



INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR EL EJERCICIO FINALIZADO
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021
CON INFORME DE COMPILACIÓN

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

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

INDICE

INFORME DE COMPILACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS	I
ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO.....	1
ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONDENSADO.....	3
ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO	4
ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO	5
Nota 1 – Información básica sobre la empresa.....	6
Nota 2 – Principales políticas contables.....	6
Nota 3 – Información por segmentos	10
Nota 4 – Administración de riesgos financieros	11
Nota 5 – Información referente a activos y pasivos.....	14
Nota 6 – Obligaciones negociables	16
Nota 7 – Cuentas de orden y contingencias.....	17
Nota 8 – Garantías otorgadas	18
Nota 9 – Gastos de administración y ventas.....	18
Nota 10 – Costo de los bienes vendidos	18
Nota 11 – Impuesto a la renta	19
Nota 12 – Impuesto a la renta diferido	19
Nota 13 – Partes relacionadas	20
Nota 14 – Utilidades por acción.....	22
Nota 15 – Restricciones sobre distribución de resultados	22
Nota 16 – Propiedades de inversión y activos mantenidos para la venta.....	22
Nota 17 – Hecho relevante.....	22
Nota 18 – Hechos posteriores	23
ANEXO	24



RSM

Plaza Cagancha 1145 Piso 6
(11100), Montevideo, Uruguay
T +(598) 2903.03.13
F +(598) 2903.03.73
www.rsm.uy

INFORME DE COMPILACIÓN

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

1. Hemos compilado los estados financieros separados intermedios condensados adjuntos de **Industria Sulfúrica S.A.** (en adelante "la Sociedad") en base a información que ustedes nos han proporcionado. Estos estados financieros comprenden el estado separado de situación financiera intermedio condensado al 30 de setiembre de 2021 y los correspondientes estados separados de resultados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo intermedios condensados correspondientes al periodo de nueve meses finalizado en esa fecha, así como notas que contienen un resumen de las políticas contables más importantes y otra información explicativa.
2. Hemos realizado el trabajo de compilación de acuerdo con las normas profesionales establecidas en el Pronunciamiento N° 18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay y en lo pertinente, con la Norma Internacional de Servicios Relacionados 4410 "Trabajos para Compilar Información Financiera".
3. La relación que mantengo con la Sociedad es la de Contador Público Independiente.
4. Hemos aplicado conocimientos especializados de contabilidad y de información financiera con el fin de facilitarles la preparación y presentación de los estados financieros separados intermedios condensados de acuerdo con los Decretos N° 124/011, N° 292/014 y N° 408/016 que establecen la aplicación de la NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) traducidas al idioma español.
5. La Dirección de la Sociedad es responsable de estos estados financieros separados intermedios condensados y de la exactitud e integridad de la información utilizada para la compilación.
6. Debido a que un trabajo de compilación no es un trabajo de aseguramiento, no se requiere que verifiquemos ni la exactitud ni la integridad de la información que nos han proporcionado para la compilación de estos estados financieros separados intermedios condensados. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría ni una conclusión de revisión acerca de si los estados financieros separados intermedios condensados están preparados de acuerdo con los Decretos N° 124/011, N° 292/014 y N° 408/016 que establecen la aplicación de la NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) traducidas al idioma español.

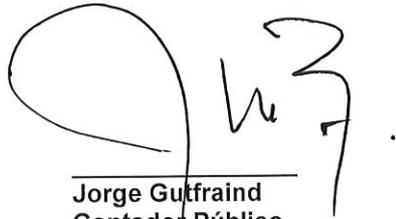
Informe de Compilación

I/II

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

7. En la nota 17 de los estados financieros separados intermedios condensados se describe el impacto de la crisis ocasionada por la propagación del COVID-19 (Coronavirus) en las actividades de la Sociedad.
8. Con fecha 25 de marzo de 2021, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros separados por el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2020 de la Sociedad en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020, que se presenta en los estados financieros separados intermedios condensados adjuntos, además de sus correspondientes notas.
9. En esta misma fecha hemos emitido un informe de compilación sobre los estados financieros consolidados intermedios condensados de la Sociedad al 30 de setiembre de 2021. La Sociedad debe de presentar sus estados financieros separados y consolidados con sus subsidiarias, los cuales en su conjunto constituyen los estados financieros requeridos por las disposiciones legales vigentes.

Montevideo, 26 de octubre de 2021.



