NORMEY - PERUZZO & ASOCIADOS

Auditores & Consultores

INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 30/09/2019

Expresados en Pesos Uruguayos



Joaquín Requena 1580 Piso 2 C.P. 11200 Montevideo

Tel.: + 598 24080114 24099196 Fax: + 598 24013523 www.npyas-nexia.com.uy

INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Estados financieros consolidados intermedios expresados en pesos uruguayos

CONTENIDO

- Informe de compilación
- Estado de posición financiera consolidado al 30/09/2019.
- Estado de resultados consolidado por el período comprendido entre el 01/01/2019 y el 30/09/2019.
- Estado de resultados integrales consolidado por el período comprendido entre el 01/01/2019 y el 30/09/2019.
- Estado de flujos de efectivo consolidado
- Estado de cambios en el patrimonio consolidado
- Notas a los estados financieros consolidados al 30/09/2019
 - Anexo Cuadro consolidado de Propiedad, planta y equipos, intangibles e inversiones en inmuebles – amortizaciones

Abreviaturas

pesos uruguayosUS\$ - dólares estadounidenses



INFORME DE COMPILACION

Señores Accionistas y Directores de INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

- 1. Hemos compilado los estados financieros consolidados de INDUSTRIA SULFÚRICA S.A. con sus controladas FANAPROQUI S.A., ISUSA Paraguay S.A. e INDUSTRIA SULFÚRICA S/A DO BRASIL al 30 de setiembre de 2019, los que comprende el estado de posición financiera consolidado, el estado de resultados y el estado de resultados integrales consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y el estado de cambios en el patrimonio consolidado, por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, expresados en dólares estadounidenses, y sus notas que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otra información complementaria. Los referidos estados financieros son responsabilidad de la Dirección de la entidad.
 Además, hemos verificado la adecuada conversión de dichos estados
 - Además, hemos verificado la adecuada conversión de dichos estados financieros consolidados a pesos uruguayos de acuerdo con los criterios expresados en Nota 2.1., los que se presentan adjuntos.
- 2. Nuestra compilación fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados Nº 4410, considerando lo establecido en el Pronunciamiento Nº 18 y en la Guía de Trabajo Nº 4 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay. La compilación de estados financieros, es el trabajo profesional destinado a presentar en forma de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, la información que surge del sistema contable. No hemos efectuado un examen de acuerdo con normas internacionales de auditoria, o una revisión limitada de los estados financieros consolidados de INDUSTRIA SULFÚRICA S.A. al 30 de setiembre de 2019, referidos en el párrafo primero.





Joaquín Requena 1580 Piso 2 C.P. 11200 Montevideo Tel.: + 598 24080114

NORMEY - PERUZZO & ASOCIADOS

Auditores & Consultores

 Dejamos constancia que la relación que mantenemos con INDUSTRIA SULFÚRICA S.A. así como de su controlada FANAPROQUI S.A., es exclusivamente de carácter profesional como auditores externos independientes.

Montevideo, 29 de octubre de 2019.

Por Normey - Peruzzo & Asociados

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

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

Valor vigente : \$ 180



email: isusa@isusa.com.uy

ESTADO DE POSICION FINANCIERA CONSOLIDADO

(cifra	s expresadas en pesos uru		Al 31 de Diciembre
		Al 30 de Setiembre 2019	2018
ACTIVO		\$	\$
ACTIVO CORRIENTE		¥	•
Efectivo y equivalentes de efectivo		952.509	890.525
Caja y cobranzas a depositar		125,471,366	15.127.555
Bancos	-	126.423.875	16.018.080
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5.	2)		
Deudores Plaza		638.771.832	681.886.663
Deudores por Exportaciones		372.199.839	596.211.528
Documentos a Cobrar		761.738.549	1.134.469.312
Menos: Previsión para Descuentos		(22.211.014)	(35.874.529)
Previsión para Deudores Incobrab	les	(222.609.263) 1.527.889.943	(221.049.773)
Otros constantes and column		1.527.669.945	2.100.040.201
Otras cuentas por cobrar Créditos Fiscales		0	36.309.929
	tados	32.784.692	14.871.789
Anticipos a Proveedores y Gastos Adelant	lados	43.739.471	121.604.199
Diversos	_	76.524.163	172.785.917
Existencias (Nota 2.2.b)	_		
Productos Terminados		169.284.234	224.911.376
Mercaderías		24.140.191	19.592.002
Productos en Proceso		13.332.689	16.793.245
Materias Primas		599.483.400	589.936.959
Materiales y Suministros		13.552.365	9.559.518
Envases		48.698.974	50.103.247
Repuestos y Accesorios		76.634.573	73.050.086
Propiedades y Equipos para la venta		25.764.177	30.713.042
Importaciones en Trámite		182.697.487	60.070.904
importation on training	NO.	1.153.588.090	1.074.730.379
	Total Activo Corriente	2.884.426.071	3.419.177.577
ACTIVO NO CORRIENTE			
Cuentas por cobrar comerciales		970 T 000040 A	
Documentos a Cobrar		47.894.147	96.301.627
Menos: Previsión para Descuentos		(1.184.855)	(3.366.543)
	-	46.709.292	92.935.084
Otras cuentas por cobrar		8.718	9.309
Diversos (Nota 21)		246.773.908	220.356.539
Activo de Impuesto Diferido (Nota 14)	-	246.782.626	220.365.848
	_		
Existencias		44 002 024	11.023.921
Productos Terminados		11.023.921	13.696.981
Mercadería		13.696.981	9.158.877
Materias Primas	_	9.158.877 33.879.779	33.879.779
Propiedad, planta y equipos (Nota 2.2.c.	Nota 7 v Anexo)	00.0101110	
Valores Originales y Revaluados	, , , , , , , , , , , , , , , , , , , ,	3.819.560.716	3.819.806.655
Menos: Amortizaciones Acumuladas		(1.959.839.204)	(1.824.512.402)
Importaciones en Trámite		1.293	194.151
importaciones en Tramite	-	1.859.722.805	1.995.488.404
Intangibles (Nota 2.2.e y Anexo)	_	AN INCLUDED STATE OF THE PARTY	
Patentes, Marcas y Licencias		2.003.424	2.003.424
Otros		2.101.829	673.029
Menos: Amortizaciones Acumuladas		(1.025.390	(895.254)
Monos. / Wild Made of the Made	_	3.079.863	1.781.199
Arrendamientos	-	0.040.500	0
Derecho Uso		3.612.523	
Menos: Amortización Acumulada		(993.327) 0
-	otal Activo no Corriente	2.619.197 2.192.793.562	
10	an Activo no Cornente	2.102.100.002	
	Total del Activo	5.077.219.633	5.763.627.891

NORMEY - PERUZZO &ASOCIADOS

www.isusa.com.uv notas y anexos que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

A solo efecto de identificación



Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127

email: isusa@isusa.com.uy

ESTADO DE POSICION FINANCIERA CONSOLIDADO

(cif	ras expresadas en pesos uru	iguayos)	
		Al 30 de Setiembre	Al 31 de Diciembre 2018
PASIVO		2019	\$
PASIVO CORRIENTE		\$	4
Cuentas por pagar comerciales		710 201 152	510.672.292
Proveedores por Importaciones		719.381.152 85.356.277	61.776.710
Proveedores de Plaza			178.600
Documentos a Pagar		230.610	28.726.906
Comisiones a Pagar		27.460.563 832.428.602	601.354.508
Machiner Committee Ward Haller Company	-	632.426.602	001.334.300
Préstamos (Nota 5.3)		000 995 547	1.277.349.253
Préstamos Bancarios		906.885.547	295.512.000
Obligaciones Negociables (Nota 8)		0	
Intereses a Pagar		33.157.850	37.815.452
Menos: Intereses a Vencer		(21.508.472)	
Coberturas de Flujo de Efectivo a Vence	er (Nota 2.2 I)	0	(772.394)
	-	918.534.925	1.574.125.787
Otras cuentas por pagar			00 704 740
Cobros Anticipados		22.573.608	23.764.743
Dividendos a Pagar		1.042.714	997.833
Sueldos y Jornales a Pagar		2.827.754	776.236
Provisión para Beneficios Sociales		86.584.277	120.674.357
Acreedores por Cargas Sociales		11.480.124	37.527.586
Acreedores fiscales		5.879.063	296
Otras Deudas		67.168.363	45.444.131
Pasivo por arrendamiento		1.998.732	0
Intereses a vencer por arrendamiento		(186.173)	0
intereses a vericei poi arrendamiento		199.368.463	229.185.182
	Total Basina Carrianta	1.950.331.990	2.404.665.477
	Total Pasivo Corriente	1.930.331.930	2.101.000.11
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos (Nota 5.4)		450 070 407	329.910.853
Préstamos Bancarios		156.073.407	
Obligaciones Negociables (Nota 8)		664.902.000	664.902.000 994.812.853
	_	820.975.407	994.012.000
Otras cuentas por pagar			007.504
Pasivo por impuesto diferido (Nota 14)		1.784.819	987.564
Pasivo por arrendamiento		903.528	0
Intereses a vencer por arrendamiento		(84.184)	0
MINISTER CONTRACTOR		2.604.163	987.564
	otal Pasivo no Corriente	823.579.570	995.800.417
	Total del Pasivo	2.773.911.560	3.400.465.894
	Total del l'asivo	2.770.07.1.030	
PATRIMONIO (Nota 6)			
Capital Social		1.000.000.000	1.000.000.000
Capital Integrado		856.793.135	856.793.135
Ajuste por reexpresión monetaria	-	1.856.793.135	
	_	1.000.795.155	1.555.155.165
Reservas		7 470 050	7.176.959
Reserva Ley 15903 Art.447		7.176.959	
Reserva Ley 16060 Art.93		97.784.612	
Fondo de Reserva Especial		322.077.765	
Ajuste por reexpresión monetaria		182.535.836	
		609.575.172	609.575.172
Otros Resultados Integrales	_		
Coberturas de Flujo de Efectivo		0	
Cobolitardo do Frajo do Electrico		0	772.394
			The state of the s
Resultados			
neaultauva		(173.718.764	4.467.737
Resultados acumulados		(40.913.429	
Resultados acumulados Resultado del Período		(40.913.429 (2.887.323	
Resultados acumulados Resultado del Período Ajustes por conversión	1 1. h(1)!-	(2.887.323	33.326.250
Resultados acumulados Resultado del Período	ctos de transición	(2.887.323 54.459.282	33.326.250 23.008.241
Resultados acumulados Resultado del Período Ajustes por conversión	ctos de transición Total del Patrimonio	(2.887.323) 33.326.250 23.008.241) (103.978.704

