

**INDUSTRIA
SULFÚRICA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS
INDIVIDUALES
AL 31/12/2017**

Expresados en Dólares Estadounidenses

INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Estados financieros individuales expresados en dólares estadounidenses

CONTENIDO

- Dictamen de los Auditores
 - Estado de posición financiera individual al 31/12/2017
 - Estado de resultados individual por el ejercicio comprendido entre el 01/01/2017 y el 31/12/2017
 - Estado de resultados integrales individual por el ejercicio comprendido entre el 01/01/2017 y el 31/12/2017
 - Estado de flujos de efectivo individual
 - Estado de cambios en el patrimonio individual
 - Notas a los estados financieros individuales al 31/12/2017
- Anexo – Cuadro individual de Propiedad, planta y equipos, intangibles e inversiones en inmuebles – amortizaciones

Abreviaturas

\$ - pesos uruguayos
US\$ - dólares estadounidenses

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Montevideo, 29 de marzo de 2018

Señores Directores y Accionistas de
INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Hemos auditado los estados financieros individuales de INDUSTRIA SULFÚRICA S.A., al 31 de diciembre de 2017, los que comprenden el estado de posición financiera individual, el estado de resultados individual, el estado de resultados integrales individual, el estado de flujos de efectivo individual y el estado de cambios en el patrimonio individual, por el ejercicio 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.

Responsabilidad de la Dirección sobre los estados financieros

La Dirección de la sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros y los criterios de valuación y exposición de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Dicha responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, originados en fraudes o errores; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el párrafo primero, basada en nuestra auditoría. Hemos conducido nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.



Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y las revelaciones expuestas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de que existan errores significativos en los estados financieros, originados en fraudes o errores. Al efectuar dichas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno existente en la sociedad, en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con la finalidad de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar el grado de adecuación de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Base para opinión con salvedades

La sociedad, según se describe en Nota N° 21, ha contabilizado al cierre del ejercicio un crédito contra la Dirección General Impositiva (DGI) emergente de la actualización del dinero pagado indebidamente por parte de ISUSA a dicho organismo según fallo del Tribunal de lo Contencioso Administrativo y demanda iniciada por ISUSA a la DGI, con contrapartida en el rubro de Otros ingresos en el Estado de Resultados por un importe total de U\$S 904.695 (\$ 26.061.545). Entendemos que dicha situación se aparta de las normas contables establecidas en la NIC N° 37 – Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, en especial en lo establecido como tratamiento contable ante la presencia de un Activo Contingente. Como consecuencia de las registraciones realizadas las Otras cuentas por cobrar y el Resultado del Ejercicio se encuentran sobrevaluados en el mencionado importe.

Opinión con salvedades

En nuestra opinión, excepto por el efecto de la situación descrita en el párrafo anterior, los estados financieros individuales mencionados en el párrafo primero, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera individual de INDUSTRIA SULFÚRICA S.A. al 31 de diciembre de 2017, los resultados individuales, los resultados integrales individual de sus operaciones, el estado de flujos de efectivo individual y el estado de cambios en

E

el patrimonio individual por el ejercicio finalizado en esa fecha, expresados en dólares estadounidenses, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otra información incluida conjuntamente con los estados financieros y el dictamen de auditoría sobre los mismos.

La Dirección es responsable de la preparación y presentación de otra información la cual comprende la información contenida en la Memoria anual de la sociedad, que se presenta en cumplimiento de las normas legales y reglamentarias vigentes. Estimamos que la Memoria anual aprobada por sus Accionistas se encontrará disponible luego de la fecha de emisión del presente dictamen de auditoría.

Nuestra opinión sobre los presentes estados financieros no comprende otra información y por lo tanto no podemos expresar, y no expresamos, una opinión ni ninguna otra forma de conclusiones sobre la misma.

En el marco de nuestra examen de auditoría de los presentes estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información antes mencionada cuando la misma se encuentre disponible, y al hacerlo, debemos considerar si la misma es significativamente inconsistente con los estados financieros o con el conocimiento que hemos obtenido durante nuestro trabajo de auditoría o, de otra forma, parece estar significativamente distorsionada.

Si, cuando leamos la Memoria anual aprobada por los Accionistas de la sociedad, concluimos que la misma contiene inconsistencias o apartamientos significativos, deberemos informar sobre este hecho a los órganos de dirección.

Timbre Profesional según Art. 1º –
Num. 3) del Decreto N° 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 : \$ 2.000

Por Normey-Peruzzo & Asociados



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



Industria Sulfúrica S.A.