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

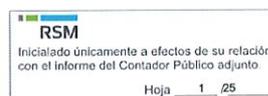


RSM CONSULTING
Timbre profesional de
\$ 210 debitado por BCU
AUDIT

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021
(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

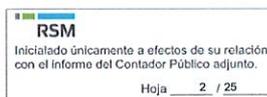
	US\$	
	Al 30 de Setiembre 2021	Al 31 de Diciembre 2020
A C T I V O		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Caja y cobranzas a depositar	5.573	3.644
Bancos	1.325.220	814.558
	<u>1.330.793</u>	<u>818.202</u>
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5.1)		
Deudores Plaza	9.586.416	16.408.685
Deudores por Exportaciones	4.456.077	3.101.287
Documentos a Cobrar	9.088.934	16.108.861
Menos: Previsión para Descuentos	(455.960)	(426.674)
Previsión para Deudores Incobrables	(9.003.298)	(12.678.102)
	<u>13.672.169</u>	<u>22.514.057</u>
Otras Cuentas por cobrar		
Créditos Fiscales	1.531.861	306.693
Anticipos a Proveedores y Gastos Adelantados	621.114	306.029
Créditos con Empresas Vinculadas (Nota 13)	22.245	234.592
Diversos	398.130	1.279.322
	<u>2.573.350</u>	<u>2.126.636</u>
Existencias		
Productos Terminados	3.112.380	3.899.966
Mercaderías	490.860	784.821
Materias Primas	27.067.880	11.316.432
Materiales y Suministros	372.518	382.254
Envases	634.613	919.504
Repuestos y Accesorios	2.555.741	1.993.992
Inmuebles para la Venta	191.363	191.363
Importaciones en Trámite	19.269.280	2.506.636
	<u>53.694.635</u>	<u>21.994.968</u>
	<u>71.270.947</u>	<u>47.453.863</u>
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta		
	4.461.220	4.461.220
	<u>4.461.220</u>	<u>4.461.220</u>
Total Activo Corriente	75.732.167	51.915.083
ACTIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5.1)		
Deudores Plaza	438.219	438.219
Deudores Exportación	1.396.839	1.396.839
Documentos a Cobrar	2.852.184	5.228.317
Menos: Previsión para Descuentos	(92.393)	(67.397)
	<u>4.594.849</u>	<u>6.995.978</u>
Otras cuentas por cobrar		
Activo de Impuesto Diferido (Nota 12)	2.996.007	4.349.042
	<u>2.996.007</u>	<u>4.349.042</u>
Existencias		
Productos Terminados	262.404	959.106
Materias Primas	107.866	100.169
Mercadería	225.735	90.685
Envases	78.741	104.296
Inmuebles para la Venta	653.115	653.115
	<u>1.327.861</u>	<u>1.907.371</u>
Inversiones a Largo Plazo		
Acciones	5.397.724	4.918.422
	<u>5.397.724</u>	<u>4.918.422</u>
Propiedad Planta y Equipo (Anexo)		
Valores Originales y Revaluados	92.772.513	92.497.106
Menos: Amortizaciones Acumuladas	(58.305.361)	(55.339.971)
	<u>34.467.152</u>	<u>37.157.135</u>
Intangibles (Anexo)		
Otros	51.955	51.955
Menos: Amortizaciones Acumuladas	(9.092)	(5.195)
	<u>42.863</u>	<u>46.760</u>
Arrendamientos (Anexo)		
Derecho Uso	106.601	106.601
Amortización Acumulada	(106.601)	(94.966)
	<u>-</u>	<u>11.635</u>
Propiedades de inversión (Nota 16)		
Propiedad de Inversión	1.100.000	2.230.283
	<u>1.100.000</u>	<u>2.230.283</u>
Total Activo no Corriente	49.926.456	57.616.626
Total del Activo	125.658.623	109.531.709

