



INDUSTRIA SULFURICA S.A.

Estados financieros consolidados
intermedios condensados por el periodo de tres meses
finalizado el 31 de marzo de 2022
con informe de compilación

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

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

INDICE

INFORME DE COMPILACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS.....	I
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO	1
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONDENSADO	3
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO.....	4
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO	5
Nota 1 – Información básica sobre la empresa.....	6
Nota 2 – Principales políticas contables.....	7
Nota 3 – Información por segmentos	11
Nota 4 – Administración de riesgos financieros	12
Nota 5 – Información referente a activos y pasivos.....	15
Nota 6 – Obligaciones negociables	17
Nota 7 – Cuentas de orden y contingencias.....	19
Nota 8 – Gastos de administración y ventas	19
Nota 9 – Costo de los bienes vendidos	20
Nota 10 – Impuesto a la renta	20
Nota 11 – Impuesto a la renta diferido	21
Nota 12 – Partes relacionadas	22
Nota 13 – Utilidades por acción.....	23
Nota 14 – Restricciones sobre distribución de resultados	23
Nota 15 – Hecho relevante.....	23
Nota 16 – Hechos posteriores	24
ANEXO	25

INFORME DE COMPILACIÓN

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

1. Hemos compilado los estados financieros consolidados intermedios condensados adjuntos de **Industria Sulfúrica S.A.** (en adelante "la Sociedad") y sus **subsidiarias** (juntas "el Grupo") en base a información que ustedes nos han proporcionado. Estos estados financieros comprenden el estado consolidado de situación financiera intermedio condensado al 31 de marzo de 2022 y los correspondientes estados consolidados de resultados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo intermedios condensados correspondientes al periodo de tres meses finalizado en esa fecha, así como notas que contienen un resumen de las políticas contables más importantes y otra información explicativa.
2. Hemos realizado el trabajo de compilación de acuerdo con las normas profesionales establecidas en el Pronunciamiento N° 18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay y en lo pertinente, con la Norma Internacional de Servicios Relacionados 4410 "Trabajos para Compilar Información Financiera".
3. La relación que mantengo con el Grupo es la de Contador Público Independiente.
4. Hemos aplicado conocimientos especializados de contabilidad y de información financiera con el fin de facilitarles la preparación y presentación de los estados financieros separados intermedios condensados de acuerdo con las normas contables adecuadas en el Uruguay establecidas en los Decretos N° 124/011, N° 292/014, N° 408/016 y N° 108/022 que contemplan la aplicación de la NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) traducidas al idioma español.
5. La Dirección del Grupo es responsable de estos estados financieros consolidados intermedios condensados y de la exactitud e integridad de la información utilizada para la compilación.
6. Debido a que un trabajo de compilación no es un trabajo de aseguramiento, no se requiere que verifiquemos ni la exactitud ni la integridad de la información que nos han proporcionado para la compilación de estos estados financieros consolidados intermedios condensados. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría ni una conclusión de revisión acerca de si los estados financieros consolidados intermedios condensados están preparados de acuerdo con las normas contables adecuadas en el Uruguay establecidas en los Decretos N° 124/011, N° 292/014, N° 408/016 y N° 108/022 que contemplan la aplicación de la NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) traducidas al idioma español.

Informe de Compilación

I/II

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

7. En la nota 15 de los estados financieros consolidados intermedios condensados se describe el impacto de la crisis ocasionada por la propagación del COVID-19 (Coronavirus) en las actividades del Grupo.
8. Con fecha 31 de marzo de 2022, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros consolidados por el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2021 del Grupo en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, que se presenta en los estados financieros consolidados intermedios condensados adjuntos, además de sus correspondientes notas.
9. En esta misma fecha hemos emitido un informe de compilación sobre los estados financieros separados intermedios condensados de la Sociedad al 31 de marzo de 2022. La Sociedad debe de presentar sus estados financieros separados y consolidados con sus subsidiarias, los cuales en su conjunto constituyen los estados financieros requeridos por las disposiciones legales vigentes.

Montevideo, 27 de abril de 2022.



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



ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO
 Por el periodo iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Marzo de 2022