Total del Pasivo y Patrimonio

financieros.

www.isusa.com. Las notas y anexos que se adjuntan son parte integrante de los estados

9.960.450

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
Por el periodo iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Setiembre de 2019
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Por el periodo 01/07/2019 30/0	30/09/2019	Por el período 1/1/2019 30/	iodo 30/9/2019	Por el periodo 1/7/2018 30	30/9/2018	1/1/2018 30	30/9/2018
INGRESOS OPERATIVOS Locales Del Exterior	\$ 756.880.902 231.307.041	988.187.943	\$ 1.945.997.429 617.719.994	\$ 2.563.717.423	\$ 1.126.282.190 220.450.611	1,346,732,801	\$ 2.864.380.579 721.074.012	3.585.454.591
DESCUENTOS Y BONIFICACIONES	1	(7.814.155)		(32.835.421)	1	(14.256.328)		(39.780.662)
INGRESOS OPERATIVOS NETOS		980.373.787		2,530,882,002		1.332.476.473		3.545.673.929
COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS (Notas 10 y 12)	1	(881.351.061)		(2.155.522.950)		(1.223.338.251)		(3.175.492.313)
RESULTADO BRUTO		99.022.726		375.359.052		109.138.223		370.181.616
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS (Notes 10 y 12)		(91,105,638)		(312.859.396)		(104.022.556)		(357.792.092)
RESULTADOS DIVERSOS Costo de Reorganización(Nota 22) Intereses por Arrendamientos Oros ingresos (Nota 21) Resultado por venta de Propiedad, planta y equipor Revalorización de Existencias (Nota 15)	(4.433.135) (42.060) 14 2.247.384 13.656.033	11.428.236	(67.635.904) (91.229) 7.990.071 3.202.661 (11.461.154)	(67.995.554)	0 1.832.783 0 651.021	2.483.804	6 222 387 684 490 (565.107)	5.341.770
RESULTADO OPERATIVO		19,345,324		(5.495.898)	1	7.599.471		17.731.294
RESULTADOS FINANCIEROS Descuentos obtenidos Intereses ganados Descuentos concedidos (Nota 20) Intereses pertidos y gastos financieros Resultado por desvalorización monetaria	2.014.287 9.324.192 (10.308.795) (27.903.233) 2.304.435	(24.569.114)	2.379.787 12.328.869 4.602.213 (91.704.200) 13.623.631	(58.769.700)	291.732 3.867.795 (31.778.805) (22.644.665) (8.376.780)	(58.640.723)	989.368 12.543.550 (22.531.181) (75.033.882) (9.537.596)	(93.569.741)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS		(5.223.790)		(64.265.598)	1	(51.041.252)		(75.838.447)
IMPUESTO A LA RENTA (Nota 13)		(18.426.240)		23.352.169		(6.999.274)		(20.078.878)
RESULTADO DEL PERIODO		(23.650.030)		(40.913.429)		(58.040.526)		(95.917.325)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO
Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Setiembre de 2019
(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Por el período	eriodo	Por el período	100do 30/9/2019	Por el periodo 1/7/2019 30/	30/9/2018	1/1/2018 30/9	30/9/20
RESULTADO DEL PERIODO	\$	\$ (23.650.030)	•	\$ (40.913.429)	us.	(58.040.526)		\$ (95.
OTROS RESULTADOS INTEGRALES								
Diferencia por conversión	100.680.030	100.680.030	285.234.867	285.234.867	116.597.086	116.597.086	329,960,450	329.
RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO	ı	77.030.000		244.321.438	11	58,556,560		234.

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

Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127 email: isusa@isusa.com.uy

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Setiembre (cifras expresadas en pesos uruguayos)