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

ESTADO DE POSICION FINANCIERA (cifras expresadas en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Al 31 de Diciembre	Al 31 de Diciembre
	2017	2016
ACTIVO CORRIENTE	US\$	US\$
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Caja y cobranzas a depositar	61.236	6.183
Bancos	838.952	910.660
	900.188	916.843
Inversiones Temporarias (Nota 5.1)		
Letras y Bonos	0	162.382
	0	162.382
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5.2)		
Deudores Plaza (Nota 5.3)	15.823.906	16.828.695
Deudores por Exportaciones	6.720.411	10.349.385
Documentos a Cobrar	24.696.936	28.818.769
Menos: Previsión para Descuentos	(988.915)	(983.583)
Previsión para Deudores Incobrables	(2.375.830)	(1.936.371)
	43.876.508	53.076.895
Otras Cuentas por cobrar		
Créditos Fiscales	794.256	302.458
Anticipos a Proveedores y Gastos Adelantados	241.349	1.253.988
Diversos	314.598	634.430
	1.350.203	2.190.876
Existencias (Nota 2.2.b)		
Productos Terminados	5.744.584	4.729.745
Mercaderías	1.374.985	752.681
Materias Primas	11.881.449	7.818.070
Materiales y Suministros	454.869	380.864
Envases	1.319.575	1.095.630
Repuestos y Accesorios	2.205.704	1.861.498
Propiedades y Equipos para la venta	636.376	300.178
Importaciones en Trámite	12.124.443	8.875.498
	35.741.985	25.814.164
Total Activo Corriente	81.868.884	82.161.160
ACTIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por cobrar comerciales		
Documentos a Cobrar	4.105.859	3.291.613
Menos: Previsión para Descuentos	(203.180)	(429.539)
Menos: Previsión para Incobrables	(795.319)	0
	3.107.361	2.862.074
Otros cuentas por cobrar		
Diversos (Nota 21)	2.562.068	13.763
Activo de Impuesto Diferido (Nota 14)	4.960.311	3.111.276
	7.522.379	3.125.039
Existencias		
Materias Primas	1.049.450	916.930
	1.049.450	916.930
Inversiones a Largo Plazo		
Acciones (Nota 5.4)	4.029.680	3.286.792
	4.029.680	3.286.792
Propiedad Planta y Equipo (Nota 2.2.c, Nota 7 y Anexo)		
Valores Originales y Revaluados	98.842.666	98.005.764
Menos: Amortizaciones Acumuladas	(42.957.242)	(37.628.396)
Importaciones en trámite	95	59.219
	55.885.519	60.436.587
Total Activo no Corriente	71.594.389	70.627.422
Total del Activo	153.463.273	152.788.582



Industria Sulfúrica S.A.

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

ESTADO DE POSICION FINANCIERA

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Al 31 de Diciembre 2017 US\$	Al 31 de Diciembre 2016 US\$
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores por Importaciones	13.451.487	8.825.689
Proveedores de Plaza (Nota 5.3)	1.940.304	2.268.597
Comisiones a Pagar	666.945	773.530
	<u>16.058.736</u>	<u>11.867.816</u>
Préstamos (Nota 5.5)		
Préstamos Bancarios	26.222.695	24.273.470
Obligaciones Negociables (Nota 8)	10.000.000	7.000.000
Documentos a Pagar	0	160.138
Intereses a Pagar	756.672	932.549
Menos: Intereses y gastos a Vencer	(523.764)	(734.319)
	<u>36.455.603</u>	<u>31.631.838</u>
Otras Cuentas a Pagar		
Cobros Anticipados	1.838.031	2.036.229
Dividendos a Pagar	33.779	48.232
Deudas con empresas vinculadas (Nota 5.3)	964.035	380.098
Sueldos y Jornales a Pagar	18.363	18.257
Provisión para Beneficios Sociales	2.682.835	2.269.304
Acreedores por Cargas Sociales	855.676	695.385
Otras Deudas	959.040	539.191
	<u>7.351.759</u>	<u>5.986.696</u>
Total Pasivo Corriente	<u>59.866.098</u>	<u>49.486.350</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Préstamos (Nota 5.6)		
Préstamos Bancarios	16.002.712	16.511.482
Obligaciones Negociables (Nota 8)	8.000.000	18.000.000
	<u>24.002.712</u>	<u>34.511.482</u>
Total Pasivo no Corriente	<u>24.002.712</u>	<u>34.511.482</u>
Total del Pasivo	<u>83.868.810</u>	<u>83.997.832</u>
PATRIMONIO (Nota 6)		
Aporte de Propietarios		
Capital Integrado	50.266.470	50.266.470
	<u>50.266.470</u>	<u>50.266.470</u>
Reservas		
Reserva Ley 15903 Art.447	1.113.609	1.113.609
Reserva Ley 16060 Art.93	4.457.978	4.389.992
Fondo de Reserva Especial	10.184.685	9.259.065
	<u>15.756.272</u>	<u>14.762.666</u>
Resultados Acumulados		
Resultados de ejercicios anteriores (Nota 21)	2.561.634	2.487.827
Resultado del Ejercicio	1.010.087	1.273.787
	<u>3.571.721</u>	<u>3.761.614</u>
Total del Patrimonio	<u>69.594.463</u>	<u>68.790.750</u>
Total del Pasivo y Patrimonio	<u>153.463.273</u>	<u>152.788.582</u>



