saldos al 30/06/2016 \$
Previsión para descuentos	9.546.480	(3.689.359)	(12.341)	5.844.780
Previsión para deudores incobrables	2.051.270	0	0	2.051.270
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	563.574	(6.305)	(21)	557.248
Existencias	(20.260.458)	10.813.982	36.174	(9.410.303)
Propiedad, planta y equipos	14.560.774	2.856.500	9.555	17.426.830
Pérdidas fiscales	27.111.767	(15.788.866)	(52.815)	11.270.086
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	33.573.407	(5.814.048)	(19.448)	27.739.911



Activos y pasivos por impuesto diferido

	Activo \$	Pasivo \$	Neto \$
Previsión para descuentos	5.844.780	0	5.844.780
Previsión para deudores incobrables	2.051.270	0	2.051.270
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	557.248	0	557.248
Existencias	0	(9.410.303)	(9.410.303)
Propiedad, planta y equipos	17.426.830	0	17.426.830
Pérdidas fiscales	11.270.086	0	11.270.086
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	37.150.214	(9.410.303)	27.739.911

NOTA 15 – DESVALORIZACION DE EXISTENCIAS

En aplicación del criterio descrito en Nota 2.2 b y, teniendo en cuenta la baja de precios internacionales de las principales materias primas, la sociedad ha realizado un cargo a resultados el presente período por \$ 4.750.184 (\$ 0 al 30 de junio de 2016) que se incluyen dentro de resultados diversos.

NOTA 16 – PARTES RELACIONADAS

1. Empresas vinculadas.

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

2. Retribuciones al personal directivo.

La retribución de los directores se realiza de acuerdo a lo dispuesto por el artículo 38 de los Estatutos Sociales. En este se dispone que de las utilidades se distribuirán 3% para el presidente, 2% para el secretario, 2% para el tesorero y 1,5% para los demás directores vocales (actualmente cuatro), ascendiendo el total para el directorio actual al 13% de las utilidades. Estas retribuciones son incluidas en el Proyecto de Distribución de Utilidades que se presenta anualmente a la Asamblea Ordinaria de Accionistas. Para el ejercicio 2015 se aprobó un 8% (para el ejercicio 2014 se aprobó un 8%) de la utilidad del ejercicio a distribuir entre los directores de acuerdo a la relación del artículo 38 de los Estatutos Sociales y con el límite del art. 385 de la Ley N° 16.060.

Dentro de los miembros del directorio hay seis directores no ejecutivos y un director que cumplen además tareas ejecutivas como funcionarios de la empresa en forma permanente. La remuneración percibida por este por sus tareas como funcionario corresponde al salario cuya fijación no está vinculada con los resultados del período. El mismo ascendió aproximadamente a 1,33 % del total de remuneraciones al 30/06/2017 (1,56% al 30/06/2016).

3. Otros contratos propios del giro.

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

Préstamos. La sociedad contrata préstamos con bancos, obligacionistas y personas físicas. Dentro de estas últimas se contratan préstamos con directores, accionistas y personal. Los préstamos se realizan en dólares estadounidenses a un plazo



máximo de un año, a la tasa del 1% anual para el período de seis meses finalizado el 30/06/2017 (1% para el período de seis meses finalizado el 30/06/2016) reteniendo los impuestos IRPF o IRNR que correspondan a la tasa del 12%. Los intereses pagados a directores por este concepto ascendieron a US\$ 0 al 30/06/2017 (US\$ 0 al 30/06/2016).

Avales. Dentro de la gestión financiera el Banco República exige dentro de las garantías para el otorgamiento de la línea de crédito la suscripción de carta garantía solidaria por los seis directores residentes por hasta un monto de US\$ 31.700.000 para el período de seis meses finalizado el 30/06/2017 (US\$ 43.300.000 para el período de seis meses finalizado el 30/06/2016). Como contraprestación por dichos avales cada director percibió un monto equivalente al 0,25% anual con un máximo de US\$ 50.000 (equivalente al 0,25% anual para el ejercicio 2015) al cual se aplicó la retención de IRPF al 12%.