Flujo de afectivo asociado a actividades operativas (40.913.429) (95.917.32)		·-	De 2019		De 2018	man Commence
Resultado del período		·-			\$	\$
Ajustes per conversión (2.897.337) (6.769.047) Ingresos no pagados	1.	Fluio de efectivo asociado a actividades operativas				And the first of the second second
Cargos no pagados		Resultado del período		(40.913.429)		(95.917.325)
Amortizaciones 154,986,698 154,429,400 Ajustes por conversión (2,887,337) (6,769,047) Ingresos no percibidos (3,202,661) (684,490) Ajustes por conversión de ingresos no percibidos (226,017) (48,306) Ajuste por reexpresión información comparativa Cambios an activos y pasixos (208,198,658) Cuentas por cobrar comerciales 627,753,260 (208,198,658) Cuentas por cobrar comerciales 628,379,043) (375,687,435) Cuentas por cobrar comerciales (83,379,043) (375,687,435) Cuentas por cobrar comerciales (46,275,792) (7,501,683) Cuentas por cobrar comerciales (26,416,778) (117,047,275) Existencias (27,416,778) (27,417,417) Existencias (27,417,417) (27,417,417) Existencias (27,417,417) (27,417,417) Existencias (27,417,417) (27,417,417) Existencias (27,417,417) (27,417,417) (27,417,417) Existencias (27,417,417) (27,417,417) (27,417,417) Existencias (27,417,417) (27,417,417) (27,417,417) Existencias (27,417,417) (27,417,417)		Ajustes:				
Amortizaciones 154,986,698 154,429,400 Ajustes por conversión (2,887,337) (6,769,047) Ingresos no percibidos (3,202,661) (684,490) Ajustes por conversión de ingresos no percibidos (226,017) (48,306) Ajuste por reexpresión información comparativa Cambios an activos y pasixos (208,198,658) Cuentas por cobrar comerciales 627,753,260 (208,198,658) Cuentas por cobrar comerciales 628,379,043) (375,687,435) Cuentas por cobrar comerciales (83,379,043) (375,687,435) Cuentas por cobrar comerciales (46,275,792) (7,501,683) Cuentas por cobrar comerciales (26,416,778) (117,047,275) Existencias (27,416,778) (27,417,417) Existencias (27,417,417) (27,417,417) Existencias (27,417,417) (27,417,417) Existencias (27,417,417) (27,417,417) Existencias (27,417,417) (27,417,417) (27,417,417) Existencias (27,417,417) (27,417,417) (27,417,417) Existencias (27,417,417) (27,417,417) (27,417,417) Existencias (27,417,417) (27,417,417)		Cargos no pagados				
Ajustes por conversión (2.887.337) (6.769.047) Ingressos no percibidos Ganaricia por Venta de Propiedad, planta y equipos (226.017) (684.490) Ajustes por conversión de ingresos no percibidos (226.017) (48.306) Ajustes por conversión de ingresos no percibidos (226.017) (48.306) Ajustes por conversión de ingresos no percibidos (226.017) (48.306) Ajustes por conversión de ingresos no percibidos (226.017) (48.306) Ajustes por conversión de ingresos no percibidos (226.017) (48.306) Ajustes por conversión de ingresos no percibidos (226.017) (48.306) Ajustes por conversión de ingresos no percibidos (226.017) (48.306) Ajustes por conversión de ingresos no percibidos (226.017) (48.306) Ajustes por conversión de ingresos no percibidos (226.017) (48.306) Ajustes por conversión de ingresos no percibidos (226.017) (48.306) Cuentas por cobrar comerciales (23.379.043) (375.887.435) (7.501.683) (375.887.435) (7.501.683) (375.887.435) (7.501.683) (375.887.435) (7.501.683) (375.887.435) (7.501.683) (375.887.435) (7.501.683) (7.501			154.986.698		154.429.400	
Ingresoa no percibidos Ganancia por Venta de Propiedad, planta y equipos (3.202 661) (684.490) (48.306)			(2.887.337)		(6.769.047)	
Ganancia por Venta de Propiedad, planta y equipos (3.202.661) (684.490)						
Ajustes por conversión de ingresos no percibidos (226.017) (48.306) Ajuste por reexpresión información comparativa Cambios en activos y pasivos (208.198.658) Cuentas por cobrar comerciales 627.753.260 (208.198.658) Otras cuentas por cobrar (200.117) (10.364.171)			(3.202.661)		(684.490)	
Cambios en activos y pasivos Cuentas por cobrar comerciales 627.753.260 (208.198.658)			(226.017)		(48.306)	
Cuentas por cobrar comerciales 627.753.260 (208.198.658) Otras cuentas por cobrar 96.281,741 (110.864.171) Existencias (83.379.043) (375.687.435) Cuentas por cobrar comerciales no corrientes 48.225.792 (7.501.683) Otras cuentas por cobrar no corrientes (26.416.778) (113.344.071 Existencias Largo Plazo 0 (17.047.275) Cuentas por pagar comerciales 231.074.094 380.244.230 Otras cuentas por pagar comerciales (40.576.144) (14.46.412 Otras cuentas por pagar (40.576.144) (16.598 1.264.684 1.264.684 (27.698.698 1.264.684 1.264.684 (27.698.698 1.264.684 (27.698.698 1.264.684 1.264.684 (27.698.698 1.264		Ajuste por reexpresión información comparativa				
Otras cuentas por cobrar Diras cuentas por cobrar Existencias Cuentas por cobrar Existencias Cuentas por cobrar comerciales no corrientes Cuentas por cobrar comerciales no corrientes Cuentas por cobrar comerciales no corrientes (26.416.778) Existencias Largo Plazo Cuentas por pagar comerciales Cotras cuentas por pagar comerciales Total ajustes Fondos (aplicados a)/provenientes de operaciones Cobros por ventas de Propiedad, planta y equipos e inversiones en inmuebles Cobros por ventas de Propiedad, planta y equipos, intangibles e inversiones en inmuebles Fondos aplicados a inversiones Cobros por ventas de Propiedad, planta y equipos, intangibles e inversiones en inmuebles Fondos aplicados a inversiones Cobros por ventas de Propiedad, planta y equipos, intangibles e inversiones en inmuebles Fondos aplicados a inversiones Cobros por ventas de Propiedad, planta y equipos, intangibles e inversiones en inmuebles Fondos aplicados a inversiones Cobros por ventas de Propiedad, planta y equipos, intangibles e inversiones en inmuebles Fondos aplicados a inversiones Cobros por ventas de Propiedad, planta y equipos, intangibles e inversiones en inmuebles Fondos aplicados a inversiones Cobros por ventas de Propiedad, planta y equipos, intangibles e inversiones en inmuebles Fondos aplicados a inversiones (25.818.366) (19.710.242) (95.058.89 Flujo de efectivo asociado al financiamiento Quentas por ceaprresión pago de dividendos y dietas Quentas por ceaprresión pago de dividendos y dietas Quentas por ceaprresión del sado inicial 10.01.230.203 (830.200.737) (95.058.89 10.01.242) (95.058.89 10.01.242) (95.058.89 10.01.242) (95.058.89 10.01.242) (95.058.89 10.01.242) (95.058.89 10.01.242) (95.058.89 10.01.242) (95.058.89 10.01.242) (95.058.89 10.01.242) (95.058.89 10.01.242) (95.058.89 10.01.242) (95.058.89 10.01.242)		Cambios en activos y pasivos				
Otras cuentas por cobrar Existencias Cuentas por cobrar (83.379.043) Cuentas por cobrar comerciales no corrientes Cuentas por cobrar comerciales no corrientes Cuentas por cobrar no corrientes Cuentas por cobrar no corrientes Cas 416.778 Cuentas por pagar comerciales Cuentas por pagar comerciales Cuentas por pagar comerciales Cuentas por pagar comerciales Cuentas por pagar (40.576.144) Cursa cuentas por pagar (40.576.144) Cursa cuentas por pagar largo plazo Total ajustes Fondos (aplicados a)/provenientes de operaciones Cobros por ventas de Propiedad, planta y equipos e inversiones en inmuebles Cobros por ventas de Propiedad, planta y equipos, intangibles e inversiones en inmuebles Fondos aplicados a inversiones Cobros por ventas de Propiedad, planta y equipos, intangibles e inversiones en inmuebles Fondos aplicados a inversiones Cobros por ventas de Propiedad, planta y equipos, intangibles e inversiones en inmuebles Fondos aplicados a inversiones Cobros por ventas de Propiedad, planta y equipos, intangibles e inversiones en inmuebles Fondos aplicados a inversiones Cobros por ventas de Propiedad, planta y equipos, intangibles e inversiones en inmuebles Fondos aplicados a inversiones Cobros por ventas de Propiedad, planta y equipos, intangibles e inversiones en inmuebles Fondos aplicados a inversiones Cobros proventes de Propiedad, planta y equipos, intangibles e inversiones en inmuebles Fondos proventes de Flujo de Efectivo a Vencer Pago de dividendos y dietas O (8.134.282) Quentas por reaxpression pago de dividendos y dietas O (8.134.282) Quentas por expression pago de dividendos y dietas O (8.134.282) Coberturas de Flujo de Efectivo a Vencer Fondos provenientes del/(aplicados al) financiamiento (830.200.737) 179.368.22 4. Aumento/disminución_neto de efectivo y equivalentes de efectivo 110.405.795 28.463.76						
Existencias (83.379.043) (375.687.435) Cuentas por cobrar comerciales no corrientes 46.225.792 (7.501.683) Otras cuentas por cobrar no corrientes (26.416.778) 113.344.071 Existencias Largo Plazo 0 (77.047.275) Cuentas por pagar comerciales 231.074.094 380.244.230 Otras cuentas por pagar (40.576.144) 141.446.412 Otras cuentas por pagar largo plazo 1.616.598 Total ajustes 1.001.230.203 63.927.69 Fondos (aplicados a)/provenientes de operaciones 960.316.774 (31.989.63 2. Flujo de efectivo asociado a inversiones Cobros por ventas de Propiedad, planta y equipos e inversiones en inmuebles Pagos por compras de Propiedad, planta y equipos, intangibles e inversiones en inmuebles (25.818.366) (19.710.242) (95.943.031) Fondos aplicados a inversiones (83.0.200.737) (95.058.89 3. Flujo de efectivo asociado al financiamiento Pago de dividendos y dietas 0 (2.483.116) Préstamos (830.200.737) (2.177.000) Coberturas de Flujo de Efectivo a Vencer (830.200.737) (830.200.737) (2.177.000) Coberturas de Flujo de Efectivo a Vencer (830.200.737) (830.200.737		[20] 전체	96.261.741			
Class per cohera no corrientes (26.416.778) 113.344.071 Existencias Largo Plazo 0 (17.047.275) 380.244.230 Cuentas por pagar comerciales 231.074.094 380.244.230 Class cuentas por pagar comerciales (40.576.144) 141.446.412 Class cuentas por pagar (40.576.144) 1.616.598 1.284.644 Class cuentas por pagar largo plazo Total ajustes 1.001.230.203 63.927.69 Class cuentas por pagar largo plazo Total ajustes 1.001.230.203 63.927.69 Class cuentas de propiedad, planta y equipos e inversiones en inmuebles Cobros por ventas de Propiedad, planta y equipos e inversiones en inmuebles (25.818.366) (95.943.031) (95.058.89 Fondos aplicados a inversiones en inmuebles (25.818.366) (19.710.242) (95.058.89 Class cuentas de Propiedad, planta y equipos, intangibles e inversiones en inmuebles (25.818.366) (19.710.242) (95.058.89 Class cuentas de Propiedad, planta y equipos, intangibles e inversiones en inmuebles (25.818.366) (19.710.242) (95.058.89 Class cuentas de Propiedad, planta y equipos, intangibles e inversiones en inmuebles (25.818.366) (19.710.242) (95.058.89 Class cuentas de Propiedad, planta y equipos, intangibles e inversiones en inmuebles (25.818.366) (19.710.242			(83.379.043)			
Otras cuentas por cobrar no corrientes (26.416.778) 113.344.071 Existencias Largo Plazo 0 (17.047.275) 380.244.230 Cuentas por pagar comerciales 231.074.094 380.244.230 Otras cuentas por pagar (40.576.144) 141.446.412 Otras cuentas por pagar largo plazo Total ajustes 1.001.230.203 63.927.69		Cuentas por cobrar comerciales no corrientes	46.225.792		(7.501.683)	
Existencias Largo Plazo Cuentas por pagar comerciales 231.074.094 380.244.230 380.244.230 141.446.412 Otras cuentas por pagar (40.576.144) 141.466.412 Otras cuentas por pagar largo plazo Total ajustes 1.616.598 1.001.230.203 63.927.69			(26.416.778)		113.344.071	
Cuentas por pagar comerciales 231.074.094 380.244.230 Otras cuentas por pagar (40.576.144) 141.446.412 1.616.598 1.001.230.203 1.264.644 141.446.412 1.616.598 1.001.230.203 63.927.69			0		(17.047.275)	
Otras cuentas por pagar Otras cuentas por pagar (40.576.144) Otras cuentas por pagar largo plazo Total ajustes Total ajustes 1.001.230.203 Fondos (aplicados a)/provenientes de operaciones 2. Flujo de efectivo asociado a inversiones Cobros por ventas de Propiedad, planta y equipos e inversiones en inmuebles Pagos por compras de Propiedad, planta y equipos, intangibles e inversiones en inmuebles Fondos aplicados a inversiones 3. Flujo de efectivo asociado al financiamiento Pago de dividendos y dietas Ajuste por reexpresión pago de dividendos y dietas Préstamos Coberturas de Flujo de Efectivo a Vencer Fondos provenientes del/(aplicados al) financiamiento 4. Aumento/disminución_neto de efectivo y equivalentes de efectivo Ajuste por reexpresión del saldo inicial 141.446.412 1.264.644			231.074.094		380.244.230	
Diras cuentas por pagar largo plazo 1.616.598 1.001.230.203 1.264.644 63.927.69			(40.576.144)		141.446.412	
Total ajustes			1.616.598		1.264.644	
2. Flujo de efectivo asociado a inversiones Cobros por ventas de Propiedad, planta y equipos e inversiones en inmuebles Pagos por compras de Propiedad, planta y equipos, intangibles e inversiones en inmuebles Fondos aplicados a inversiones 3. Flujo de efectivo asociado al financiamiento Pago de dividendos y dietas Ajuste por reexpresión pago de dividendos y dietas Préstamos Coberturas de Flujo de Efectivo a Vencer Fondos provenientes del/(aplicados al) financiamiento (830.200.737) 179.368.22 4. Aumento/disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo Ajuste por reexpresión del saldo inicial Ajuste por reexpresión del saldo inicial 14.052.408 Ajuste por reexpresión del saldo inicial			<u></u>	1.001.230.203		63.927.692
Cobros por ventas de Propiedad, planta y equipos e inversiones en inmuebles Fagos por compras de Propiedad, planta y equipos, intangibles e inversiones en inmuebles (25.818.366) (95.943.031)		Fondos (aplicados a)/provenientes de operaciones		960.316.774		(31.989.633)
Inmuebles	2.					
Pagos por compras de Propiedad, planta y equipos, intangibles e inversiones en inmuebles Fondos aplicados a inversiones (25.818.366) (19.710.242) (95.943.031) Flujo de efectivo asociado al financiamiento Pago de dividendos y dietas 0 (2.483.16) Préstamos (830.200.737) 192.162.625 Coberturas de Flujo de Efectivo a Vencer Fondos provenientes del/(aplicados al) financiamiento (830.200.737) 179.368.22 Aumento/disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo 14.052.408 29.761.376 Ajuste por reexpresión del saldo inicial 1.965.672 29.761.376 8.401.413		Cobros por ventas de Propiedad, planta y equipos e inversiones en	PROFESSION S-400-22		****	
inversiones en inmuebles Fondos aplicados a inversiones 3. Flujo de efectivo asociado al financiamiento Pago de dividendos y dietas Ajuste por reexpresión pago de dividendos y dietas Préstamos Coberturas de Flujo de Efectivo a Vencer Fondos provenientes del/(aplicados al) financiamiento 4. Aumento/disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo Ajuste por reexpresión del saldo inicial 4. Aumento/disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo Ajuste por reexpresión del saldo inicial 4. Ajuste por reexpresión del saldo inicial			6.108.124		884.135	
Fondos aplicados a inversiones (19.710.242) (95.058.89		Pagos por compras de Propiedad, planta y equipos, intangibles e				
3. Flujo de efectivo asociado al financiamiento Pago de dividendos y dietas Ajuste por reexpresión pago de dividendos y dietas O (8.134.282) (2.483.116) (2.483.116) (2.483.116) (2.483.116) (2.483.116) (2.483.116) (2.483.116) (2.483.116) (2.477.000) (2.177.000) (2.177.000) (2.177.000) (3.020.737) (4.4. Aumento/disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo (8.134.282) (8.134.282) (8.134.282) (8.134.282) (8.134.282) (8.134.282) (8.134.282) (8.134.282) (8.134.282) (8.134.282) (8.134.282) (9.483.116) (9.2483.116) (9.2177.000) (9.2177.000) (9.30.200.737) (9.30.200.7			(25.818.366)	nananana wana waka	(95.943.031)	(05.050.000)
Pago de dividendos y dietas 0 (8,134,282) Ajuste por reexpresión pago de dividendos y dietas 0 (2,483,116) Préstamos (830,200,737) 192,162,625 Coberturas de Flujo de Efectivo a Vencer 0 (2,177,000) Fondos provenientes del/(aplicados al) financiamiento (830,200,737) 179,368,227 4. Aumento/disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo 110,405,795 52,319,69 5. Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo 14,052,408 29,761,376 Ajuste por reexpresión del saldo inicial 1,965,672 8,401,413 28,467,78		Fondos aplicados a inversiones		(19.710.242)		(95.058.890)
Ajuste por reexpresión pago de dividendos y dietas 0 (2.483.116)	3.		172		(0.424.202)	
19.162.625 19.			(1.5)			
Coberturas de Flujo de Efectivo a Vencer 0 (2.177.000) Fondos provenientes del/(aplicados al) financiamiento (830.200.737) 179.368.22 4. Aumento/disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo 110.405.795 52.319.69 5. Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo 14.052.408 29.761.376 Ajuste por reexpresión del saldo inicial 1.965.672 8.401.413						
Fondos provenientes del/(aplicados al) financiamiento (830.200.737) 179.368.22 4. Aumento/disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo 110.405.795 52.319.69 5. Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo 14.052.408 29.761.376 Ajuste por reexpresión del saldo inicial 1.965.672 8.401.413		Préstamos				
4. Aumento/disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo 5. Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo 14.052.408 Ajuste por reexpresión del saldo inicial 29.761.376 8.401.413			0		(2.177.000)	470 260 227
5. Saido inicial del efectivo y equivalentes de efectivo Ajuste por reexpresión del saldo inicial 1.965.672 29.761.376 8.401.413		Fondos provenientes del/(aplicados al) financiamiento	-	(830.200.737)		179.368.227
Ajuste por reexpresión del saldo inicial 1.965.672 8.401.413	4.	Aumento/disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo	-	110.405.795		52.319.698
Ajuste por reexpresion del saluo iniciai	5.					
			1.965.672	16.018.080	8.401.413	38.162.789
6. Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo 126.423.875 90.482.48	6	TANDAM STATE TO STATE AND STATE STATE OF STATE O	-	126.423.875	e de la companya de l	90.482.487