**Industria
Sulfúrica S.A.**

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

ESTADO DE RESULTADOS INDIVIDUAL
Por el ejercicio iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Diciembre de 2017
(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Por el ejercicio		Por el ejercicio	
	1/1/2017	31/12/2017	1/1/2016	31/12/2016
	US\$	US\$	US\$	US\$
INGRESOS OPERATIVOS				
Locales	109.681.003		121.614.946	
Del Exterior	15.000.192	124.681.195	20.892.578	142.507.524
DESCUENTOS Y BONIFICACIONES		(1.677.006)		(1.510.750)
INGRESOS OPERATIVOS NETOS		123.004.189		140.996.774
COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS (Nota 12)		(109.323.732)		(125.209.986)
RESULTADO BRUTO		13.680.457		15.786.788
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS (Notas 10 y 12)		(13.872.770)		(14.503.762)
RESULTADOS DIVERSOS				
Otros ingresos (Nota 21)	904.695		0	
Resultado por la inversión (Nota 5.4)	742.888		528.546	
Resultado por venta de Propiedad, planta y equipos	33.248		45.241	
Revalorización de Existencias (Nota 15)	388.800	2.069.631	(10.666)	563.121
RESULTADO OPERATIVO		1.877.318		1.846.147
RESULTADOS FINANCIEROS				
Descuentos obtenidos	36.763		47.521	
Intereses ganados	1.135.552		1.020.446	
Descuentos concedidos (Nota 20)	(364.926)		(82.667)	
Intereses perdidos y gastos financieros	(3.413.561)		(3.375.320)	
Resultado por conversión	(389.649)	(2.995.821)	(111.444)	(2.501.464)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS		(1.118.503)		(655.317)
IMPUESTO A LA RENTA (Nota 13)		2.128.590		1.929.104
RESULTADO DEL EJERCICIO		1.010.087		1.273.787

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INDIVIDUAL
Por el ejercicio iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Diciembre de 2017
(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Por el ejercicio		Por el ejercicio	
	1/1/2017	31/12/2017	1/1/2016	31/12/2016
	US\$	US\$	US\$	US\$
RESULTADO DEL EJERCICIO		1.010.087		1.273.787
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		0		0
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		1.010.087		1.273.787

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



**Industria
Sulfúrica S.A.**

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

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

	De 2017		De 2016	
	US\$	US\$	US\$	US\$
1. Flujo de efectivo asociado a actividades operativas				
Resultado del ejercicio		1.010.087		1.273.787
Ajustes:				
Cargos no pagados				
Amortizaciones	5.502.023		5.328.166	
Deterioro en Propiedad, planta y equipos	640		0	
Ingresos no percibidos				
Resultado de la inversión	(742.888)		(528.546)	
Ganancia por Venta de Propiedad planta y equipos				
e Inversiones en Inmuebles	(33.248)		(45.241)	
Cambios en activos y pasivos				
Inversiones temporarias	162.382		(162.382)	
Cuentas a cobrar comerciales	9.200.387		6.489.323	
Otras cuentas a cobrar	(212.096)		(173.032)	
Existencias	(9.635.987)		(1.717.136)	
Cuentas por cobrar comerciales no corrientes	(245.287)		(2.862.074)	
Otras cuentas a cobrar no corrientes	(3.018.062)		(1.933.055)	
Existencias Largo Plazo	(132.520)		(916.930)	
Cuentas a pagar comerciales	4.190.920		8.561.295	
Otras cuentas a pagar	1.198.282		733.217	
Total ajustes		6.234.546		12.773.605
Fondos (aplicados a)/provenientes de operaciones		7.244.633		14.047.392
2. Flujo de efectivo asociado a inversiones				
Cobros por ventas de Propiedad, planta y equipos e inversiones en inmuebles	61.328		67.609	
Pagos por compras de Propiedad, planta y equipos e inversiones en inmuebles	(1.271.509)		(2.279.113)	
Cobros por dividendos	0		610.651	
Fondos aplicados a inversiones		(1.210.181)		(1.600.853)
3. Flujo de efectivo asociado al financiamiento				
Pago de dividendos y dietas	(381.447)		(633.810)	
Dividendos no cobrados volcados a Reserva	15.346		15.298	
Préstamos (Nota 5.5)	(5.685.006)		(11.356.221)	
Fondos provenientes del /(aplicados al) financiamiento		(6.051.107)		(11.974.733)
4. Aumento/disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(16.655)		471.806
5. Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		916.843		445.037
6. Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo		900.188		916.843



Industria Sulfúrica S.A.