NO AUDITADO



	US\$	
	Al 30 de Setiembre 2021	Al 31 de Diciembre 2020
P A S I V O		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores por Importaciones	13.224.731	5.350.310
Proveedores de Plaza	1.257.259	1.593.991
Comisiones a Pagar	321.382	505.607
	14.803.372	7.449.908
Préstamos (Nota 5.2)		
Préstamos Bancarios	18.134.798	14.124.159
Obligaciones Negociables (Nota 6)	14.000.000	6.000.000
Intereses a Pagar	754.818	784.579
Menos: Intereses y gastos a Vencer	(411.764)	(724.112)
	32.477.852	20.184.626
Otras Cuentas a Pagar		
Cobros Anticipados	2.055.099	3.408.611
Dividendos a Pagar	9.066	9.194
Deudas con empresas vinculadas (Nota 13)	-	390.927
Sueldos y Jornales a Pagar	43.347	73.056
Provisión para Beneficios Sociales	2.521.295	2.434.951
Acreedores por Cargas Sociales	332.020	425.922
Otras Deudas	691.178	817.184
Pasivo por arrendamiento	-	2.074
Intereses a vencer por arrendamiento	-	(831)
	5.652.005	7.561.088
Total Pasivo Corriente	52.933.229	35.195.622
PASIVO NO CORRIENTE		
Préstamos (Nota 5.2)		
Préstamos Bancarios	204.716	958.843
Obligaciones Negociables (Nota 6)	4.000.000	12.000.000
Menos: Intereses y Gastos a Vencer	(32.632)	(32.727)
	4.172.084	12.926.116
Otras Cuentas a Pagar		
Pasivo por arrendamiento	-	6.770
Intereses a vencer por arrendamiento	-	(1.003)
	-	5.767
Total Pasivo no Corriente	4.172.084	12.931.883
Total del Pasivo	57.105.313	48.127.505
P A T R I M O N I O		
Aporte de Propietarios		
Capital Integrado	50.266.470	50.266.470
	50.266.470	50.266.470
Reservas		
Reserva Ley 15903 Art.447	1.113.609	1.113.609
Reserva Ley 16060 Art.93	4.752.336	4.509.153
Fondo de Reserva Especial	9.496	9.496
	5.875.441	5.632.258
Resultados Acumulados		
Resultados de ejercicios anteriores	3.899.918	415.950
Resultado del Ejercicio	8.511.481	5.089.526
	12.411.399	5.505.476
Total del Patrimonio	68.553.310	61.404.204
Total del Pasivo y Patrimonio	125.658.623	109.531.709

NO AUDITADO



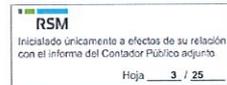
ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONDENSADO
 Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Setiembre de 2021
 (cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Notas	US\$			
	Por el período 01 de Julio al 30 de setiembre 2021	Al 30 de Setiembre 2021	Por el período 01 de Julio al 30 de setiembre 2020	Al 30 de Setiembre 2020
INGRESOS OPERATIVOS				
Locales	30.538.407	79.990.036	24.352.440	60.146.549
Del Exterior	6.689.679	14.125.943	4.266.554	11.618.882
	37.228.086	94.115.979	28.618.994	71.765.431
DESCUENTOS Y BONIFICACIONES	(97.790)	(290.690)	(179.028)	(435.105)
INGRESOS OPERATIVOS NETOS	37.130.296	93.825.289	28.439.966	71.330.326
COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS	(30.994.832)	(73.605.519)	(21.681.347)	(58.403.284)
RESULTADO BRUTO	6.135.464	20.219.770	6.758.619	12.927.042
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	(3.380.820)	(8.421.884)	(2.160.254)	(6.402.277)
RESULTADOS DIVERSOS				
Costo de Reorganización	-	-	(9.823)	(116.821)
Intereses por arrendamiento	-	-	1.868	(4.102)
Otros ingresos	46.557	46.752	-	480
Resultado por la inversión	207.113	478.823	207.095	455.119
Resultado por venta de Propiedad, planta y equipos	-	-	(10.734)	72.748
Desvalorización de Existencias	(116.696)	(204.206)	(225.334)	(247.480)
Desvalorización de Propiedad de Inversión	(1.104.500)	(1.104.500)	-	-
	(967.526)	(783.131)	(36.928)	159.944
RESULTADO OPERATIVO	1.787.118	11.014.755	4.561.437	6.684.709
RESULTADOS FINANCIEROS				
Descuentos obtenidos	4.089	10.706	4.090	8.821
Intereses ganados	69.106	206.070	171.846	239.810
Descuentos concedidos	(220.781)	(72.963)	38.490	300.611
Intereses perdidos y gastos financieros	(407.374)	(1.251.817)	(484.885)	(1.596.587)
Resultado por conversión	(20.612)	(38.602)	28.921	211.915
	(575.572)	(1.146.606)	(241.538)	(835.430)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	1.211.546	9.868.149	4.319.899	5.849.279
IMPUESTO A LA RENTA	1.199.743	(1.356.668)	(1.355.400)	(2.780.666)
RESULTADO DEL PERÍODO	2.411.289	8.511.481	2.964.499	3.068.613

ESTADO SEPARADO DE RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO CONDENSADO
 Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Setiembre de 2021
 (cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	US\$			
	Por el período 01 de abril al 30 de junio 2021	Al 30 de Setiembre 2021	Por el período 01 de abril al 30 de junio 2020	Al 30 de Setiembre 2020
RESULTADO DEL PERÍODO	2.411.289	8.511.481	2.964.499	3.068.613
Otros Resultados Integrales	-	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO	2.411.289	8.511.481	2.964.499	3.068.613