NOTA 17 - UTILIDADES POR ACCION

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

	30/06/2017	30/06/2016
Utilidades atribuibles a los tenedores de acciones de la Sociedad	323.678	10.888.446
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.000.000.000	1.000.000.000
Utilidad básica por acción (\$ por acción)	0,00032	0,010888

NOTA 18 - DIVIDENDOS POR ACCION

Con fecha 26 de abril de 2017 la Asamblea Ordinaria de Accionistas resolvió distribuir el 20 % propuesto por el directorio aprobando un dividendo de \$ 7.684.248 equivalentes a \$ 0,00768 por acción (con fecha 27 de abril de 2016 la Asamblea Ordinaria de Accionistas aprobó un dividendo de \$ 14.447.810 equivalentes a \$ 0,014448 por acción)

NOTA 19 - RESTRICCIONES SOBRE DISTRIBUCION DE RESULTADOS

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

NOTA 20 – DESCUENTOS CONCEDIDOS

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



NOTA 21- HECHOS POSTERIORES

Sentencia del Tribunal de lo Contencioso Administrativo

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

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

Para recuperar la suma abonada bajo protesto y ante la sentencia del TCA la sociedad presentará ante la DGI la solicitud de devolución correspondiente.

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



Por el período iniciado el 1º de Enero y finalizado el 30 de Junio de 2017

ANEXO

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

	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES					AMORTIZACIONES					VALORES NETOS AL 30/06/2017 (1)+(5)-(9)	
	VALORES AL PRINCIPIO DEL PERIODO (1)	AMBIENTOS (2)	DOMINIC (3)	AJUSTE POR REEXPRESION (4)	VALORES AL CIERRE DEL PERIODO (5)=(1)+(2)+(3)+(4)	ACUMULADO AL PRINCIPIO DEL PERIODO (6)	AJUSTE POR REEXPRESION (7)	BAJAS DEL PERIODO (8)	TASA (9)	IMPORTE (10)		ACUMULADO AL CIERRE DEL PERIODO (11)=(6)+(7)-(8)+(10)
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS												
Inmuebles (Terrenos)	197.881.430	-	8.315.610	(5.699.040)	183.866.580	-	-	-	-	-	-	183.866.580
Inmuebles (Mejoras)	1.159.820.997	866.352	-	(33.403.161)	1.127.284.186	347.720.789	(7.134.427)	-	3	16.541.404	257.127.766	870.156.432
Muebles, Utiles y Equipos de computación	11.514.072	498.240	-	(331.608)	11.679.704	10.294.608	(296.481)	-	10	183.764	10.181.891	1.104.537
Vehículos	18.412.141	2.879.106	1.169.780	(530.275)	19.571.192	13.830.002	(386.309)	1.169.783	20	857.728	13.099.639	6.471.553
Maquinarias y Equipos	1.369.015.109	8.152.876	2.469.833	(38.428.008)	1.335.269.944	778.816.813	(22.372.530)	2.174.969	10	51.894.439	804.163.747	531.106.197
Maquinarias en Leasing	4.903.868	-	-	(141.234)	4.762.634	4.903.868	(141.234)	-	10	-	4.762.634	0
Herramientas y Utiles Diversos	1.079.477	-	-	(31.089)	1.048.388	1.079.477	(31.089)	-	20	-	1.048.388	-
Instalaciones	96.117.664	840.118	-	(2.825.816)	96.131.966	47.197.292	(1.359.294)	-	20	8.727.620	54.565.018	41.569.368
Laboratorio	2.008.690	-	-	(58.715)	1.979.975	1.573.915	(405.329)	-	20	54.568	1.563.154	386.821
Obras en Proceso	12.105.068	7.819.395	1.727.424	(348.658)	17.644.381	-	-	-	-	-	-	17.644.381
Vehículos en Leasing	600.500	-	-	(17.297)	583.203	600.500	(17.297)	-	20	-	583.203	-
Importaciones en Trámite	1.737.465	9.011.031	1.687.445	(50.040)	9.011.031	-	-	-	-	-	-	9.011.031
SUB-TOTAL	2.877.226.601	29.864.828	15.390.292	(82.864.941)	2.898.836.296	1.104.017.144	(31.795.089)	3.364.762		78.259.523	1.147.115.620	1.722.140.539
Total al 30 de Junio de 2017	2.877.226.601	29.864.828	15.390.292	(82.864.941)	2.898.836.296	1.104.017.144	(31.795.089)	3.364.762		78.259.523	1.147.115.620	1.722.140.539
Total al 31 de Diciembre de 2016	2.813.285.680	142.388.458	80.266.110	(81.023.337)	2.794.361.691	948.968.764	(27.359.100)	2.294.630		151.826.080	1.072.221.144	1.722.140.548