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

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

Por el ejercicio iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Diciembre de 2017

	CAPITAL	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	PATRIMONIO TOTAL AL 31/12/2017	PATRIMONIO TOTAL AL 31/12/2016
1. SALDOS INICIALES					
APORTES DE PROPIETARIOS					
Acciones en circulación	50.266.470			50.266.470	50.266.470
GANANCIAS RETENIDAS					
Reserva legal		4.389.992		4.389.992	4.292.673
Reservas afectadas		1.113.609		1.113.609	1.113.609
Reservas libres		9.259.065		9.259.065	7.713.680
Resultados Acumulados			3.761.614	3.761.614	4.749.043
SUB-TOTAL	50.266.470	14.762.666	3.761.614	68.790.750	68.135.475
2. DISTRIBUCION DE UTILIDADES					
Dividendos			(271.941)	(271.941)	(452.243)
Reserva legal		67.985	(67.985)	0	0
Reservas libres		910.275	(910.275)	0	0
Dietas y otros conceptos			(109.506)	(109.506)	(181.567)
3. RESULTADO DEL EJERCICIO			1.010.087	1.010.087	1.273.787
4. CADUCIDAD DE DIVIDENDOS (Nota A)					
Reservas libres		15.346		15.346	15.298
5. AJUSTE RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES					
Ajuste resultado de ejercicios anteriores (Nota 21)			159.727	159.727	0
SUB-TOTAL (2 a 5)	0	993.606	(189.893)	803.713	655.275
6. SALDOS FINALES					
APORTES DE PROPIETARIOS					
Acciones en circulación	50.266.470			50.266.470	50.266.470
GANANCIAS RETENIDAS					
Reserva legal		4.457.978		4.457.978	4.389.992
Reservas afectadas		1.113.609		1.113.609	1.113.609
Reservas libres		10.184.685		10.184.685	9.259.065
Resultados Acumulados			3.571.721	3.571.721	3.761.614
TOTAL	50.266.470	15.756.272	3.571.721	69.594.463	68.790.750

Nota A - Se volcaron al Fondo de Reserva Especial los dividendos cuyo derecho se perdió por haber pasado cuatro años según lo dispuesto por el artículo 38 de los Estatutos Sociales.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
INDIVIDUALES
AL 31 DE DICIEMBRE 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 Información Financiera (NIIF) N° 10.

Los estados financieros de Fanaproqui S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 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.



**Industria
Sulfúrica S.A.**

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

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

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

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

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

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



NOTA 2 - PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Bases contables

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

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

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

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

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

El estado de flujos de efectivo muestra los cambios en efectivo y equivalentes de efectivo ocurridos en el ejercicio 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 ejercicio anterior; se presentan cifras comparativas referidas al Estado de posición financiera, Estado de resultados, Estado de resultados integrales, Estado de cambios en el patrimonio, Estado de flujos de efectivo, Anexo de propiedad, planta y equipos y notas complementarias, respecto al ejercicio anual finalizado el 31/12/2016.

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 ejercicio: U\$S 1 = \$ 28,807 al 31 de diciembre de 2017 (US\$ 1 = \$ 29,340 al 31 de diciembre de 2016).

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 ejercicio. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables que apliquen.

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 ejercicio.

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.

Cumpliendo con lo dispuesto en el Decreto N° 505/009 se informa que dentro del rubro Materias Primas se incluyen bienes importados en el régimen de Admisión Temporal por un valor contable de U\$S 1.431.813 (U\$S 1.194.634 al 31 de diciembre de 2016), correspondiéndole un valor en Admisión Temporal de U\$S 1.198.382 (U\$S 1.037.250 al 31 de diciembre de 2016).

c. Propiedad, planta y equipo

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

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

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

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

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 Contables 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 ejercicio.