NO AUDITADO



ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO
 Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Setiembre de 2021
 (cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	CAPITAL	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	PATRIMONIO TOTAL AL 30/9/2021	PATRIMONIO TOTAL AL 30/9/2020
1. SALDOS INICIALES					
APORTES DE PROPIETARIOS					
Acciones en circulación	50.266.470	-	-	50.266.470	50.266.470
GANANCIAS RETENIDAS					
Reserva legal	-	4.509.153	-	4.509.153	4.509.153
Reservas afectadas	-	1.113.609	-	1.113.609	1.113.609
Reservas libres	-	9.496	-	9.496	10.886.186
Resultados Acumulados	-	-	5.505.476	5.505.476	(9.363.923)
SUB-TOTAL	50.266.470	5.632.258	5.505.476	61.404.204	57.411.495
2. MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL					
Ajuste a Resultados Ejercicios Anteriores	-	-	-	-	204.643
SUB-TOTAL	-	-	-	-	204.643
3. SALDOS INICIALES AJUSTADOS					
SUB-TOTAL (1 a 2)	50.266.470	5.632.258	5.505.476	61.404.204	57.616.138
4. DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES					
Dividendos	-	-	(972.733)	(972.733)	-
Reserva legal	-	243.183	(243.183)	-	-
Dietas y otros conceptos	-	-	(389.642)	(389.642)	-
5. RESULTADO DEL PERÍODO					
SUB-TOTAL (4 a 5)	-	243.183	6.905.923	7.149.106	3.068.613
6. SALDOS FINALES					
APORTES DE PROPIETARIOS					
Acciones en circulación	50.266.470	-	-	50.266.470	50.266.470
GANANCIAS RETENIDAS					
Reserva legal	-	4.752.336	-	4.752.336	4.509.153
Reservas afectadas	-	1.113.609	-	1.113.609	1.113.609
Reservas libres	-	9.496	-	9.496	10.886.186
Resultados Acumulados	-	-	12.411.399	12.411.399	(6.090.667)
TOTAL	50.266.470	5.875.441	12.411.399	68.553.310	60.684.751

NO AUDITADO

RSM
 Inicialado únicamente a efectos de su relación
 con el informe del Contador Público adjunto.
 Hoja 4 de 25

ESTADO SEPARADO DE FLUJO DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO
 Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Setiembre de 2021
 (cifras expresadas en dólares estadounidenses)

		US\$	
		2021	2020
1.	<u>Flujo de efectivo asociado a actividades operativas</u>		
	Resultado del período	8.511.481	3.068.613
	Ajustes:		
	<u>Cargos no pagados</u>		
	Amortizaciones	2.980.921	3.503.951
	Movimientos en Impuestos	1.884.300	
	Desvalorización de Propiedad de Inversión	1.104.500	
	Perdida por provisión de incobrables	1.559.891	
	<u>Ingresos no percibidos</u>		
	Resultado de la inversión	(479.301)	(455.119)
	Ganancia por Venta de Propiedad planta y equipos e Inversiones en Inmuebles	-	(72.748)
	<u>Cambios en activos y pasivos</u>		
	Cuentas a cobrar comerciales	7.281.995	4.287.523
	Otras cuentas a cobrar	(977.979)	(63.164)
	Existencias	(31.699.667)	(4.160.453)
	Cuentas por cobrar comerciales no corrientes	2.401.129	(841.935)
	Otras cuentas a cobrar no corrientes	-	2.563.431
	Existencias Largo Plazo	579.510	(1.183.680)
	Cuentas a pagar comerciales	7.353.464	(2.246.101)
	Otras cuentas a pagar	(1.909.082)	2.940.789
	Otras cuentas a pagar Largo Plazo	(5.767)	(4.069)
	Total ajustes	(9.926.086)	4.268.425
	Fondos (aplicados a)/provenientes de operaciones	(1.414.605)	7.337.038
2.	<u>Flujo de efectivo asociado a inversiones</u>		
	Cobros por ventas de Propiedad, planta y equipos e inversiones en inmuebles	-	151.222
	Pagos por compras de Propiedad, planta y equipos e inversiones en inmuebles	(249.623)	(356.609)
	Fondos aplicados a inversiones	(249.623)	(205.387)
3.	<u>Flujo de efectivo asociado al financiamiento</u>		
	Pago de dividendos y dietas	(1.362.375)	-
	Préstamos	3.539.194	(3.106.991)
	Fondos provenientes del /(aplicados al) financiamiento	2.176.819	(3.106.991)
4.	<u>Aumento/disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo</u>	512.591	4.024.660
5.	<u>Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo</u>	818.202	1.456.638
	<u>Ajuste por reexpresión al saldo inicial</u>		
6.	<u>Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo</u>	1.330.793	5.481.298