email: isusa@isusa.com.uy

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

Por el periodo iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Setiembre de 2019

1.	SALDOS INICIALES		CAPITAL	RESERVAS	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESULTADOS ACUMULADOS	PATRIMONIO TOTAL AL 30/9/2019	PATRIMONIO TOTAL AL 30/9/2018
16	APORTES DE PROPIETARIOS Acciones en circulación		1,000,000,000				1.000.000.000	1.000.000.000
	GANANCIAS RETENIDAS		1,000,000,000					
	Reserva legal			97,784.612			97,784,612	96.336.350
	Reservas afectadas			7.176.959			7,176.959	7.176.959
	Reservas libres			322.077.765			322.077.765	302.375.442
	Resultado Integral (resumen)							
	Resultados no asignados					(160.313.195)	(160.313.195)	33.432.971
	Resultados por conversión		628.935.227	107,731.314	0	69.094.322	805.760.863	565.485.974
	Otros Resultados Integrales						677.609	0
	Coberturas de Flujo de Efectivo	_			677.609			
		SUB-TOTAL	1.628.935.227	534.770.650	677.609	(91.218.873)	2.073,164.613	2,004.807.696
2.	AJUSTE A LOS SALDOS INICIALES							
-	Otros Resultados Integrales		227.857.908	74.804.522	94.785	(12.759.831)	289.997.384	565.942.173
	Ajuste a Resultados Ejercicios Anteriores(Nota 21)					(13.405.584)	(13.405.584)	0
	Resultado por conversión					(1.875.193)	(1.875.193)	0
	ALTERNATION SECURITION	SUB-TOTAL	227,857,908	74.804.522	94,785	(28.040.609)	274.716.606	565.942.173
3.	SALDOS INICIALES AJUSTADOS	cores es cores in					0.047.004.040	2.570.749.869
		SUB-TOTAL (1 a 3)	1.856.793.135	609.575.172	772.394	(119.259.482)	2.347.881.219	2.570,749,009
4.	DISTRIBUCION DE UTILIDADES							
	Dividendos					0	0	(5.793.047)
	Dietas y otros conceptos					0	0	(2.341.235)
5.	RESULTADO INTEGRAL							
	Resultado del Periodo					(40.913.429)	(40.913.429)	(95.917,325)
	Resultado por conversión			0	0	(2.887.323)	(2.887.323)	(9.032,594)
6.	OTROS RESULTADOS INTEGRALES							
0.	Coberturas de Flujo de Efectivo				(772.394)		(772.394)	1,957,467
		SUB-TOTAL (4 a 6)	0	0	(772.394)	(43.800.752)	(44.573.146)	(111.126.734)
7.	SALDOS FINALES							
	APORTES DE PROPIETARIOS						1.000.000.000	1.000.000.000
	Acciones en circulacion		1,000,000,000				1.000.000.000	1.000.000.000
	GANANCIAS RETENIDAS						97.784.612	97,784.612
	Reserva legal			97.784.612 7.176.959			7.176.959	7,176,959
	Reservas libres			322.077.765			322.077.765	321.758.113
	Resultado Integral (resumen)							
	Resultados no asignados					(214.632.193)	(214.632.193)	(95.917.325)
	Resultado por Conversión		856.793.135	182,535,836		51.571.959	1.090.900.930	1.126.863.309
	Otros Resultados Integrales							1 057 467
	Coberturas de Flujo de Efectivo	<u>-</u>				7774 - 700 A Dynam - V	0	1.957.467
		TOTAL_	1.856.793.135	609,575,172	0	(163.060.234)	2.303,308.073	2.459.623.135

Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127

email: isusa@isusa.com.uy

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2019

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.

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

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

La consolidación de los estados financieros de Industria Sulfúrica S.A. con los de sus subsidiarias Fanaproqui S.A., ISUSA Paraguay S.A. e INDUSTRIA SULFÚRICA S/A DO BRASIL al 30 de setiembre de 2019, 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 30 de setiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 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 finalizados al 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por el Directorio de la sociedad con fecha 22 de marzo de 2019 y por sus accionistas en Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2019.

NORMEY - PERUZZO &ASOCIADOS

A solo efecto de identificación

Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127

email: isusa@isusa.com.uy

1.5 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.

NORMEY – PERUZZO &ASOCIADOS

A solo efecto de identificación

Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127

email: isusa@isusa.com.uy

D) el cómputo como activos exentos de los bienes que se incorporen con destino a la obra civil por 10 años y los bienes muebles de activo fijo por el término de su vida útil.