2.3 Permanencia de criterios contables

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



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 31/12/2017

	Fertilizantes y fungicidas	Productos Químicos	Otros	Total US\$
Ingresos Operativos Netos	97.185.447	21.264.843	4.553.899	123.004.189
Costos y gastos operativos	(100.353.458)	(14.080.528)	(837.531)	(115.271.517)
Resultado Bruto	(3.168.011)	7.184.315	3.716.368	7.732.672
			Gastos de Administración	(7.924.985)
			Resultados Diversos	2.069.631
			Resultados Financieros	(2.995.821)
			Impuesto a la Renta	2.128.590
			Resultado Neto	1.010.087

Información al 31/12/2016

	Fertilizantes y fungicidas	Productos Químicos	Otros	Total US\$
Ingresos Operativos Netos	114.466.662	21.024.020	5.506.091	140.996.773
Costos y gastos operativos	(116.992.284)	(13.641.374)	(3.609.904)	(134.243.562)
Resultado Bruto	(2.525.622)	7.382.646	1.896.187	6.753.211
			Gastos de Administración	(5.470.185)
			Resultados Diversos	563.121
			Resultados Financieros	(2.501.464)
			Impuesto a la Renta	1.929.104
			Resultado Neto	1.273.787



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 31 de diciembre de 2017		
Activo	\$	Euros
Efectivo y equivalentes de efectivo	4.954.345	32
Cuentas por cobrar comerciales	13.886.060	---
Otras Cuentas por cobrar (Corriente)	26.085.760	62.593
Otras Cuentas por cobrar (No corriente)	73.805.493	---
Activo por impuesto diferido (No corriente)	142.891.679	---
Total Activo	261.623.337	62.625
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(27.131.757)	(30)
Otras Cuentas a Pagar	(115.036.247)	---
Total Pasivo	(142.168.004)	(30)
Posición Activa/(Pasiva)	119.456.655	62.595
Al 31 de diciembre de 2016		
Activo	\$	Euros
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.931.594	3
Inversiones Temporarias	4.764.288	---
Cuentas por cobrar comerciales	22.925.601	---
Otras Cuentas por cobrar (Corriente)	39.402.022	19.602
Otras Cuentas por cobrar (No corriente)	403.791	---
Activo por impuesto diferido (no corriente)	91.284.838	---
Total Activo	166.648.328	19.605
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(35.800.433)	(41)
Otras Cuentas a Pagar	(97.599.202)	---
Total Pasivo	(133.399.635)	(41)
Posición Activa/(Pasiva)	34.312.499	19.565



En el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre 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\$ 61.014 menor debido a la exposición a dicha moneda generada por saldos netos a pagar (excluido en el cálculo el activo por impuesto diferido), al cierre del ejercicio (utilidad después de impuestos menor en aproximadamente US\$ 145.635 al 31 de diciembre 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.

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

Pasivo	Capital en US\$	Capital en US\$
Préstamos Bancarios corto plazo (1)	22.530.000	19.691.948
Préstamos Particulares (2)	0	160.138
Préstamos Bancarios mediano y largo plazo (3)	19.695.407	21.093.003
Obligaciones Negociables (4)	18.000.000	25.000.000
Total pasivos	60.225.407	65.945.090
Tasa anual efectiva promedio (incluye tasas e impuestos)	4,02%	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 ejercicio se exponen en el corto y largo plazo en función a los acuerdos y planes de pagos acordados con los clientes.

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

4.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

31 de diciembre 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	26.280.449	12.729.710	3.273.002	---	42.283.161
Obligaciones Negociables	10.175.154	8.000.000	---	---	18.175.154
Préstamos Particulares	---	---	---	---	---
Totales	36.455.603	20.729.710	3.273.002	---	60.458.315



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

Las inversiones se constituyen en Valores del Sector Público emitidos por el Estado Uruguayo en Letras de Regulación Monetaria (LRM).

Al 31/12/2017 no se mantienen saldos por este concepto.

Se resumen a continuación el detalle y situación de las colocaciones existentes al 31/12/2016:

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 \$	4.677.738	4.677.738	162.382
Total LRM	4.677.738	4.677.738	162.382

5.2 Cuentas por cobrar comerciales

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

Rubro	31/12/2017 U\$S	31/12/2016 U\$S
Corriente		
Deudores plaza	15.823.906	16.828.695
Deudores por exportaciones	6.720.411	10.349.385
Documentos a cobrar	24.696.936	28.818.769
Menos: Previsión para descuentos	(988.915)	(983.583)
Menos: Previsión para deudores incobrables	(2.375.830)	(1.936.371)
Total Corriente	43.876.508	53.076.895
No Corriente		
Deudores plaza	4.105.859	3.291.613
Menos: Previsión para descuentos	(203.180)	(429.539)
Menos: Previsión para deudores incobrables	(795.319)	0
Total No corriente	3.107.361	2.862.074
Total Rubro	46.983.869	55.938.969