	US\$	
	Al 31 de Marzo 2022	Al 31 de Diciembre 2021
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Caja y cobranzas a depositar	9.502	29.424
Bancos	1.999.213	1.218.721
	2.008.715	1.248.145
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5.2)		
Deudores Plaza	9.458.905	7.982.400
Deudores por Exportaciones	7.586.531	4.683.078
Documentos a Cobrar	12.916.838	16.187.308
Menos: Provisión para Descuentos	(267.913)	(387.363)
Previsión para Deudores Incobrables	(10.754.241)	(9.737.635)
	18.940.120	18.727.788
Otras cuentas por cobrar		
Créditos Fiscales	122.287	1.255.006
Anticipos a Proveedores y Gastos Adelantados	949.793	591.489
Diversos	830.364	520.719
	1.902.444	2.367.214
Existencias		
Productos Terminados	2.276.413	4.140.882
Mercaderías	1.101.354	1.049.767
Productos en Proceso	334.765	330.610
Materias Primas	27.434.435	32.846.283
Materiales y Suministros	409.743	401.949
Envases	845.683	893.694
Repuestos y Accesorios	1.526.776	2.289.783
Inmuebles para la Venta	72.433	89.381
Importaciones en Trámite	10.525.776	953.617
	44.527.368	43.005.956
	67.378.667	65.348.103
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta.	4.461.220	4.461.220
	4.461.220	4.461.220
Total Activo Corriente	71.839.887	69.810.323
ACTIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5.2)		
Deudores Plaza	-	-
Deudores por Exportación	-	1.016.607
Documentos a Cobrar	3.629.178	3.650.194
Menos: Provisión para Descuentos	(75.274)	(87.589)
	3.553.904	4.589.212
Otras cuentas por cobrar		
Activo de Impuesto Diferido (Nota 11)	5.087.403	-
	5.087.403	-
Existencias		
Productos Terminados	2.717.318	114.968
Materias Primas	1.103.112	4.768.216
Mercadería	328.652	78.167
Envases	58.095	36.164
Inmuebles para la Venta	653.115	653.115
	4.858.292	5.650.630
Propiedad, planta y equipo (Anexo)		
Valores Originales y Revaluados	100.455.022	99.074.097
Menos: Amortizaciones Acumuladas	(60.955.713)	(60.198.200)
Importaciones en Trámite	6.582	85.512
	39.505.891	38.961.409
Intangibles (Anexo)		
Patentes, Marcas y Licencias	54.236	54.236
Otros	51.955	51.955
Menos: Amortizaciones Acumuladas	(35.625)	(34.625)
	70.566	71.565
Arrendamientos (Anexo)		
Derecho Uso	106.601	106.601
Menos: Amortización Acumulada	(106.601)	(106.601)
	-	-
Propiedades de Inversión		
Propiedad de Inversión	1.100.000	1.100.000
	1.100.000	1,100,000
Total Activo no Corriente	54.175.756	50.372.816
Total del Activo	126.015.643	120.183.139

NO AUDITADO



Las notas y anexos que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO
 Por el periodo iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Marzo de 2022

	US\$	
	Al 31 de Marzo 2022	Al 31 de Diciembre 2021
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores por importaciones	3.974.208	10.835.815
Proveedores de Plaza	1.586.146	2.072.693
Comisiones a Pagar	356.185	324.702
	<u>6.002.290</u>	<u>13.233.210</u>
Préstamos (Nota 4.3 - 5.3)		
Préstamos Bancarios	11.052.979	11.392.785
Obligaciones Negociables (Nota 6)	10.000.000	10.000.000
Intereses a Pagar	488.041	497.055
Menos: Intereses y gastos a Vencer	(243.337)	(374.310)
	<u>21.297.683</u>	<u>21.515.530</u>
Otras cuentas a pagar		
Cobros Anticipados	10.079.690	5.039.906
Dividendos a Pagar	34.113	3.744
Sueldos y Jornales a Pagar	15.056	95.822
Provisión para Beneficios Sociales	2.139.608	1.998.373
Acreedores por Cargas Sociales	469.088	725.501
Acreedores fiscales	233.220	-
Otras Deudas	1.018.357	916.448
	<u>13.989.130</u>	<u>8.790.796</u>
Total Pasivo Corriente	41.289.103	43.529.536
PASIVO NO CORRIENTE		
Préstamos (Nota 5.3)		
Préstamos Bancarios	1.196.290	1.243.844
Obligaciones Negociables (Nota 6)	2.000.000	2.000.000
Intereses a Pagar	4.707	4.707
Menos: Intereses y Gastos a Vencer	(27.296)	(27.296)
	<u>3.173.707</u>	<u>3.221.255</u>
Otras cuentas por pagar		
Pasivo por impuesto diferido (Nota 11)	-	282.180
	<u>-</u>	<u>282.180</u>
Total Pasivo no Corriente	3.173.707	3.503.415
Total del Pasivo	44.462.810	47.032.951
PATRIMONIO		
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 16000 Art.93	4.752.336	4.752.336
Fondo de Reserva Especial	14.462	14.462
	<u>5.880.407</u>	<u>5.880.407</u>
Resultados Acumulados		
Resultados de ejercicios anteriores	17.003.311	3.809.918
Resultado del Ejercicio	8.402.645	13.103.593
Ajustes por conversión		
Ajuste por reexpresión monetaria y efectos de transición		
	<u>25.405.956</u>	<u>17.003.311</u>
Total del Patrimonio	81.552.833	73.150.188
Total del Pasivo y Patrimonio	126.015.643	120.183.139

NO AUDITADO



ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO INTERMEDIO CONDENSADO
 Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Marzo de 2022

		US\$	
		Al 31 de Marzo	Al 31 de Marzo
Notas		2022	2021
INGRESOS OPERATIVOS			
	Locales	32.745.547	19.212.375
	Del Exterior	7.794.419	3.610.329
		40.539.966	22.822.704
DESCUENTOS Y BONIFICACIONES			
		(69.998)	(81.947)
		40.469.968	22.740.757
INGRESOS OPERATIVOS NETOS			
COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS			
9		(28.584.865)	(18.317.412)
		11.885.103	4.423.345
RESULTADO BRUTO			
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS			
8		(3.646.253)	(2.153.350)
RESULTADOS DIVERSOS			
	Costo de Reorganización	0	(6.578)
	Otros ingresos	16.520	47
	Resultado por venta de Propiedad, planta y equipos	(5.515)	0
16	Desvalorización de Existencias	(3.712.388)	(32.960)
		(3.701.383)	(39.491)
		4.537.467	2.230.504
RESULTADO OPERATIVO			
RESULTADOS FINANCIEROS			
	Descuentos obtenidos	14.916	3.349
	Intereses ganados	35.983	82.708
	Descuentos concedidos	131.709	104.470
	Intereses perdidos y gastos financieros	(259.743)	(421.107)
	Resultado por conversión	11.555	(8.999)
		(65.580)	(239.579)
		4.471.887	1.990.925
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS			
IMPUESTO A LA RENTA			
10		3.930.758	(964.748)
		8.402.645	1.026.177
RESULTADO DEL PERÍODO			

ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE RESULTADO INTEGRAL
 Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Marzo de 2022

		US\$	
		Al 31 de Marzo	Al 31 de Marzo
		2022	2021
RESULTADO DEL EJERCICIO			
	Otros Resultados Integrales	8.402.645	1.026.177
	Diferencia por conversión		
	RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO	8.402.645	1.026.177

NO AUDITADO



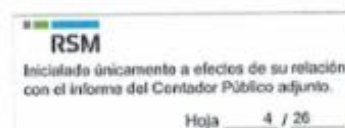
Las notas y anexos que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO
 Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Marzo

	US\$	
	2022	2021
1. Flujo de efectivo asociado a actividades operativas		
Resultado del período	8.402.645	1.026.177
Ajustes:		
<u>Cargos no pagados</u>		
Amortizaciones	798.265	1.067.528
Movimientos en Impuestos	(3.019.708)	1.160.920
Perdida por provisión de incobrables	1.016.607	-
Desvalorización de Existencias	3.712.388	-
<u>Ingresos no percibidos</u>		
Resultado por Venta de Propiedad, planta y equipo e Inversiones en Inmuebles	(5.514)	-
Cuentas por cobrar comerciales	804.272	5.161.588
Otras cuentas por cobrar	(1.320.765)	288.569
Existencias	(5.233.820)	(9.630.857)
Cuentas por cobrar no corrientes	(997.906)	1.571
Existencias Largo Plazo	792.338	(1.734.875)
Cuentas por pagar comerciales	(7.230.920)	3.613.371
Otras cuentas por pagar	5.208.334	4.984.720
Otras cuentas por pagar largo plazo	(564.320)	(12.247)
Total ajustes	(6.040.749)	4.900.288
Fondos (aplicados a)/provenientes de operaciones	2.361.896	5.926.465
2. Flujo de efectivo asociado a inversiones		
Cobros por ventas de Propiedad, planta y equipo e inversiones en inmuebles	-	-
Pagos por compras de Propiedad, planta y equipo, intangibles e inversiones en inmuebles	(1.335.931)	(967.623)
Fondos aplicados a inversiones	(1.335.931)	(967.623)
3. Flujo de efectivo asociado al financiamiento		
Préstamos	(265.395)	(3.116.964)
Fondos provenientes del(aplicados al) financiamiento	(265.395)	(3.116.964)
4. Aumento/disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo	760.570	1.841.878
5. Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo	1.248.145	1.182.389
<u>Ajuste por reexpresión de Saldo Inicial</u>		
6. Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	2.008.715	3.024.267

Las notas y anexos que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros

NO AUDITADO



ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO
 Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Marzo de 2022
 (cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Nota	Capital	Reservas	Resultados	Total
	US\$	US\$	acumulados US\$	US\$
Saldos al 1° de enero 2021	50.266.470	5.632.258	5.505.476	61.404.204
Resultado del ejercicio			1.026.177	1.026.177
Saldos al 31 de marzo 2021	50.266.470	5.632.258	6.531.653	62.430.381
Resultado del ejercicio		4.966	12.077.216	12.077.216
Caducidad de dividendos		243.183	(243.183)	4.966
Reservas			(389.642)	-
Dietas y otros conceptos			(972.733)	(389.642)
Dividendos				(972.733)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	50.266.470	5.880.407	17.003.311	73.150.188
Saldos al 1° de enero 2022	50.266.470	5.880.407	17.003.311	73.150.188
Resultado del ejercicio			8.402.645	8.402.645
Saldos al 31 de marzo de 2022	50.266.470	5.880.407	25.405.956	81.552.833

NO AUDITADO



INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2022

NOTA 1 - INFORMACION BASICA SOBRE LA EMPRESA

1.1 Naturaleza jurídica

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

1.2 Actividad principal

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

1.3 Participación en Subsidiarias

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

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

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

La consolidación de los estados financieros de Industria Sulfúrica S.A. con los de sus subsidiarias Fanaproqui S.A., Isusa Paraguay S.A. e Industria Sulfúrica S/A DO BRASIL al 31 de diciembre de 2021, se efectuó siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) N° 10.

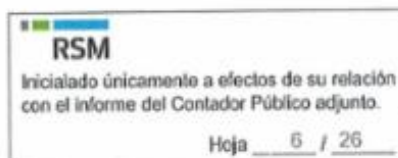
Los estados financieros de Fanaproqui S.A., Isusa Paraguay S.A. e Industria Sulfúrica S/A DO BRASIL al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 fueron elaborados con criterios similares a los utilizados en la confección de los estados financieros de Industria Sulfúrica S.A.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros han sido autorizados para la emisión por la Dirección con fecha 27 de abril de 2022.

NO AUDITADO

WWW.ISUSA.COM.UY





NOTA 2 - PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Bases contables

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

Los presentes estados financieros consolidados intermedios condensados no incluyen toda la información financiera requerida para los estados financieros anuales completos y deberían leerse en conjunto con los estados financieros de la Sociedad por el año finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Excepto según se describe más adelante, las políticas contables aplicadas por la Sociedad en estos estados financieros intermedios condensados son las mismas aplicadas por la Sociedad en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y por el año terminado en esa fecha.

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

Los estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico en dólares estadounidenses, moneda funcional del Grupo con excepción de las existencias y de los activos y pasivos financieros (incluyendo instrumentos financieros derivados) clasificados a valor razonable, si los hubiera.

El Grupo clasifica los gastos aplicando el método de la naturaleza de los gastos.