NO AUDITADO





NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2021

NOTA 1 - INFORMACION BASICA SOBRE LA EMPRESA

1.1 Naturaleza jurídica

Industria Sulfúrica S.A. (en adelante la Sociedad) es una Sociedad Anónima abierta cuyo capital está compuesto por acciones escriturales, siendo la entidad registrante la Bolsa de Valores de Montevideo S.A.

1.2 Actividad principal

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

1.3 Participación en Subsidiarias

Con fecha 16 de abril de 1997 la Sociedad 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 la Sociedad es propietaria del 80% de su capital social y Fanaproqui S.A. es propietaria del restante 20% del capital social. Dicha sociedad quedó definitivamente inscrita en el Registro Único de Contribuyentes en Paraguay a partir del 20 de junio de 2018.

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

Los estados financieros intermedios de Fanaproqui S.A., Isusa Paraguay S.A. e Industria Sulfúrica S/A DO BRASIL al 30 de setiembre de 2021 y al 30 de setiembre de 2020 fueron elaborados con criterios similares a los utilizados en la confección de los estados financieros separados intermedios condensados de Industria Sulfúrica S.A.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros separados intermedios condensados han sido autorizados para la emisión por la Dirección con fecha 26 de octubre de 2021.

NOTA 2 - PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Bases contables

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

Los presentes estados financieros separados intermedios condensados no incluyen toda la información financiera requerida para los estados financieros anuales completos y deberían leerse en conjunto con los estados financieros separados de la Sociedad por el año finalizado el 31 de diciembre de 2020.



Excepto según se describe más adelante, las políticas contables aplicadas por la Sociedad en estos estados financieros separados intermedios condensados son las mismas aplicadas por la Sociedad en sus estados financieros separados al 31 de diciembre de 2020.

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

Los estados financieros separados intermedios condensados han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico en dólares estadounidenses, moneda funcional de la Sociedad.

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

El estado separado de flujos de efectivo intermedio condensado 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 seis meses o menos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios, por lo general, se muestran como parte de los préstamos en el pasivo corriente en el estado de situación separado intermedio condensado.

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

Las cifras correspondientes al estado de situación financiera separado al 31 de diciembre 2020, los estados separados de resultados, de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio intermedios por el período de nueve meses finalizado al 30 de setiembre de 2020 son presentados únicamente a los efectos de su comparación con las cifras al 30 de setiembre de 2021.

2.2 Nuevas normas contables

Normas contables nuevas o modificadas con aplicación efectiva a partir del 1° de enero 2021 y siguientes:

- Enmienda NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16. Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2. Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que abordan los efectos en la información financiera cuando una tasa de interés de referencia (IBOR, por sus siglas inglés) es reemplazada por una tasa de interés alternativa casi libres de riesgo. Las enmiendas son requeridas y la aplicación anticipada es permitida. Sin embargo, cualquier ineficacia de la cobertura debe continuar registrándose en el estado de resultados. Dada la naturaleza generalizada de las coberturas que involucran contratos basados en IBOR, las exenciones afectarán a empresas de todas las industrias. Fecha de aplicación obligatoria 1 de enero de 2021.

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

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

- Enmiendas a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros – Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes. Especifican los requerimientos para la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes y se aplicará retrospectivamente de acuerdo a la NIC 8. Se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2022.