La siguiente es la evolución de la previsión para deudores incobrables

	31/12/2017 U\$S	31/12/2016 U\$S
Saldos al inicio	1.936.371	946.710
Constitución o reversión neta	1.234.778	989.661
Saldos al cierre	3.171.149	1.936.371

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

	31/12/2017 U\$S	31/12/2016 U\$S
Saldo pendientes de cobro	46.011.801	54.555.403

	31/12/2017 U\$S	31/12/2016 U\$S
Clientes en Proceso Concursal	3.302.098	2.699.846
En ejecución con garantías	2.033.213	2.033.213

5.3 Empresas vinculadas

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

	31/12/2017 US\$	31/12/2016 US\$
Pasivo		
Créditos Comerciales		
Fanaproqui S.A.	0	194
Deudas con empresas vinculadas		
Fanaproqui S.A.	964.035	380.098

Se detallan a continuación las transacciones realizadas durante los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016 con empresas vinculadas.

	31/12/2017 US\$	31/12/2016 US\$
Ventas de Bienes y Servicios		
Fanaproqui S.A.	79.810	80.072
Compras de bienes y servicios		
Fanaproqui S.A.	3.184.622	2.320.625



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 US\$ 4.029.680 (US\$ 3.286.792 al 31 de diciembre de 2016). Durante el ejercicio anual finalizado el 31/12/2017 no se acreditaron dividendos. Durante el ejercicio anual finalizado el 31/12/2016 se acreditaron dividendos por US\$ 610.651.

5.5 Préstamos (Corrientes)

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

Banco o Concepto	31/12/2017 U\$S	31/12/2016 U\$S
Banco República	7.459.655	2.913.111
Banco Santander	5.659.092	6.764.543
BBVA Banco	5.408.902	5.662.895
HSBC Bank (Uruguay) S.A.	1.869.149	2.478.059
Scotia Bank Uruguay S.A.	2.533.048	---
Banco Itaú	3.350.603	5.007.055
Banco de la Nación Argentina	---	1.506.510
Prestamos Particulares	---	160.160
Obligaciones Negociables	10.175.154	7.139.506
	36.455.603	31.631.838

Se incluyen dentro del importe anterior US\$ 16.792.395 (US\$ 12.487.804 al 31 de diciembre de 2016) correspondiente a la porción corriente de los préstamos no corrientes.

5.6 Prestamos (No Corrientes)

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

Banco o Concepto	31/12/2017 US\$	31/12/2016 US\$
Banco República	10.857.474	9.475.768
Banco Santander	4.216.667	4.250.000
HSBC Bank (Uruguay) S.A.	928.571	2.785.714
Obligaciones Negociables	8.000.000	18.000.000
	24.002.712	34.511.482



NOTA 6 - PATRIMONIO

6.1 Capital

El capital integrado al inicio del ejercicio 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 ejercicio 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).

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.

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 31/12/2017 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 2017

CONCEPTO	US\$
Resultado neto	1.010.087
Depreciación de activos fijos	5.520.752
Intereses perdidos	3.417.934
Impuestos	(1.352.500)
Dividendos	(201.099)
Total (1)	8.395.174
Intereses perdidos	3.417.934
Porción corriente deuda a largo plazo	16.792.395
Total (2)	20.210.329
Relación (1)/(2)	0,42
Límite mínimo establecido en covenants	1

Para la realización de dicho cálculo se han considerado cifras del estado consolidado al 31 de diciembre de 2017.

ii. Razón corriente

Al 31 de diciembre de 2017

CONCEPTO	US\$
Activo Corriente	84.517.608
Pasivo Corriente	59.447.271
Razón Corriente	1,42
Límite mínimo establecido en covenants	1

Para la realización de dicho cálculo se han considerado cifras del estado consolidado al 31 de diciembre de 2017.

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 ejercicio existen responsabilidades y/o contingencias, consistentes en:

Mercadería de terceros depositados en la empresa US\$ 1.733.306 (US\$ 3.397.841 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 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Concepto	31/12/2017 US\$	31/12/2016 US\$
Retribuciones al personal y cargas sociales	2.818.024	2.685.621
Formación de amortizaciones	271.450	327.408
Impuestos, tasas y contribuciones	857.557	706.870
Gastos directos de ventas	2.340.401	2.679.278
Fletes	3.421.746	4.050.895
Otros gastos	4.163.592	4.053.690
Total	13.872.770	14.503.762

NOTA 11- GASTOS POR REMUNERACIONES AL PERSONAL

El detalle de los gastos por remuneraciones y beneficios al personal al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 se detalla a continuación:

Concepto	31/12/2017 US\$	31/12/2016 US\$
Sueldos y jornales	14.669.604	12.199.767
Cargas sociales	1.881.779	1.563.253
Total	16.551.383	13.763.020

El número promedio de empleados durante el ejercicio fue de 359 personas (315 personas al 31 de diciembre de 2016).