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

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

Las cifras correspondientes al estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2021, los estados separados de resultados, de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio intermedios condensados al 31 de marzo de 2021 son presentados únicamente a los efectos de su comparación con las cifras al 31 de marzo de 2022.

2.2 Nuevas normas contables

Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son obligatorios por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2022:

NO AUDITADO



- Decreto N° 108/022 "Determinación de la forma de presentación de los estados financieros de entidades que posean una moneda funcional diferente a la moneda nacional" emitido por el Poder Ejecutivo. Especifica que los estados financieros presentados en moneda funcional, si ésta fuera diferente a la moneda nacional, siempre deberán ser acompañados de los estados financieros presentados en la moneda nacional y serán los que, en forma conjunta, deberán ser sometidos a la aprobación de los socios o accionistas de la entidad. Asimismo establece que las diferencias por conversión desde la moneda funcional a la moneda de presentación deberán presentarse en líneas separadas dentro de los respectivos capítulos de los componentes de patrimonio, siendo esta disposición de aplicación opcional para las entidades comprendidas en el alcance del Decreto N° 124/011. Se aplicará a ejercicios anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2022.
- Enmiendas a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios – Referencia al Marco Conceptual. Destinadas a actualizar las referencias al Marco conceptual para la información financiera y agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" e Interpretación 21 "Gravámenes". Las modificaciones también confirman que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición. Se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2022.
- Enmiendas a la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo". Prohíbe a las compañías deducir del costo de la propiedad, planta y equipos los ingresos recibidos por la venta de artículos producidos mientras la compañía está preparando el activo para su uso previsto. La compañía debe reconocer dichos ingresos de ventas y costos relacionados en la ganancia o pérdida del ejercicio. Se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2022.
- Enmiendas a la NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes". Aclara para los contratos onerosos qué costos inevitables debe incluir una compañía para evaluar si un contrato generará pérdidas. Se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2022.
- Enmienda a NIIF 16 "Arrendamientos". La enmienda se limitó originalmente a la reducción de los pagos de arrendamiento que vencían el 30 de junio de 2021 o antes. Sin embargo, en marzo de 2021, el IASB extendió esta fecha hasta el 30 de junio de 2022 en otra enmienda a la NIIF 16. La solución práctica del 2021 se aplica a concesiones de alquiler donde la reducción en el arrendamiento corresponda solo a los pagos que vencen originalmente antes del 30 de junio de 2022, siempre que se cumplan las demás condiciones establecidas para la aplicación de la solución práctica. La enmienda se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de abril de 2021.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros separados de la Sociedad.

Nuevas normas contables o enmiendas a las normas contables aún no vigentes con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2022 y no adoptadas anticipadamente:

- Enmiendas a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros – Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes. Especifican los requerimientos para la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes y se aplicará retrospectivamente de acuerdo a la NIC 8. Se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2023.
- NIIF 17 – Contratos de Seguro. Establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro emitidos. Se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2023.

NO AUDITADO



- Enmienda a NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 8, en las que introduce una nueva definición de "estimaciones contables". Las modificaciones tienen como objetivo mejorar las revelaciones de políticas contables y ayudar a los usuarios de los estados financieros a distinguir entre cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables. La enmienda será efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2023.
- Enmienda a NIC 12 "Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción". Estas modificaciones requieren que las empresas reconozcan impuestos diferidos sobre transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a montos iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles. La enmienda será efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2023.

La Dirección estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros separados de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

2.3 Bases de consolidación

Los estados financieros intermedios consolidados intermedios condensados incorporan los activos y pasivos de todas las subsidiarias de la Sociedad al 31 de marzo de 2022 y los resultados de las mismas para el período de tres meses finalizado en esa fecha.

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

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

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

2.4 Conversión en moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

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

La moneda funcional y de presentación de los presentes estados financieros es el dólar estadounidense.

NO AUDITADO



Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

Los tipos de cambio vigentes al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre 2021 son los siguientes:

2022	2021
US\$ 1 = 41,115	US\$ 1 = \$ 44,695

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

2.5 Uso de juicios y estimaciones contables relevantes

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

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

Estimación de la vida útil de los activos

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

Provisión para pérdidas de crédito esperadas

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

NO AUDITADO



INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

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

Estimación del impuesto a la renta diferido

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

NOTA 3 - INFORMACION POR SEGMENTOS

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

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

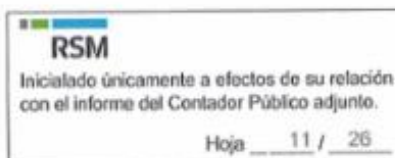
La información por segmentos que se detalla a continuación es presentada en relación a los segmentos del negocio: fertilizantes y fungicidas, productos químicos, y otros:

Información al 31/03/2022

	US\$			
	Fertilizantes y fungicidas	Productos Químicos	Otros	Total
Ingresos Operativos Netos	31.368.965	8.715.099	385.904	40.469.968
Costos y gastos operativos	(25.062.225)	(5.192.777)	(316.391)	(30.571.393)
Resultado Bruto	6.306.740	3.522.322	69.513	9.898.575
Gastos de Administración	(1.057.468)	(590.597)	(11.660)	(1.659.725)
Resultados Diversos	(2.358.285)	(1.317.104)	(25.994)	(3.701.383)
Resultados Financieros	(41.784)	(23.336)	(460)	(65.580)
Impuesto a la Renta	2.504.429	1.398.725	27.604	3.930.758
Resultado Neto	5.353.632	2.990.010	59.003	8.402.645