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

Con fecha 14 de febrero de 2017 el Poder Ejecutivo resolvió ampliar la resolución de fecha 05 de diciembre de 2012, por lo que se declaró promovida la actividad del proyecto e inversión de nuestra empresa, tendiente a completar mayores costos incurridos en la ejecución del proyecto original, por un monto de UI 19.864.879. De esta forma se han concedido los siguientes beneficios:

Exonerase a nuestra empresa del pago del impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas por UI 10.369.467, equivalente a 52,20% de la inversión elegible, que será aplicable por un plazo de 15 años a partir del ejercicio comprendido entre el 01/01/2011 y el 31/12/2011 inclusive o desde el ejercicio en que se obtenga renta fiscal, siempre que no hayan transcurrido cuatro ejercicios de la declaratoria promocional. En este caso, el referido plazo máximo se incrementará en cuatro años y se computará desde el ejercicio en que se haya dictado la declaratoria.

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.

Con fecha 13 de setiembre de 2017 el Poder Ejecutivo resolvió promover la actividad del proyecto de inversión de FANAPROQUI S.A., tendiente a instalar una planta industrial, ampliando y modernizando la capacidad productiva, por un monto de UI 42.026.268 considerándose UI 41.949.750 inversión elegible. De esta forma se han concedido los siguientes beneficios:

Exonerase en forma total a la empresa FANAPROQUI S.A. de todo recargo incluso el mínimo, derechos consulares, Impuesto Aduanero Único a la Importación, y en general todo tributo cuya

www.isusa.com.uy =

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

aplicación corresponda en ocasión de la importación de bienes previsto en el proyecto y declarado no competitivo de la industria nacional.

Otorgase a la empresa FANAPROQUI S.A., un crédito por el Impuesto al Valor Agregado incluido en la adquisición de materiales y servicios utilizados para la obra civil prevista en el Proyecto, por hasta un monto imponible de UI 25.811.132. Dicho crédito se hará efectivo mediante el mismo procedimiento que rige para los exportadores.

Exonerase a FANAPROQUI S.A. del pago del impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas por UI 16.704.390, equivalente a 39,82% de la inversión elegible, que será aplicable por un plazo de 6 años a partir del ejercicio comprendido entre el 01/01/2016 y el 31/12/2016 inclusive o desde el ejercicio en que se obtenga renta fiscal, siempre que no hayan transcurrido cuatro ejercicios de la declaratoria promocional. En este caso, el referido plazo máximo se incrementará en cuatro años y se computará desde el ejercicio en que se haya dictado la declaratoria. El porcentaje de la exoneración se incrementará en un 10% siempre que las inversiones ejecutadas hasta el 31-12-2017 representen al menos el 75% de la inversión comprometida del proyecto.

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.
- 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. 17 del Decreto N° 2/012 del 09 de enero de 2012.

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 8 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 01/04/2016 y el 31/12/2019.

Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127

email: isusa@isusa.com.uy

NOTA 2 - PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Bases contables

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

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

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

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

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

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

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

En cuanto a la presentación de la información contable comparativa con respecto al período anterior; se presentan cifras comparativas referidas al Estado de posición financiera y Anexo de propiedad, planta y equipos, respecto al ejercicio anual finalizado el 31/12/2018.

En cambio, para el Estado de resultados y el Estado de resultados integrales se presentan cifras comparativas respecto al período de 3 meses finalizado el 30/09/2018, así como el período de 9 meses finalizado el 30/09/2018. Para el Estado de cambios en el patrimonio y Estado de flujos de efectivo, se presentan cifras comparativas respecto al período de 9 meses finalizado el 30/09/2018.

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

- las cuentas de activo y pasivo han sido convertidas a pesos uruguayos al tipo de cambio de cierre del período: US\$ 1 = \$ 36,939 (US\$ 1 = \$ 32,406 al 31 de diciembre de 2018),

Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127

email: isusa@isusa.com.uy

- las cuentas de resultados han sido convertidas a pesos uruguayos al tipo de cambio promedio del período: US\$ 1 = \$ 34,504 (US\$ 1 = \$ 30,119 al 30 de setiembre de 2018),

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

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

2.2 Criterios generales de valuación

a. Moneda extraniera

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

b. Existencias

Las existencias se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina usando el método de primeras entradas, primeras salidas (FIFO) con excepción de los productos terminados que se valúan considerando el costo promedio ponderado del inventario inicial más la producción del 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.

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

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

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

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

c. Propiedad, planta y equipo

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

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

Los inmuebles y las obras en proceso incluyen los intereses de préstamos obtenidos para su adquisición y construcción, activados por aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad Nº 23 (NIC 23).

NORMEY - PERUZZO &ASOCIADOS

www.isusa.com.uy =

Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127 email: isusa@isusa.com.uy

En los arrendamientos, se aplica el modelo de control establecido por la NIF 16, la que indica que se debe distinguir entre los arrendamientos de un activo identificado y los contratos de servicio.

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, y los activos en arrendamiento por el período de vigencia del contrato.

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., ISUSA Paraguay S.A. e INDUSTRIA SULFÚRICA S/A DO BRASIL en los Estados Financieros Individuales, será valuada bajo este método y no por el costo de compra como correspondería según la NIC 39. Si bien las disposiciones del referido decreto tenían vigencia para los ejercicios económicos iniciados a partir del 1° de enero de 2015, se podía optar, no obstante por su aplicación anticipada, opción que adoptó la sociedad para la confección de los estados financieros finalizados el 31/12/2014.

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

e. Intangibles

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

f. Valor razonable

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

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.

Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127

email: isusa@isusa.com.uy

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.

Reconocimiento de ingresos y costos

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

k. Impuesto a la renta diferido y corriente

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

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

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

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

Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Inicialmente los derivados financieros se reconocen a su valor razonable en la fecha del respectivo contrato, para posteriormente efectuar su remedición al valor razonable a la fecha de cierre del ejercicio. Las variaciones en el valor razonable se reconocen en cuentas de resultado. La sociedad aplica contabilidad de cobertura.

Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127 email: isusa@isusa.com.uy

2.3 Permanencia de criterios contables

Los criterios contables aplicados por la Sociedad, son coincidentes con los aplicados en la elaboración y presentación de los estados financieros por el ejercicio anual finalizado el 31/12/2018.

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 consolidada al 30/09/2019

	Fertilizantes y fungicidas	Productos Químicos	Otros	Total \$
Ingresos Operativos Netos	1.783.816.189	610.290.604	136.775.278	2.530.882.002
Costos y gastos operativos	(1.792.409.583)	(396.315.566)	(74.717.273)	(2.263.442.422)
Resultado Bruto	(8.593.394)	213.975.038	62.057.928	267.439.572
		Gastos d	le Administración	(204.939.916)
		Re	sultados Diversos	(67.995.554)
		Resul	tados Financieros	(58.769.700)
		Im	npuesto a la Renta	23.352.169
			Resultado Neto	(40.913.429)

Información consolidada al 30/09/2018

	Fertilizantes y fungicidas	Productos Químicos	Otros	Total \$
Ingresos Operativos Netos	2.795.991.236	592.505.862	157.176.865	3.545.673.963
Costos y gastos operativos	(2.899.138.529)	(409.562.342)	(89.125.281)	(3.397.826.152)
Resultado Bruto	(103.147.293)	182.943.520	68.051.584	147.847.811
		Gastos de	Administración	(135.458.286)
		Resu	ultados Diversos	5.341.770
		Resulta	dos Financieros	(93.569.741)
		Imp	uesto a la Renta	(20.078.878)
			Resultado Neto	(95.917.325)

Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127

email: isusa@isusa.com.uy

NOTA 4 - ADMINISTRACIN 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, de todos modos la Sociedad a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 ha comenzado a realizar coberturas de dicho riesgo a través de instrumentos derivados (contratos Forward non Delivery). A continuación se resumen los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera distinta a la moneda funcional al cierre de cada ejercicio.

Al 30	de setiembre de	2019		
Activo	\$	Euros	Guaranies	Reales
Efectivo y equivalentes de efectivo	11.556.751	45	54.323.802	10.000
Cuentas por cobrar comerciales	13.545.561			
Otras Cuentas por cobrar (Corriente)	15.976.324	10.769		
Otras Cuentas por cobrar (No corriente)			1.500.000	
Activo por impuesto diferido (no corriente)	246.773.908			
Total Activo	287.852.544	10.814	55.823.802	10.000
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	(20.812.246)	(30.405)	(3.928.055)	
Otras Cuentas a Pagar	(155.398.687)	49		
Pasivo por impuesto diferido (no corriente)	(1.784.819)			
Total Pasivo	(177.995.752)	(30.356)	(3.928.055)	
Posición Activa/(Pasiva)	109.856.793	(19.542)	51.895.747	10.000
Al 30	de setiembre de	2018		
Activo	\$	Euros	Guaranies	Reales
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.314.521	16	66.632.983	
Cuentas por cobrar comerciales	13.274.865			
Otras Cuentas por cobrar (Corriente)	127.835.526	10.773		
Otras Cuentas por cobrar (No corriente)				
Activo por impuesto diferido (no corriente)	149.674.806			
Total Activo	299.099.718	10.789	66.632.983	N. 45-44 6
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	(41.916.666)	(33.767)	(1.237.508)	
Otras Cuentas a pagar	(157.883.393)			
Pasivo por impuesto diferido (no corriente)	(1.536.945)			
Total Pasivo	(201.337.004)	(33.767)	(1.237.508)	
Posición Activa/(Pasiva)	97.762.714	(22.978)	65.395.475	

Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127

email: isusa@isusa.com.uy

En el período de nueve meses finalizado al 30 de setiembre de 2019, 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\$ 277.993 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 período (utilidad después de impuestos menor en aproximadamente US\$ 117.222 menor al 30 de setiembre de 2018).

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 5.3 y 5.4) 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.

Al 30/09/2019 y 31/12/2018 la sociedad no mantiene activos sujetos al riesgo de tasa de interés.