NOTA 12 - GASTOS POR NATURALEZA

Concepto	31/12/2017 US\$	31/12/2016 US\$
Mano de obra y cargas sociales	16.551.383	13.763.020
Amortizaciones	5.502.024	5.328.165
Variaciones en inventarios de productos terminados y en proceso	(1.148.288)	976.486
Materias primas y materiales de consumo utilizados	80.107.004	94.794.356
Impuestos, tasas y contribuciones	710.454	431.662
Gastos directos de ventas	2.340.401	2.679.278
Reparaciones y mantenimiento	4.310.234	4.459.656
Transportes y fletes	4.541.168	5.683.439
Servicios contratados	2.761.474	3.425.720
Otros gastos	7.520.648	8.171.966
Total Costo de los Bienes Vendidos y Gastos de administración y Ventas	123.196.502	139.713.748



NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA

El cargo por impuesto a la renta del ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 incluye el impuesto corriente y el impuesto diferido según el siguiente detalle:

	31/12/2017 US\$	31/12/2016 US\$
Impuesto corriente	4.024	3.951
Impuesto diferido (Nota 14)	(2.132.614)	(1.933.055)
Total Gasto/(Ingreso)	(2.128.590)	(1.929.104)

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

	31/12/2017 US\$	31/12/2016 US\$
Utilidad contable antes de impuesto	(1.118.503)	(655.317)
Utilidades no sujetas a impuesto	(1.277.558)	1.161.872
Ajustes de gastos según normas fiscales	535.160	1.722.130
Pérdidas fiscales	1.860.902	(2.228.685)
Diferencias temporarias	(8.530.456)	(7.732.220)
Utilidad fiscal	(8.530.456)	(7.732.220)
Impuesto a la renta 25% Gasto/(Ingreso)	(2.132.614)	(1.933.055)
Impuesto mínimo	4.024	3.951
Ajuste resultado ejercicios anteriores	0	0
Total Gasto/(Ingreso)	(2.128.590)	(1.929.104)

NOTA 14 – IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	31/12/2017 US\$	31/12/2016 US\$
Activos por impuesto diferido		
A ser recuperados dentro de los próximos 12 meses	1.320.101	885.818
A ser recuperados en más de 12 meses	3.640.210	2.225.458
Activo/(Pasivo) neto por impuesto diferido	4.960.311	3.111.276



Activo neto por impuesto diferido

Los movimientos brutos en los activos y pasivos por impuesto diferido durante el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2017 son los que siguen:

	Saldos al 31/12/2016 US\$	Cargo a Resultados Acumulados US\$	Cargo a Resultados US\$	Saldos al 31/12/2017 US\$
Previsión para descuentos	245.896	0	1.333	247.229
Previsión para deudores incobrables	340.829	0	20.930	361.759
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	19.556	0	(33.705)	(14.149)
Existencias	(175.044)	0	(54.526)	(229.570)
Propiedad, planta y equipos	2.225.458	0	1.414.752	3.640.210
Pérdidas fiscales	454.581	(283.579)	783.830	954.832
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	3.111.276	(283.579)	2.132.614	4.960.311

Activos y pasivos por impuesto diferido

	Activo US\$	Pasivo US\$	Neto US\$
Previsión para descuentos	247.229	0	247.229
Previsión para deudores incobrables	361.759	0	361.759
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	0	(14.149)	(14.149)
Existencias	0	(229.570)	(229.570)
Propiedad, planta y equipos	3.640.210	0	3.640.210
Pérdidas fiscales	954.832	0	954.832
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	5.204.030	(243.719)	4.960.311

Los movimientos brutos en los activos y pasivos por impuesto diferido durante el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2016 son los que siguientes:

	Saldos al 31/12/2015 US\$	Cargo a Resultados US\$	Saldos al 31/12/2016 US\$
Previsión para descuentos	335.023	(89.127)	245.896
Previsión para deudores incobrables	71.987	268.842	340.829
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	19.778	(222)	19.556
Existencias	(711.018)	535.974	(175.044)
Propiedad, planta y equipos	510.994	1.714.464	2.225.458
Pérdidas fiscales	951.457	(496.876)	454.581
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	1.178.221	1.933.055	3.111.276