- Enmiendas a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios – Referencia al Marco Conceptual. Destinadas a actualizar las referencias al Marco conceptual para la información financiera y agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" e Interpretación 21 "Gravámenes". Las modificaciones también confirman que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición. Se aplicará a períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2022.
- Enmiendas a la NIC 16 "Propiedades, planta y equipo". Prohíbe a las compañías deducir del costo de la propiedad, planta y equipos los ingresos recibidos por la venta de artículos producidos mientras la compañía está preparando el activo para su uso previsto. La compañía debe reconocer dichos ingresos de ventas y costos relacionados en la ganancia o pérdida del ejercicio. Se aplicará a períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2022.
- Enmiendas a la NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes". Aclara para los contratos onerosos qué costos inevitables debe incluir una compañía para evaluar si un contrato generará pérdidas. Se aplicará a períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2022.
- Enmienda a NIIF 16 "Arrendamientos". La enmienda se limitó originalmente a la reducción de los pagos de arrendamiento que vencían el 30 de junio de 2021 o antes. Sin embargo, en marzo de 2021, el IASB extendió esta fecha hasta el 30 de junio de 2022 en otra enmienda a la NIIF 16. La solución práctica del 2021 se aplica a concesiones de alquiler donde la reducción en el arrendamiento corresponda solo a los pagos que vencen originalmente antes del 30 de junio de 2022, siempre que se cumplan las demás condiciones establecidas para la aplicación de la solución práctica. La enmienda se aplicará a períodos anuales que comiencen a partir del 1 de abril de 2021.
- NIIF 17 – Contratos de Seguro. Establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro emitidos. Se aplicará a períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2023.
- Enmienda a NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 8, en las que introduce una nueva definición de "estimaciones contables". Las modificaciones tienen como objetivo mejorar las revelaciones de políticas contables y ayudar a los usuarios de los estados financieros a distinguir entre cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables. La enmienda será efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2023.
- Enmienda a NIC 12 "Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción". Estas modificaciones requieren que las empresas reconozcan impuestos diferidos sobre transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a montos iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles. La enmienda será efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2023.

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

2.3 Conversión en moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

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



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

Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

Los tipos de cambio vigentes al 30 de setiembre de 2021 y al 31 de diciembre 2020 son los siguientes:

2021	2020
US\$ 1 = \$ 42,940	US\$ 1 = \$ 42,34

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

2.4 Uso de juicios y estimaciones contables relevantes

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

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

Estimación de la vida útil de los activos

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

Provisión para pérdidas de crédito esperadas

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



Estimación del impuesto a la renta diferido

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

NOTA 3 - INFORMACION POR SEGMENTOS

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

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

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

Información al 30-09-2021

	Fertilizantes y fungicidas		Productos Químicos		Otros		Total US\$	
	01/07/2021 al 30/09/2021	01/01/2021 al 30/09/2021	001/07/2021 al 30/09/2021	01/01/2021 al 30/09/2021	01/07/2021 al 30/09/2021	01/01/2021 al 30/09/2021	01/07/2021 al 30/09/2021	01/01/2021 al 30/09/2021
Ingresos Operativos Netos	28.808.658	74.077.783	8.176.841	18.628.498	144.798	1.119.009	37.130.297	93.825.290
Costos, gastos operativos y de ventas	(28.230.623)	(66.530.795)	(4.570.295)	(10.398.263)	(346.782)	(1.412.660)	(33.147.700)	(78.341.718)
Resultado Bruto	578.035	7.546.988	3.606.546	8.230.235	(201.984)	(293.651)	3.982.597	15.483.572
Gastos de Administración	(1.136.421)	(3.410.954)	(85.588)	(256.892)	(5.944)	(17.840)	(1.227.953)	(3.685.686)
Resultados Diversos	(967.526)	(783.131)	-	-	-	-	(967.526)	(783.131)
Resultados Financieros	(489.813)	(973.742)	(78.552)	(152.189)	(7.208)	(20.676)	(575.572)	(1.146.606)
Impuesto a la Renta	970.784	(327.086)	217.856	(1.075.248)	11.105	45.666	1.199.743	(1.356.668)
Resultado Neto	(1.044.941)	2.052.075	3.660.262	6.745.906	(204.030)	(286.500)	2.411.289	8.511.481



Información al 30-09-2020

	Fertilizantes y fungicidas		Productos Químicos		Otros		Total US\$	
	01/07/2020 al 30/09/2020	01/01/2020 al 30/09/2020	001/07/2020 al 30/09/2020	01/01/2020 al 30/09/2020	01/07/2020 al 30/09/2020	01/01/2020 al 30/09/2020	01/07/2020 al 30/09/2020	01/01/2020 al 30/09/2020
Ingresos Operativos Netos	22.896.242	53.822.736	5.213.728	15.651.197	329.997	1.856.393	28.439.966	71.330.326
Costos, gastos operativos y de ventas	(19.687.292)	(51.052.130)	(2.446.206)	(8.625.414)	(461.586)	(2.042.292)	(22.595.084)	(61.719.837)
Resultado Bruto	3.208.950	2.770.606	2.767.522	7.025.783	(131.589)	(185.899)	5.844.882	9.610.489
Gastos de Administración	(1.003.537)	(2.328.353)	(228.516)	(677.065)	(14.464)	(80.307)	(1.246.517)	(3.085.725)
Resultados Diversos	(29.730)	120.687	(6.770)	35.095	(428)	4.163	(36.928)	159.944
Resultados Financieros	(210.454)	(691.033)	(26.150)	(116.752)	(4.934)	(27.644)	(241.538)	(835.429)
Impuesto a la Renta	(1.091.196)	(2.098.169)	(248.477)	(610.130)	(15.727)	(72.368)	(1.355.400)	(2.780.666)
Resultado Neto	874.034	(2.226.261)	2.257.609	5.656.931	(167.143)	(362.055)	2.964.499	3.068.613