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

Pasivo	Capital en US\$	Capital en US\$
Préstamos Bancarios corto plazo (1)	17.650.000	27.383.427
Prestamos Particulares (2)	0	0
Préstamos Bancarios mediano y largo plazo (3)	11.126.062	16.127.770
Obligaciones Negociables (4)	18.000.000	26.000.000
Leasing (5)	0	0
Total pasivos	46.776.062	69.511.197
Tasa anual efectiva promedio (incluye tasas e impuestos)	5,03%	4,72%

- (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.
- (5) No devenga tasa de interés.

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

NORMEY – PERUZZO &ASOCIADOS

A solo efecto de identificación

Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127 email: isusa@isusa.com.uy

riesgo. Los saldos al cierre del período se exponen en el corto y largo plazo en función a los acuerdos y planes de pagos acordados con los clientes.

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

4.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

第二国际政策集队的政策	的名字。但是是一个是	30 de setiembre	de 2019		
	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	24.721.951	4.225.166	-	-	28.947.117
Obligaciones Negociables	144.312	12.000.000	6.000.000	-	18.144.312
Coberturas a Vencer		-	-		
Totales	24.866.264	16.225.166	6.000.000		47.091.429

		31 de diciembre	de 2018		
	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	34.681.316	8.931.234	-	-	43.612.550
Obligaciones Negociables	7.953.790	12.000.000	6.000.000	-	25.953.790
Coberturas a Vencer	(20.910)		-	-	(20.910)
Totales	42.614.196	20.931.234	6.000.000	是这个人的一个	69.545.430

Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127

email: isusa@isusa.com.uy

NOTA 5 - INFORMACION REFERENTE A ACTIVOS Y PASIVOS

5.1 Inversiones temporarias

Al 30/09/2019 y al 31/12/2018 no se mantienen saldos por este concepto.

5.2 Cuentas por cobrar comerciales

El detalle de cuentas por cobrar comerciales al 30/09/2019 y al 31/12/2018 es el siguiente:

Rubro	30/09/2019 \$	31/12/2018 \$
Corriente		
Deudores plaza	638.771.832	681.886.663
Deudores por exportaciones	372.199.839	596.211.528
Documentos a cobrar	761.738.549	1.134.469.312
Menos: Previsión para descuentos	(22.211.014)	(35.874.529)
Previsión para deudores incobrables	(222.609.263)	(221.049.773)
Total Corriente	1.527.889.943	2.155.643.202
No Corriente		
Deudores plaza	47.894.147	96.301.635
Menos: Previsión para descuentos	(1.184.855)	(3.366.547)
Menos: Previsión para deudores incobrables		
Total No corriente	46.709.292	92.935.089
Total Rubro	1.574.599.235	2.248.578.291

La siguiente es la evolución de la previsión para deudores incobrables

	30/09/2019	31/12/2018 \$
Saldos al inicio	221.049.773	117.516.811
Constitución o reversión neta	1.559.491	103.532.962
Saldos al cierre	222.609.263	221.049.773

La clasificación de las cuentas por cobrar comerciales al 30/09/2019 y al 31/12/2018 es la siguiente:

	30/09/2019 \$	31/12/2018 \$
Saldo pendientes de cobro	1.506.954.763	2.200.593.939

	30/09/2019	31/12/2018 \$
Clientes en Proceso Concursal	238.544.748	233.170.345
En ejecución con garantías	75.104.855	75.104.855

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

5.3 Préstamos (Corrientes)

Los préstamos incluidos los intereses devengados al 30 de setiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	AL 30/0	9/2019	AL 31/1	2/2018
Banco o Concepto	U\$S	\$	U\$S	\$
Banco Itaú	4.010.363	148.138.798	5.034.228	185.959.349
Banco República	3.512.642	129.753.483	7.299.793	269.647.054
Banco Santander	11.041.047	407.845.235	9.398.464	347.169.862
BBVA Banco	6.150.000	227.174.850	12.007.160	443.532.483
HSBC Bank (Uruguay) S.A.			933.771	34.492.567
Scotia Bank Uruguay S.A.	7.900	291.818	7.900	291.818
Obligaciones Negociables	144.312	5.330.741	7.953.790	293.805.049
Coberturas a Vencer HSBC			(20.910)	(772.394)
	24.866.264	918.534.925	42.614.196	1.574.125.787

Se incluyen dentro del importe anterior \$ 267.222.821 (\$ 567.107.808 al 31 de diciembre de 2018) correspondiente a la porción corriente de las deudas financieras no corrientes.

5.4 Préstamos (No Corrientes)

Los préstamos no corrientes incluidos los intereses devengados al 30 de setiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

30/09/2019		31/12/2018		
Banco o Concepto	US\$	\$	US\$	\$
Banco República	4.139.857	152.922.178	6.740.001	248.968.897
Banco Santander	83.334	3.078.275	2.183.333	80.650.138
Scotia Bank Uruguay S.A.	1.975	72.955	7.900	291.818
Obligaciones Negociables	18.000.000	664.902.000	18.000.000	664.902.000
Congaciones regulation	22,225,166	820.975.407	26.931.234	994.812.853

NOTA 6 - PATRIMONIO

6.1 Capital

El capital integrado al inicio del período asciende a \$ 1.000.000.000 equivalentes a US\$ 50.266.470 (\$ 1.000.000.000 equivalente a US\$ 50.266.470 al 31 de diciembre de 2017)

El capital integrado al cierre del período asciende a \$ 1.000.000.000 equivalentes a US\$ 50.266.470 (\$ 1.000.000.000 equivalente a US\$ 50.266.470 al 31 de diciembre de 2018).

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

Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127 email: isusa@isusa.com.uy

6.2 Reservas

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

NOTA 7 - GARANTIAS OTORGADAS

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

Se encuentra constituida hipotecas sobre: inmueble sito en Ruta 1 Km.24 por US\$ 4.500.000 (US\$ 4.500.000 al 31 de diciembre de 2018), 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 2018), 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 2018), padrones 9545 y 9546 por US\$ 700.000 (US\$ 700.000 al 31 de diciembre de 2018) 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, prefinanciación de exportaciones y financiación de proyectos de inversión.

Asimismo se encuentra hipotecado el inmueble Padrón 7954 por U\$S 3.000.000 (US\$ 3.000.000 al 31 de diciembre de 2018) 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.

Adicionalmente a las garantías otorgadas por Industria Sulfúrica S.A., Fanaproqui S.A. ha constituido hipoteca sobre inmuebles sito en César Mayo Gutiérrez 2305 – Montevideo, por US\$ 390.000 (US\$ 390.000 al 31 de diciembre de 2018) en garantía de las líneas de crédito concedidas por el Banco de la República Oriental del Uruguay para financiación de importaciones de materias primas y pre-financiación de exportaciones.

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 2018), en garantía de las líneas de crédito concedidas por el Banco de la República Oriental del Uruguay para financiación de importación de materias, pre-financiación de exportaciones y financiación de proyectos de inversión.

Al 30/09/2019 y al 31/12/2018 no existen depósitos en garantía de préstamos bancarios correspondiente a depósitos en Banco Central del Uruguay por Circular 1456.

Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127

email: isusa@isusa.com.uy

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 todas las cuotas de amortización del capital y los intereses según lo estipulado en la emisión no quedando por tanto saldo de capital pendiente de pago (US\$ 4.000.000 al 31 de diciembre de 2018).

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 la 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

Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127

email: isusa@isusa.com.uy

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. Gran parte de la cuota prevista pagarse el día 02 de julio de 2018 fue cancelada parcialmente en forma anticipada mediante canje para los titulares (minoritas o institucionales) realizado el día 26 de junio de 2018 mediante la emisión de la Serie II.1 detallada más abajo, el saldo restante por lo no pago mediante canje se pagó el día 02 de julio de 2018 tal como estaba previsto.

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 U\$S 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.

La cuota prevista pagarse el día 06 de julio de 2018 fue cancelada parcialmente en forma anticipada mediante canje para los titulares (sean minoritas o institucionales) realizado el día 26 de junio de 2018 mediante la emisión de la Serie II.1 detallada más abajo, el saldo restante por lo no pago mediante canje se pagó el 06 de julio de 2018 tal como estaba previsto.

8.9 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.

email: isusa@isusa.com.uy

 Monto total del programa: Valor nominal hasta U\$S 50.000.000 (dólares estadounidenses cincuenta millones).

 Plazo de ejecución del programa: el plazo entre la inscripción del programa y la inscripción de la última no podrá ser superior a los cinco años.

Plazo de vigencia de cada serie: de 1 a 10 años desde la fecha de la emisión.

8.10 Obligaciones Negociables Serie II.1

Con fecha 26 de junio de 2018 se emitieron Obligaciones Negociables en el marco del Programa de Emisión detallado en el punto 8.9, por U\$S 12.000.000 con amortización del capital en dos cuotas iguales, la primera cuota de capital vencerá a los 42 meses desde la fecha de la emisión (26 de diciembre de 2021) y la siguiente a los 48 meses de la fecha de emisión (26 de junio de 2022).

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

8.11 Obligaciones Negociables Serie II.2

Con fecha 9 de noviembre de 2018 se emitieron Obligaciones Negociables en el marco del Programa de Emisión detallado en el punto 8.9, por U\$S 6.000.000 con amortización de capital en tres cuotas iguales. La primer cuota de capital vencerá a los 42 meses desde la fecha de emisión (9 de mayo de 2022), la segunda a los 48 meses de la fecha de emisión (9 de noviembre de 2022) y la tercera a los 54 meses de la fecha de emisión (9 de mayo de 2023), sin perjuicio del eventual vencimiento anticipado de las Obligaciones Negociables.