Activos y pasivos por impuesto diferido

	Activo US\$	Pasivo US\$	Neto US\$
Previsión para descuentos	245.896	0	245.896
Previsión para deudores incobrables	340.829	0	340.829
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	19.556	0	19.556
Existencias	0	(175.044)	(175.044)
Propiedad, planta y equipos	2.225.458	0	2.225.458
Pérdidas fiscales	454.581	0	454.581
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	2.521.476	(175.044)	3.111.276

NOTA 15 – REVALORIZACION DE EXISTENCIAS

En aplicación del criterio descrito en (Nota 2.2 b) y, teniendo en cuenta la baja de precios internacionales de las principales materias primas y revalorización de existencias según tasación, la sociedad ha realizado un cargo a resultados en el presente ejercicio por US\$ 388.800 de ganancia (US\$ 10.666 de pérdidas al 31 de diciembre 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 2016 se aprobó un 8% (para el ejercicio 2015 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 cinco directores no ejecutivos y dos directores 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 ejercicio. El mismo ascendió aproximadamente a 2,43% del total de remuneraciones al 31/12/2017 (1,35% al 31/12/2016).



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 ejercicio anual finalizado el 31/12/2017 (1% para el ejercicio anual finalizado el 31/12/2016) 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 31/12/2017 (US\$ 0 al 31/12/2016).

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 ejercicio anual finalizado el 31/12/2017 (US\$ 31.700.000 para el ejercicio anual 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 2016) 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.

	31/12/2017	31/12/2016
Utilidades atribuibles a los tenedores de acciones de la Sociedad	1.010.087	1.273.787
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.000.000.000	1.000.000.000
Utilidad básica por acción (US\$ por acción)	0,00101	0,00127

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 – RESULTADOS ACUMULADOS Y OTROS INGRESOS

Sentencia del Tribunal de lo Contencioso Administrativo

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

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

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

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

Recisión de tercerización

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

Reliquidación de costos de fletes

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



**Industria
Sulfúrica S.A.**

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

NOTA 22 - HECHOS POSTERIORES

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



Industria
Sulfúrica S.A.

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

Por el ejercicio iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Diciembre de 2017

ANEXO
CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, INTANGIBLES E INVERSIONES EN INMUEBLES - AMORTIZACIONES - INDIVIDUAL (cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES				AMORTIZACIONES						VALORES NETOS AL 31/12/2016	
	VALORES AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO (1)	AUMENTOS (2)	DISMINUC. (3)	VALORES AL CIERRE DEL EJERCICIO (5)=(1+2-3+4)	ACUMULADAS AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO (6)	BAJAS DEL EJERCICIO (7)	TASA	IMPORTE (8)	ACUMULADAS AL CIERRE DEL EJERCICIO (9)=(6+7-8)	VALORES NETOS AL 31/12/2017 (10)=(5-9)		
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS												
Inmuebles (Tierras)	6.744.425	-	291.834	6.452.591	-	-	-	-	-	6.452.591	6.744.425	
Inmuebles (Mejoras)	39.530.368	42.096	-	39.572.464	8.443.108	-	3	1.161.544	9.604.652	29.967.812	31.087.260	
Muebles, Utiles y Equipos de computación	382.436	24.165	-	416.601	350.866	-	10	13.099	363.965	52.636	41.570	
Vehiculos	627.544	122.752	74.269	676.027	471.370	74.269	20	65.113	462.214	213.813	156.174	
Maquinarias y Equipos	46.680.365	735.574	127.628	47.268.311	26.476.374	98.908	10	3.668.042	30.035.508	17.232.803	20.183.991	
Maquinarias en Leasing	167.140	-	-	167.140	167.140	-	10	-	167.140	-	-	
Herramientas y Utiles Diversos	36.792	2.078	-	38.870	36.792	-	20	-	36.792	2.078	-	
Instalaciones	3.344.161	76.474	-	3.420.635	1.608.633	-	20	600.395	2.209.028	1.211.607	1.735.528	
Laboratorio	69.485	-	-	69.485	53.644	-	20	3.830	57.474	12.011	15.841	
Obras en Proceso	412.579	492.812	166.318	740.073	-	-	-	-	-	740.073	412.579	
Vehiculos en Leasing	20.469	-	-	20.469	20.469	-	20	-	20.469	-	-	
Importaciones en Trámite	59.219	95	59.219	95	-	-	-	-	-	95	59.219	
Sub-total	98.064.983	1.496.046	718.268	98.842.761	37.628.396	173.178	-	5.502.023	42.957.242	55.885.519	60.436.587	
Total al 31 de Diciembre de 2017	98.064.983	1.496.046	718.268	98.842.761	37.628.396	173.178	-	5.502.023	42.957.242	55.885.519		
Total al 31 de Diciembre de 2016												60.436.587