NO AUDITADO

WWW.ISUSA.COM.UY





Información al 31/03/2021

	US\$			
	Fertilizantes y fungicidas	Productos Químicos	Otros	Total
Ingresos Operativos Netos	17.693.296	4.750.700	296.761	22.740.757
Costos y gastos operativos	(16.098.703)	(2.775.402)	(510.353)	(19.384.458)
Resultado Bruto	1.594.593	1.975.299	(213.592)	3.356.299
Gastos de Administración	(1.005.331)	(75.715)	(5.258)	(1.086.304)
Resultados Diversos	(39.491)	-	-	(39.491)
Resultados Financieros	(198.969)	(34.302)	(6.308)	(239.579)
Impuesto a la Renta	(169.989)	(903.864)	109.105	(964.748)
Resultado Neto	180.813	961.417	(116.053)	1.026.177

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

4.1 Riesgo de mercado

4.1.1 Riesgo de tasa de cambio

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

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

NO AUDITADO



Al 31 de marzo de 2022				
Activo	\$	Euros	Guaraníes	Reales
Efectivo y equivalentes de efectivo	20.122.183	15	7.645.423	10.000
Cuentas por cobrar comerciales	24.304.053	0	0	0
Otras Cuentas por cobrar (Corriente)	4.486.658	10.773	679.490.872	0
Total Activo	48.912.894	10.788	687.136.295	10.000
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	(25.370.430)	(37.026)	(150.000)	0
Otras Cuentas a pagar	(143.744.261)	0	(29.308.254)	0
Total Pasivo	(169.114.691)	(37.026)	(29.458.254)	0
Posición Activa/(Pasiva)	(120.201.797)	(26.238)	657.678.041	10.000

Al 31 de diciembre de 2021				
Activo	\$	Euros	Guaraníes	Reales
Efectivo y equivalentes de efectivo	28.472.294	18	7.645.423	10.000
Cuentas por cobrar comerciales	30.566.447	12.300	-	-
Otras Cuentas por cobrar (Corriente)	53.464.499	10.768	678.000.343	-
Total Activo	112.503.240	23.086	685.645.766	10.000
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	(20.733.444)	(34.098)	(150.000)	-
Otras Cuentas a pagar	(150.899.633)	31	(29.308.254)	-
Total Pasivo	(171.633.077)	(34.067)	(29.458.254)	-
Posición Activa/(Pasiva)	(59.129.837)	(10.981)	656.187.512	10.000

En el periodo de tres meses finalizado al 31 de marzo de 2022, si la cotización del peso uruguayo se hubiera apreciado un 20% respecto al dólar estadounidense y las demás variables se hubieran mantenido constantes, la utilidad después de impuestos hubiera sido aproximadamente US\$ 438.533 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 periodo (utilidad después de impuestos menor en aproximadamente US\$ 240.768 menor al 31 de diciembre de 2021).

4.1.2 Riesgo de precio

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

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

Si bien se mantienen pasivos financieros importantes (Nota 5.3) los mismos se manejan con tasas fijas, en caso de ventas financiadas las mismas se trasladan a los costos de financiación de las ventas.

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

NO AUDITADO



Al 31/03/2022 y 31/12/2021 la sociedad no mantiene activos sujetos al riesgo de tasa de interés.

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

Pasivo	31/03/2022	31/12/2021
	Capital en US\$	Capital en US\$
Préstamos Bancarios corto plazo	10.300.000	10.450.000
Préstamos Particulares		
Préstamos Bancarios mediano y largo plazo	1.949.665	2.187.018
Obligaciones Negociables	12.000.000	12.000.000
Total pasivos	24.249.665	24.637.018
Tasa anual efectiva promedio (incluye tasas e impuestos)	4,08%	4,27%

4.2 Riesgo de crédito

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

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

4.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

NO AUDITADO



31 de marzo de 2022					
	Menor a 1 año	De 1 año a 3 años	De 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Préstamos Bancarios	11.091.059	287.111	287.111	626.782	12.292.063
Obligaciones Negociables	10.212.053	2.000.000	-	-	12.212.053
Intereses y gastos a pagar / (vencer)	(5.430)	(27.296)	-	-	(32.726)
Totales	21.297.682	2.259.815	287.111	626.782	24.471.390

31 de diciembre de 2021					
	Menor a 1 año	De 1 año a 3 años	De 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Préstamos Bancarios	11.467.948	1.248.551	-	-	12.716.499
Obligaciones Negociables	10.053.012	2.000.000	-	-	12.053.012
Intereses y gastos a pagar / (vencer)	(5.430)	(27.296)	-	-	(32.726)
Totales	21.515.530	3.221.255	0	0	24.736.785

NOTA 5 - INFORMACION REFERENTE A ACTIVOS Y PASIVOS

5.1 Inversiones temporarias

Al 31/03/2022 y al 31/12/2021 no se mantienen saldos por este concepto.