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

8.12 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:

- No se han hipotecado en beneficio de nuevas obligaciones u obligaciones preexistentes, 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:

> Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127 email: isusa@isusa.com.uy

i. Cobertura de deudas

Al 31 de diciembre de 2018

CONCEPTO	US\$	
Resultado neto	(5.363.090)	
Depreciación de activos fijos	5.611.242	
Intereses perdidos	3.121.168	
Impuestos	(267.963)	
Dividendos	557	
Total (1)	3.101.357	
Intereses perdidos	3.121.168	
Porción corriente deuda a largo plazo	15.352.549	
Total (2)	18.473.717	
Relación (1)/(2)	0,17	
Límite mínimo establecido en covenants	1	

Para la realización de dicho cálculo se han considerado cifras del estado consolidado al 31 de diciembre de 2018.

ii. Razón corriente

Al 31 de diciembre de 2018

CONCEPTO	US\$
Activo Corriente	92.562.808
Pasivo Corriente	65.098.283
	Ratio
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 2018.

Debido a que el ejercicio finalizado el 31/12/2018 presenta pérdidas, el directorio propuso no pagar dividendos, bajo ninguna forma, ni rescatar sus acciones, ni recomprar ni rescatar en forma anticipada, total o parcialmente, cualquier forma de endeudamiento.

NOTA 9 - CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS

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

Mercadería de terceros depositadas en la empresa \$ 134.331.333 (\$ 59.423.252 al 31 de diciembre de 2018).-

email: isusa@isusa.com.uy

NOTA 10 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

El detalle de los principales conceptos de gastos de administración y ventas al 30 de setiembre de 2019 y al 30 de setiembre de 2018 es el siguiente:

Concepto	30/09/2019	30/09/2018 \$
Retribuciones al personal y cargas sociales	72.869.757	82.199.500
Formación de amortizaciones	7.722.650	7.141.155
Impuestos, tasas y contribuciones	26.545.341	18.766.519
Gastos directos de ventas	68.077.013	72.490.730
Fletes	91.408.997	114.570.497
Otros gastos	46.235.638	62.623.690
Total	312.859.396	357.792.092

NOTA 11- GASTOS POR REMUNERACIONES AL PERSONAL

El detalle de los gastos por remuneraciones y beneficios al personal al 30 de setiembre de 2019 y 30 de setiembre de 2018 se detalla a continuación:

Concepto	30/09/2019 \$	30/09/2018 \$
Sueldos y jornales	357.496.427	448.270.447
Cargas sociales	45.417.443	56.671.129
Total	402.913.870	504.941.577

El número promedio de empleados durante el período fue de 391 personas (454 personas al 30 de setiembre de 2018).

NOTA 12 - GASTOS POR NATURALEZA

www.isusa.com.uy =

Concepto	30/09/2019 \$	30/09/2018 \$
Mano de obra y cargas sociales	402.913.870	504.941.577
Amortizaciones	144.770.020	145.627.548
Variaciones en inventarios de productos terminados y en proceso	(27.854.355)	(107.220.214)
Materias primas y materiales de consumo utilizados	1.558.796.455	2.452.360.862
Impuestos, tasas y contribuciones	12.280.629	7.890.202
Gastos directos de ventas	68.273.099	72.490.730
Reparaciones y mantenimiento	85.480.106	118.075.690
Transportes y fletes	103.165.442	148.093.583
	6.955.213	15.357.420
Servicios contratados	113.601.867	175.666.976
Otros gastos Total Costo de los Bienes Vendidos y Gastos de administración y Ventas	2.468.382.346	3.533.284.374

email: isusa@isusa.com.uv

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA

El cargo por impuesto a la renta de los períodos de nueve meses finalizados el 30 de setiembre de 2019 y 30 de setiembre de 2018 incluye el impuesto corriente y el impuesto diferido según el siguiente detalle:

	30/09/2019 \$	30/09/2018 \$
Impuesto corriente	579.046	1.426.671
Impuesto diferido (Nota 14)	(23.931.215)	18.652.207
Total Gasto/(Ingreso)	(23.352.169)	20.078.878

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

	30/09/2019	30/09/2018 \$
Utilidad contable antes de impuesto	(64.265.598)	(75.838.446)
Utilidades no sujetas a impuesto	(96.997.365)	(206.749.107)
Ajustes de gastos según normas fiscales	(141.901.633)	35.361.045
Pérdidas fiscales	314.970.558	255.967.337
Diferencias temporarias	(95.724.999)	74.608.689
Utilidad fiscal	(83.918.938)	83.349.519
Impuesto a la renta 25% Gasto/(Ingreso)	(20.979.735)	20.837.380
Impuesto mínimo	93.463	103.961
Ajuste previsión ejercicios anteriores	(2.465.897)	12.180
Utilización Beneficio Decreto 2/12		(874.642)
Total Gasto/(Ingreso)	(23.352.169)	20.078.878

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	30/09/2019 \$	31/12/2018 \$
Activos por impuesto diferido		
A ser recuperados en los próximos 12 meses	173.920.005	116.160.005
A ser recuperados en más de 12 meses	72.853.903	104.196.534
Total Activo por impuesto diferido	246.773.908	220.356.539
Pasivos por impuesto diferido		
A ser cancelados en los próximos 12 meses	(1.784.819)	(987.564)
A ser cancelados en más de 12 meses		
Total Pasivo por impuesto diferido	(1.784.819)	(987.564)
Activo neto por impuesto diferido	244.989.089	219.368.974

email: isusa@isusa.com.uy

Activo neto por impuesto diferido

Los movimientos brutos en los activos y pasivos por impuesto diferido durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2019 son los que siguen:

	Saldos al 31/12/2018 \$	Cargo a Resultados \$	Diferencia por conversión \$	Saldos al 30/09/2019 \$
Previsión para descuentos	8.968.641	(3.190.723)	(225.174)	5.552.744
Previsión para deudores incobrables	(32.022.419)	364.190	25.701	(31.632.528)
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	65.271	1.255.048	88.571	1.408.890
Existencias	(24.630.149)	(6.348.356)	(448.013)	(31.426.519)
Propiedad, planta y equipos	104.196.534	(29.276.540)	(2.066.090)	72.853.903
Pérdidas fiscales	162.791.096	61.127.631	4.313.870	228.232.598
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	219.368.974	23.931.250	1.688.865	244.989.089

Activos y pasivos por impuesto diferido

	Activo \$	Pasivo \$	Neto \$
Previsión para descuentos	5.552.744		5.552.744
Previsión para deudores incobrables		(31.632.528)	(31.632.528)
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	1.408.890		1.408.890
Existencias		(31.426.519)	(31.426.519)
Propiedad, planta y equipos	72.853.903		72.853.903
Pérdidas fiscales	228.232.598		228.232.598
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	308.048.136	(63.059.047)	244.989.089

Los movimientos brutos en los activos y pasivos por impuesto diferido durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018 son los que siguen:

	Saldos al 31/12/2017 \$	Cargo a Resultados \$	Diferencia por conversión \$	Saldos al 30/09/2018 \$
Previsión para descuentos	9.132.392	1.608.024	113.481	10.853.897
Previsión para deudores incobrables	13.363.016	(1.079.044)	(76.150)	12.207.822
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	(522.650)	1.921.045	135.571	1.533.966
Existencias	(8.924.758)	(37.522.444)	(2.648.016)	(49.095.219)
Propiedad, planta y equipos	136.401.690	(42.693.455)	(3.012.942)	90.695.292
Cambio en Normas Contables Adecuadas	35.270.539	59.113.640	4.171.806	98.555.985
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	184.720.229	(18.652.234)	(1.316.251)	164.751.745

Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127

email: isusa@isusa.com.uy

Activos y pasivos por impuesto diferido

	Activo \$	Pasivo \$	Neto \$
Previsión para descuentos	10.853.897		10.853.897
Previsión para deudores incobrables	12.207.822		12.207.822
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	1.533.966		1.533.966
Existencias		(49.095.219)	(49.095.219)
Propiedad, planta y equipos	90.695.292		90.695.292
Pérdidas fiscales	98.555.985		98.555.985
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	213.846.963	(49.095.219)	164.751.745

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, la sociedad ha realizado un cargo a resultados en el presente período por \$ 11.461.154 de pérdida (\$ 565.107 al 30 de setiembre de 2018) que se incluyen dentro de resultados diversos.

NOTA 16 - PARTES RELACIONADAS

1. 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 2017 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 Nº 16.060. Debido a que en el ejercicio finalizado el 31/12/2018 presenta pérdidas, el directorio propuso no pagar dividendos.

Dentro de los miembros del directorio hay cinco directores no ejecutivos y dos directores, durante cinco de los nueve meses del período, 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 período. El mismo ascendió aproximadamente a 2,15% del total de remuneraciones al 30/09/2019 (2,25% al 30/09/2018).

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 estadornidades es

www.isusa.com.uy =

Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127

email: isusa@isusa.com.uy

máximo de un año, a la tasa del 1% anual para el período de nueve meses finalizado el 30/09/2019 (1% para el período de nueve meses finalizado el 30/09/2018) reteniendo los impuestos IRPF o IRNR que correspondan a la tasa del 12%. Los intereses pagados a directores por este concepto ascendieron a US\$ 0 al 30/09/2019 (US\$ 0 al 30/09/2018).

Avales. Dentro de la gestión financiera el Banco República exige dentro de las garantías para el otorgamiento de la línea de crédito la suscripción de carta garantía solidaria por los seis directores residentes por hasta un monto de US\$ 31.700.000 para el período de nueve meses finalizado el 30/09/2019 (US\$ 31.700.000 para el ejercicio anual finalizado el 31/12/2018). 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 2018) 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 período excluyendo las acciones ordinarias adquiridas por la Sociedad y mantenidas como acciones de tesorería.