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

4.1 Riesgo de mercado

4.1.1 Riesgo de tasa de cambio

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

Para administrar sus riesgos de moneda extranjera, en general, la Sociedad busca neutralizar las posiciones activas y pasivas mantenidas. 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 2021		
Activo	\$	Euros
Efectivo y equivalentes de efectivo	8.672.382	
Cuentas por cobrar comerciales	15.002.987	554
Otras Cuentas por cobrar (Corriente)	67.715.174	10.773
Activo por impuesto diferido (Corriente)	130.347.277	
Total Activo	221.737.280	11.327
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(18.910.659)	(33)
Otras Cuentas a Pagar	(135.461.871)	
Total Pasivo	(154.372.530)	(33)
Posición Activa/(Pasiva)	67.365.290	11.294
Al 31 de diciembre de 2020		
Activo	\$	Euros
Efectivo y equivalentes de efectivo	19.131.949	7
Cuentas por cobrar comerciales	18.966.527	-
Otras Cuentas por cobrar (Corriente)	59.716.234	10.773
Activo por impuesto diferido (No corriente)	184.138.438	-
Total Activo	281.953.148	10780
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(17.496.247)	(33)
Otras Cuentas a Pagar	(147.845.465)	-
Total Pasivo	(165.341.712)	(33)
Posición Activa/(Pasiva)	116.611.436	10.747

En el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021, 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 U\$S 228.673 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 U\$S 119.616 al 31 de diciembre de 2020).

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 principalmente préstamos a corto plazo (Nota 5.2) los mismos se manejan con tasas fijas 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 30/09/2021 y 31/12/2020 la sociedad no mantiene activos sujetos al riesgo de tasa de interés.



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

Pasivo	30/09/2021	31/12/2020
	Capital en US\$	Capital en US\$
Préstamos Bancarios corto plazo	16.850.000	13.238.571
Préstamos Bancarios mediano y largo plazo	1.489.514	1.844.431
Obligaciones Negociables	18.000.000	18.000.000
Total pasivos	36.339.514	33.083.002
Tasa anual efectiva promedio (incluye tasas e impuestos)	4,30%	5,37%

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

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

4.3 Riesgo de liquidez

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

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

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



30 de setiembre de 2021					
	Menor a 1 año	De 1 año a 3 años	de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Préstamos Bancarios	18.210.284	204.716	-	-	18.415.001
Obligaciones Negociables	14.300.410	4.000.000	-	-	18.300.410
Intereses y gastos a pagar y/o vencer	(32.843)	(32.632)	-	-	(65.475)
Totales	32.477.852	4.172.084	-	-	36.649.936

31 de diciembre de 2020					
	Menor a 1 año	De 1 año a 3 años	de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Préstamos Bancarios	14.124.159	958.843	-	-	15.083.002
Obligaciones Negociables	6.000.000	12.000.000	-	-	18.000.000
Intereses y gastos a pagar y/o vencer	60.467	(32.727)	-	-	27.740
Totales	20.184.626	12.926.116	-	-	33.110.742

NOTA 5 - INFORMACION REFERENTE A ACTIVOS Y PASIVOS

5.1 Cuentas por cobrar comerciales

El detalle de cuentas por cobrar comerciales al 30/09/2021 y al 31/12/2020 es el siguiente:

	US\$	
	2021	2020
Corriente		
Deudores Plaza	9.586.416	16.408.685
Deudores por Exportaciones	4.456.077	3.101.287
Documentos a Cobrar	9.088.934	16.108.861
Menos: Previsión para Descuentos	(455.960)	(426.674)
Previsión para Deudores Incobrables	(9.003.298)	(12.678.102)
Total Corriente	13.672.169	22.514.057
No Corriente		
Deudores Plaza	438.219	438.219
Deudores por Exportación	1.396.839	1.396.839
Documentos a Cobrar	2.852.184	5.228.317
Menos: Previsión para Descuentos	(92.393)	(67.397)
Total No corriente	4.594.849	6.995.978
Total Rubro	18.267.018	29.510.035



La siguiente es la evolución de la previsión para deudores incobrables

	US\$	
	2021	2020
Saldos al inicio	12.678.102	11.840.844
Reversión – Ajustes de Saldos	(5.268.652)	(563.704)
Constitución	1.593.848	1.400.962
Saldos al cierre	9.003.298	12.678.102

Los Ajustes de Saldos corresponden a saldos a cobrar para los que se ha finalizado las acciones legales sin obtener resultados en la gestión, se realizó el ajuste en deudores comerciales y en la previsión.