NO AUDITADO



INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

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

5.2 Cuentas por cobrar comerciales

El detalle de cuentas por cobrar comerciales al 31/03/2022 y al 31/12/2021 es el siguiente:

	US\$	
	2022	2021
Corriente		
Deudores Plaza	9.458.905	7.982.400
Deudores por Exportaciones	7.586.531	4.683.078
Documentos a Cobrar	12.916.838	16.187.308
Menos: Previsión para Descuentos	(267.913)	(387.363)
Previsión para Deudores Incobrables	(10.754.241)	(9.737.635)
Total Corriente	18.940.120	18.727.788
No Corriente		
Deudores Plaza	-	-
Deudores por Exportación	-	1.016.607
Documentos a Cobrar	3.629.178	3.660.194
Menos: Previsión para Descuentos	(75.274)	(87.589)
Total No corriente	3.553.904	4.589.212
Total Rubro	22.494.024	23.317.000

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

	US\$	
	2022	2021
Saldos al inicio	9.737.635	12.688.328
Reversión	-	(229.241)
Constitución	1.016.606	2.547.855
Desafectación	-	(5.269.307)
Saldos al cierre	10.754.241	9.737.635

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

NO AUDITADO



5.3 Préstamos

Los préstamos (neto de intereses y gastos devengados a pagar) al 31 de marzo 2022 y al 31 de diciembre de 2021 clasificados por acreedores financieros son las siguientes:

	US\$	
	2022	2021
Banco República	2.263.632	4.815.842
Banco Santander	4.418.666	2.633.046
Banco Itaú	3.408.602	4.019.060
Banco de la Nación Argentina	1.000.160	0
Obligaciones negociables	10.206.623	10.047.582
Total préstamos corrientes	21.297.683	21.515.530
Banco República	1.201.003	1.248.551
Obligaciones negociables	1.972.704	1.972.704
Total préstamos no corrientes	3.173.707	3.221.255

Se incluyen dentro del importe anterior de préstamos corrientes U\$S 10.869.903 (US\$ 10.948.353 al 31 de diciembre de 2021) correspondiente a la porción corriente de los préstamos no corrientes.

NOTA 6 - OBLIGACIONES NEGOCIABLES

6.1 Programa de Emisión de Obligaciones Negociables II

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

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

NO AUDITADO



6.2 Obligaciones Negociables Serie II.1

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

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

6.3 Obligaciones Negociables Serie II.2

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

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

6.4 Obligaciones adicionales

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

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

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

NO AUDITADO



INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

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

i. Cobertura de deudas

Al 31 de diciembre de 2021

CONCEPTO	US\$
Resultado neto	13.103.393
Depreciación de propiedad, planta y equipo e intangibles	3.872.582
Intereses perdidos	2.547.855
Deterioro de existencias	1.313.542
Deterioro propiedades de inversión	1.104.500
Intereses perdidos	1.753.895
Impuestos	6.075.913
Dividendos	(4.788.221)
Total (1)	24.983.459
Intereses perdidos	1.753.895
Porción corriente deuda a largo plazo	10.948.353
Total (2)	12.702.248
Relación (1)/(2)	1,97
Límite mínimo establecido en covenants	1

Para la realización de dicho cálculo se han considerado cifras del estado consolidado al 31 de diciembre de 2021.

ii. Razón corriente

Al 31 de diciembre de 2021

CONCEPTO	US\$
Activo Corriente	69.810.323
Pasivo Corriente	43.529.536
	Ratio
Razón Corriente	1,60
Límite mínimo establecido en covenants	1

Para la realización de dicho cálculo se han considerado cifras del estado consolidado al 31 de diciembre de 2021

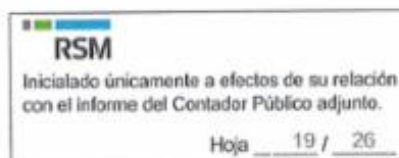
NOTA 7 - CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS

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

Mercadería de terceros depositados en la empresa US\$ 4.036.586.99 (US\$ 7.641.558,54 al 31 de diciembre de 2021).

NO AUDITADO

WWW.ISUSA.COM.UY



**NOTA 8 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS**

El detalle de los principales conceptos de gastos de administración y ventas al 31 de marzo de 2022 con sus correspondientes comparativos:

	US\$	
	2022	2021
Retribuciones al personal y cargas sociales	564.566	479.385
Formación de amortizaciones	14.324	35.273
Impuestos, tasas y contribuciones	476.681	307.491
Gastos directos de ventas	320.330	518.119
Fletes	586.115	521.149
Otros gastos	1.684.237	291.933
Total	3.646.253	2.153.350

NOTA 9 – COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS

	US\$	
	2022	2021
Mano de obra y cargas sociales	2.848.796	2.369.393
Amortizaciones	783.940	1.032.252
Variaciones en inventarios de productos terminados y en proceso	(2.515.221)	(96.863)
Materias primas y materiales de consumo utilizados	25.076.014	13.534.798
Impuestos, tasas y contribuciones	(94.574)	(21.529)
Reparaciones y mantenimiento	1.513.157	623.389
Transportes y fletes	144.794	196.662
Servicios contratados	190.419	75.514
Otros gastos	637.539	603.796
Total Costo de los Bienes Vendidos y Gastos de administración y Ventas	28.584.864	18.317.412

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

El cargo por impuesto a la renta por el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 y 31 de marzo de 2021 incluye el impuesto corriente y el impuesto diferido según el siguiente detalle:

	US\$	
	2022	2021
Impuesto corriente	1.438.805	52.791
Impuesto diferido (Nota 11)	(5.369.563)	911.957
Total Gasto/(Ingreso)	(3.930.758)	964.748

NO AUDITADO



El gasto por impuesto a la renta se reconoce basado en la mejor estimación realizada por la administración, de la tasa esperada promedio ponderada de impuesto a las ganancias para el año completo aplicada al resultado antes de impuesto del período intermedio. La tasa de impuestos efectiva de la Sociedad respecto al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022 fue de 15.68% (período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021: 3%). El cambio en la tasa tributaria efectiva se originó principalmente por los siguientes factores:

- El monto de pérdidas fiscales de periodos anteriores tuvo una disminución importante debido a la estimación de resultado fiscal positivo.
- El aumento en la cotización del tipo de cambio que afecta a las bases fiscales disminuyéndolas.
- La recuperación del resultado contable.