	30/09/2019	30/09/2018
Utilidades atribuibles a los tenedores de acciones de la Sociedad	(40.913.429)	(95.917.325)
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.000.000.000	1.000.000.000
Utilidad básica por acción (\$ por acción)	(0,040913)	(0,095917)

NOTA 18 - DIVIDENDOS POR ACCION

Con fecha 25 de abril de 2019 la Asamblea Ordinaria de Accionistas y debido a que el ejercicio finalizado el 31/12/2018 presenta pérdidas, resolvió no pagar dividendos, bajo ninguna forma, ni rescatar sus acciones, ni recomprar ni rescatar en forma anticipada, total o parcialmente, cualquier forma de endeudamiento.

Con fecha 25 de abril de 2018 la Asamblea Ordinaria de Accionistas resolvió distribuir el 20 % propuesto por el directorio aprobando un dividendo de \$ 5.793.047 equivalentes a \$ 0,000579 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

email: isusa@isusa.com.uy

surge de la diferencia entre la previsión al cierre y la suma de la previsión al inicio del periodo y los descuentos efectivamente concedidos.

NOTA 21 - RESULTADOS ACUMULADOS y OTROS INGRESOS

AI 31/12/2017

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 Nº 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.

Rescisión 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

www.isusa.com.uy =

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.

Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127

email: isusa@isusa.com.uy

AI 31/12/2018

Vinculado al hecho revelado anteriormente sobre la devolución de lo pagado indebidamente por parte de ISUSA a la DGI, la sociedad corrigió el monto reclamado en la demanda presentada en marzo de 2018 en sede judicial, quedando el monto reclamado en la demanda en el importe de \$ 47.566.851 pero pidió el ajuste por IPC e intereses desde los pagos efectuados a la DGI y su devolución en efectivo.

En sede judicial la DGI reconoció un crédito por \$ 47.566.851, pero no admitió su devolución actualizada ni con intereses.

En primera instancia, el Juez emitió sentencia el 2 de agosto de 2018 en la que acoge parcialmente el pedido de condena de ISUSA, estableciendo que corresponde la devolución actualizada por IPC desde el pago y con intereses (6% anual) desde que la DGI conoció la sentencia del TCA el 31 de julio de 2017. A los quince días hábiles de la sentencia judicial, la DGI presentó apelación sobre la forma en que se aplican los intereses legales, y expresa que deben de correr desde la presentación de la demanda, y no desde la notificación de la sentencia del TCA.

Con fecha 21 de setiembre de 2018 ISUSA contesta y adhiere el recurso de apelación y solicita ejecución parcial de sentencia.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros se está a la espera de la decisión que adopte el Tribunal de Apelaciones al respecto.

Con fecha 12 de febrero de 2019, el Estado cumplió parcialmente con la liquidación de la ejecución parcial de sentencia.

Modificaciones al Saldo Inicial de Resultados Acumulados al 30/09/2019

Se procedió a realizar ajustes a resultados acumulados por un importe de US\$ 413.676 de pérdida, lo cual corresponde a las siguientes correcciones: a) US\$ 122.400 ajustes por ventas de "Propiedad y Equipos para la Venta" realizadas en el año 2018; b) \$ 9.439.075 en su equivalente en US\$ 291.276 (TC 32,406 31/12/2018), correspondiente al ajuste por error en la previsión de impuestos año 2018.

NOTA 22 - REORGANIZACION INTERNA

Debido al aumento de los costos de operación frente a la evolución del tipo de cambio que no ha tenido la misma evolución, la caída de los precios internacionales, la asimetría en costos y condiciones laborales, ha llevado a un proceso de reestructura interna.

Atendiendo la histórica relación, los antecedentes de diálogo, la negociación colectiva y la búsqueda permanente de soluciones en temas laborales mediante autocomposiciones y recíprocas concesiones, el pasado 31 de mayo de 2019 se suscribió un Convenio con la totalidad de los trabajadores de la empresa que refleja un proceso de reestructura interna en nuestras operaciones, las que no afectarán el nivel de productos y servicios a nuestros clientes, así como el cumplimiento estricto de nuestras obligaciones.

Los costos generados por dicha reestructura interna generados hasta el 30/09/2019 ascienden al importe de U\$S 1.960.234 y se exponen en el rubro "Costo de Reorganización" dentro de los Resultados Diversos.



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 23 - HECHOS POSTERIORES

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

NORMEY – PERUZZO &ASOCIADOS

A solo efecto de identificación



Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Setiembre de 2019

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

Parte 1 de 3

		VALOR	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES	/ALUACIONES	
	VALORES AL			AJUSTE	VALORES AL
	PRINCIPIO DEL	AUMENTOS	DISMINUC.	POR	CIERRE DEL
	PERIODO			REEXPRESION	PERIODO
	€	(2)	(3)	(4)	(5)=(1+2-3+4)
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS					
Inmuebles (Tierras)	211,632,924	10		29.603.532	241.236.456
Inmuebles (Mejoras)	1,316,759,220	1.160.753		184.190.259	1.502.110.232
Muebles, Utiles v Equipos de computación	15.335.783			2.145.192	17.480.975
Vehículos	25.599.022		10.318.171	3.580.830	18.861.681
Maguinarias y Equipos	1.621.512.600	5.027.435	10.505.599	226.819.620	1.842.854.056
Maguinarias en Leasing	3.041.692	598	74	425.476	3.467.168
Herramientas v Utiles Diversos	1.421.651	*	Ŷ.	198.863	1.620.514
Instalaciones	132.281.000	4.312.111	i	18.503.665	155.096.776
Laboratorio	2.251.731			314.975	2.566.706
Obras en Proceso	20.556.973	12.624.494	2.154.874	2.875.540	33.902.156
Vehiculos en Leasing	663.318	•	392.107	92.786	363.997
Importaciones en Trámite	170.326	4.248	197.107	23.825	1.292
Sub-Total	3.351.226.242	23.129.041	23.567.858	468.774.563	3.819.562.009
INTANGIBLES				A STATE OF THE STA	
Patentes, Marcas y Licencias	1.757.572			242.852	2.003.424
Otros	590.437	1.428.801		82.591	2.101.829
Sub-Total	2.348.009	1.428.801		328.443	4.105.253
ARRENDAMIENTOS					59 54 56 14 14
Derecho Uso		3.612.523			3.612.523
Sub-Total		3.612.523	*		3.612.523
Total al 30 de Setiembre de 2019	3.353.574.251	28.170.365	23.567.858	469.103.006	3.827.279.785
Total al 31 de Diciembre de 2018	3.266.184.731	164.732.832	65.119.135	456.878.831	3.822.677.259

1.825.407.655



Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Setiembre de 2019

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

			A	AMORTIZACIONES		
	ACUMULADAS AL	AJUSTE	BAJAS			ACUMULADAS AL
	AL PRINCIPIO DEL	POR	DEL	TASA	IMPORTE	CIERRE DEL
	PERIODO	REEXPRESION	PERIODO			PERIODO
	(9)	(2)	(8)		(6)	(10)=(6+7-8+9)
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS						
Inmuebles (Tierras)	1				ĸ	E
Inmuebles (Mejoras)	356,717,503	49.898.182		2 y 3	32.870.465	439.486.150
Muebles, Utiles y Equipos de computa	13.791.508	1.929.177	•	10	350.551	16.071.236
Vehículos	18.055.035	2.525.565	7.929.510	20	1.936.970	14.588.060
Maquinarias y Equipos	1,111,670,687	155.502.167	10.214.816	10	100.323.701	1.357.281.740
Maquinarias en Leasing	3.041.692	425.476		10	5800	3.467.168
Herramientas y Utiles Diversos	1.205.762	168.664	ì	20	39.229	1.413.655
Instalaciones	93.483.727	13.076.644	1	20	18.236.193	124.796.564
Laboratorio	1.986.617	277.891	•	20	106.126	2.370.634
Obras en Proceso					2.5	
Vehiculos en Leasing	663.318	92.786	392.107			363.997
Importaciones en Trámite						
Sub-Total	1.600.615.850	223.896.552	18.536.433		153.863.235	1.959.839.204
INTANGIBLES						
Patentes, Marcas y Licencias	785.392	109.868				895.260
Otros		3			130.130	130.130
Sub-Total	785.392	109.868			130.130	1.025.390
ARRENDAMIENTOS						
Derecho Uso					993.327	993.327
Sub-Total					993.327	993.327
	4 604 404 242	000 900 800	18 536 433		154 986 692	1.961.857.921

Total al 31 de Diciembre de 2018

Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127 email: isusa@isusa.com.uy

ANEXO

Por el período iniciado el 10. de Enero y finalizado el 30 de Setiembre de 2019

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

Parte 3 de 3

*	Valores Netos Contables	Contables
		College
		S. C. S. C.
	VALORES	VALORES
	NETOS AL	NETOS AL
	30/09/2019	31/12/2018
	(11)=(5-10)	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS		
Inmuebles (Tierras)	241,236,456	241.236.456
Inmuebles (Mejoras)	1.062.624.082	1.094.333.796
Muebles, Utiles y Equipos de computación	1,409,739	1.760.291
Vehículos	4.273.621	8.599.251
Maquinarias y Equipos	485.572.316	581.159.367
Maquinarias en Leasing	*	9.
Herramientas y Utiles Diversos	206.859	246.088
Instalaciones	30.300.212	44.224.294
Laboratorio	196.072	302.198
Obras en Proceso	33.902.156	23.432.513
Vehiculos en Leasing	•	٠
Importaciones en Trâmite	1.292	194.151
Sub-Total	al 1.859.722.805	1.995,488,405
INTANGIBLES		
Patentes, Marcas y Licencias	1.108.164	1.108.170
Otros	1.971.699	673.029
Sub-Total	3.079.863	1.781.199
ARRENDAMIENTOS		
Derecho Uso	2.619.196	0
Sub-Total	al 2.619.196	0
Total	1.865.421.864	1.997.269.604