NOTA 11 – IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	US\$	
	2022	2021
Activos por impuesto diferido		
A ser recuperados dentro de los próximos 12 meses	1.175.396	1.077.725
A ser recuperados en más de 12 meses	3.912.007	-
Total Activos	5.087.403	1.077.725
Pasivos por impuesto diferido		
A ser cancelados en los próximos 12 meses	0	(18.059)
A ser cancelados en más de 12 meses	0	(1.341.826)
Total (Pasivos) por impuesto diferido	0	(1.359.885)
Activo/(Pasivo) neto por impuesto diferido	5.087.403	(282.160)

Activo neto por impuesto diferido al 31-03-2022

Los movimientos brutos en los activos y pasivos por impuesto diferido durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 son los que siguientes:

Información al 31-03-2022	US\$		
	Saldos al Inicio	Cargo a Resultados	Saldos Finales
Previsión para descuentos	96.841	(29.863)	66.978
Previsión para deudores incobrables	273.165	254.151	527.316
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	8.182	0	8.182
Existencias	(2.420.438)	3.598.320	1.177.882
Propiedad Planta y Equipo	1.760.090	1.546.955	3.307.045
Pérdidas fiscales	0	0	0
Arrendamientos	0	0	0
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	(282.160)	5.369.563	5.087.403

NO AUDITADO



Los movimientos brutos en los activos y pasivos por impuesto diferido durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo 2021 son los que siguientes:

Información al 31-03-2021	US\$		
	Saldos al Inicio	Cargo a Resultados	Saldos Finales
Previsión para descuentos	106.669	(39.827)	66.842
Previsión para deudores incobrables	267.928	-	267.928
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	16.359	8.182	24.541
Existencias	(569.474)	(149.302)	(718.776)
Propiedad Planta y Equipo	1.649.265	(139.070)	1.510.195
Pérdidas fiscales	2.845.388	(590.187)	2.255.201
Arrendamientos	1.753	(1.753)	-
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	4.317.888	(911.957)	3.405.931

NOTA 12 – PARTES RELACIONADAS

1. Retribuciones al personal directivo.

Las retribuciones al personal directivo son incluidas en el Proyecto de Distribución de Utilidades que se presenta anualmente a la Asamblea Ordinaria de Accionistas. El resultado del ejercicio finalizado el 31/12/2020 se distribuyó en 2% para el presidente, 1% para el secretario, 1% para el tesorero y 1% para los demás directores vocales (actualmente cuatro), ascendiendo el total para el directorio actual al 8% de las utilidades.

Dentro de los miembros del directorio hay cuatro directores no ejecutivos y dos directores, que cumplen además tareas ejecutivas como funcionarios de la empresa en forma permanente. La remuneración percibida por sus tareas como funcionario corresponde al salario cuya fijación no está vinculada con los resultados del periodo. El mismo ascendió aproximadamente a 2,96% del total de remuneraciones al 31/03/2022 (3,3 % al 31/03/2021).

2. Otros contratos propios del giro.

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

Préstamos. La sociedad contrata préstamos con bancos, obligacionistas y personas físicas. Dentro de estas últimas se contratan préstamos con directores, accionistas y personal. Los préstamos se realizan en dólares estadounidenses a un plazo máximo de un año, a la tasa del 1% anual para el periodo de tres meses finalizado el 31/03/2022 (1% para el periodo de tres meses finalizado el 31/03/2021) reteniendo los impuestos IRPF o IRNR que correspondan a la tasa del 12%. Los intereses pagados a directores por este concepto ascendieron a US\$ 0 al 31/03/2022 (US\$ 0 al 31/03/2021).

Avales. Dentro de la gestión financiera el Banco República exige dentro de las garantías para el otorgamiento de la línea de crédito la suscripción de carta garantía solidaria por los seis directores residentes por hasta un monto de US\$ 17.800.000 para el período de tres meses finalizado el 31/03/2022 (US\$ 17.800.000 para el ejercicio anual finalizado el 31/12/2021). Como contraprestación por dichos avales cada director percibió un monto equivalente al 0,25% anual con un máximo de

NO AUDITADO



US\$ 50.000 (equivalente al 0,25% anual para el ejercicio 2021) al cual se aplicó la retención de IRPF al 12%.

NOTA 13 - UTILIDADES POR ACCION

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

	US\$	
	2022	2021
Utilidades atribuibles a los tenedores de acciones de la Sociedad	8.402.645	1.026.177
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.000.000.000	1.000.000.000
Utilidad básica por acción (US\$ por acción)	0,00840	0,00103

NOTA 14 - RESTRICCIONES SOBRE DISTRIBUCION DE RESULTADOS

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

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

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

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

NOTA 15 - HECHO RELEVANTE

La actual crisis sanitaria ocasionada por la propagación del COVID-19 (Coronavirus) ha generado impactos económicos, sociales y financieros en el Uruguay, como así también en el resto del mundo, impactando directamente a todas las industrias en distinto grado y profundidad.

La Sociedad no ha estado al margen de esta situación, sin perjuicio de lo cual la Sociedad ha manteniendo una posición sólida y estable en sus distintos segmentos de negocio.

En este contexto la dirección de la Sociedad ha implementado las medidas sanitarias necesarias para mitigar y controlar el riesgo de contagio entre sus colaboradores, ha implementado la modalidad de teletrabajo con su personal administrativo.

NO AUDITADO



El sector al cual la empresa orienta sus negocios, es uno de los pocos sectores que continúa con actividad y por ende no ha afectado las operaciones de la empresa, la empresa visualiza como uno de los posibles riesgos la afectación de la cadena de pago, pero por el momento y a fecha de presentación de los estados financieros separados este riesgo no se ha materializado.

La extensión y propagación en el tiempo de esta crisis sanitaria no es posible aun estimar. En consecuencia, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no es posible estimar el impacto final de esta crisis, si bien estimamos que generará un impacto en la situación general de la economía que posiblemente podría afectar el desempeño de la Sociedad.

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

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

NOTA 16 - HECHOS POSTERIORES

En el mes de abril de 2022, ocurrió una disminución del precio internacional de uno de los principales productos del segmento fertilizantes. La Dirección estima que la caída del precio de este producto, afectará los precios del resto de los productos de este segmento, en consecuencia decidió reconocer un ajuste por desvalorización de existencias al 31 de marzo de 2022 por la suma de US\$ 3.712.388. La Dirección y Gerencia monitorea mensualmente los precios de mercado con el fin de anticiparse a las variaciones del mercado.

Excepto lo descrito en el párrafo anterior, desde el 1° de abril de 2022 y hasta el día de la fecha, no han ocurrido otros hechos o transacciones que pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros referidos o que sean de tal grado relevante que requieran ser revelados en los mismos.

NO AUDITADO

ANEXO

Por el periodo iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Marzo de 2022

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

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Parte 1 de 2

	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES				
	VALORES AL PRINCIPIO DEL PERIODO (1)	AUMENTOS (2)	DISMINUC. (3)	Reclasificaciones (4)	VALORES AL CIERRE DEL PERIODO (5)=(1+2-3+4)
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO					
Inmuebles (Tierras)	4,574,836	-	-	-	4,574,836
Inmuebles (Mejoras)	35,154,296	-	-	-	35,154,296
Muebles, Utiles y Equipos de computación	478,755	4,742	-	-	481,497
Vehiculos	362,845	-	44,967	-	317,878
Maquinarias y Equipos	49,452,525	842,599	-	-	50,295,114
Maquinarias en Leasing	93,862	-	-	-	93,862
Herramientas y Utiles Diversos	43,870	-	-	-	43,870
Instalaciones	4,056,708	-	-	-	4,056,708
Laboratorio	69,485	-	-	-	69,485
Otros en Proceso	4,779,261	578,561	-	-	5,357,822
Vehiculos en Leasing	9,854	-	-	-	9,854
Importaciones en Trámite	85,512	3,340	82,270	-	6,582
Sub-Total	99,159,609	1,429,232	127,237		100,461,604
INTANGIBLES					
Patentes, Marcas y Licencias	54,236	-	-	-	54,236
Otros	51,955	-	-	-	51,955
Sub-Total	106,191				106,191
ARRENDAMIENTOS					
Derecho Uso	106,601	-	-	-	106,601
Sub-total	106,601				106,601
Total al 31 de Marzo de 2022	99,372,401	1,429,232	127,237		100,674,396
Total al 31 de Diciembre de 2021	95,158,304	4,754,879	570,782		99,372,401

NO AUDITADO

ANEXO

Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Marzo de 2022

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

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Parte 2 de 2

	AMORTIZACIONES					Valores Netos Contables		
	ACUMULADAS AL PRINCIPIO DEL PERÍODO (6)	BAJAS DEL PERÍODO (7)	Reclasificaciones	TASA %	IMPORTE (8)	ACUMULADAS AL CIERRE DEL PERÍODO (9)=(6-7+8)	VALORES NETOS AL 31/03/2022 (10)=(5-9)	VALORES NETOS AL 31/12/2021 (11)=(1-6)
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO								
Inmuebles (Tierras)	-	-	-	-	-	-	4.574.836	4.574.836
Inmuebles (Mejoras)	13.249.156	-	-	2 y 3	254.523	13.503.679	21.905.140	21.905.140
Muebles, Utiles y Equipos de computación	450.885	-	-	10	2.797	453.492	26.005	26.000
Vehículos	338.594	39.453	-	20	5.261	304.422	13.256	24.051
Máquinas y Equipos	42.282.005	-	-	10	494.244	42.776.249	7.518.865	7.170.520
Máquinas en Leasing	93.982	-	-	10	-	93.982	-	-
Herramientas y Utiles Diversos	41.456	-	-	20	354	41.810	2.060	2.414
Instalaciones	3.663.092	-	-	20	39.767	3.702.859	353.840	393.616
Laboratorio	66.485	-	-	20	66.485	66.485	5.357.822	4.779.261
Obras en Proceso	-	-	-	-	-	-	-	-
Vehículos en Leasing	9.854	-	-	20	9.854	9.854	-	95.512
Sub-Total	60.196.199	39.453	-	-	796.966	60.955.712	39.505.892	38.981.410
INTANGIBLES								
Patentes, Marcas y Licencias	24.236	-	-	-	-	24.236	30.000	30.000
Cifros	10.391	-	-	-	1.299	11.690	40.265	41.594
Sub-Total	34.627	-	-	-	1.299	35.926	70.265	71.594
ARRENDAMIENTOS								
Derecho Uso	106.601	-	-	-	-	106.601	-	-
Sub-Total	106.601	-	-	-	-	106.601	-	-
Total al 31 de Marzo de 2022	60.339.427	39.453	-	-	798.265	61.098.239	39.576.157	39.032.974
Total al 31 de Diciembre de 2021	56.588.694	121.840	-	-	3.872.582	60.339.427	-	-



NO AUDITADO