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

La clasificación de las cuentas por cobrar comerciales al 30/09/2021 al 31/12/2020 es la siguiente:

	US\$	
	2021	2020
Saldo Pendiente de Cobro	18.267.018	27.452.208
Clientes en Proceso Concursal	-	24.614
En ejecución con garantías	-	2.033.213
Total	18.267.018	29.510.035

5.2 Préstamos

Los préstamos (neto de intereses y gastos devengados a pagar) al 30 de setiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, clasificados por acreedores financieros son las siguientes:

	US\$	
	2021	2020
Banco República	6.694.453	5.932.640
Banco Santander	4.501.001	3.888.385
Banco BBVA	7.014.830	4.366.306
Obligaciones negociables	14.267.567	5.997.295
Total préstamos corrientes	32.477.851	20.184.626
Banco República	204.716	958.843
Obligaciones negociables	3.967.368	11.967.273
Total préstamos no corrientes	4.172.084	12.926.116

Se incluyen dentro del importe anterior de préstamos corrientes U\$S 15.585.631 (US\$ 8.378.001 al 31 de diciembre de 2020) correspondiente a la porción corriente de los préstamos no corrientes.



NOTA 6 - OBLIGACIONES NEGOCIABLES

6.1 Programa de emisión de Obligaciones Negociables II

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

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

6.2 Obligaciones Negociables Serie II.1

Con fecha 26 de junio de 2018 se emitieron Obligaciones Negociables en el marco del Programa de Emisión detallado en el punto 9.8, por U\$S 12.000.000 con amortización del capital en dos cuotas iguales, la primera cuota de capital vencerá a los 42 meses desde la fecha de la emisión (26 de diciembre de 2021) y la siguiente a los 48 meses de la fecha de emisión (26 de junio de 2022).

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

6.3 Obligaciones Negociables Serie II.2

Con fecha 9 de noviembre de 2018 se emitieron Obligaciones Negociables en el marco del Programa de Emisión detallado en el punto 9.8, 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.

6.4 Obligaciones adicionales

La sociedad se impuso obligaciones adicionales a cumplir mientras esté vigente alguna de las emisiones de obligaciones negociables realizadas. Las mismas se encuentran detalladas en el literal e) del Prospecto de emisión de la Serie II.



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

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

i. Cobertura de deudas

Al 31 de diciembre de 2020

CONCEPTO	US\$
Resultado neto	5.089.525
Depreciación de activos fijos	4.616.441
No fondos – Inversiones	(688.019)
Intereses perdidos	1.315.270
Impuestos	3.380.912
Dividendos	(1.010.044)
Total (1)	12.704.085
Intereses perdidos y ganados	1.315.270
Porción corriente deuda a largo plazo	8.378.001
Total (2)	9.693.271
Relación (1)/(2)	1,30
Límite mínimo establecido en covenants	1

Para la realización de dicho cálculo se han considerado cifras del estado separado al 31 de diciembre de 2020.

ii. Razón corriente

Al 31 de diciembre de 2020

CONCEPTO	US\$
Activo Corriente	51.915.083
Pasivo Corriente	35.195.622
	Ratio
Razón Corriente	1,47
Límite mínimo establecido en covenants	1

Para la realización de dicho cálculo se han considerado cifras del estado separado al 31 de diciembre de 2020.

NOTA 7 - CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS

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

Mercadería de terceros depositados en la empresa US\$ 3.001.415 (US\$ 712.801,73 al 31 de diciembre de 2020).



NOTA 8 - GARANTÍAS OTORGADAS

En el periodo de nueve meses finalizado al 30 de setiembre de 2021, se han producido los siguientes cambios en las garantías otorgadas:

- Con fecha 19 de febrero de 2021, se canceló la totalidad de la hipoteca sobre el padrón 7954 ubicado en la ciudad de Fray Bentos, departamento de Río Negro, esta hipoteca estaba constituida a favor de Banco Santander por un total de US\$ 3.000.000.
- Con fecha 23 de junio de 2021, se canceló la totalidad de la hipoteca sobre los padrones 9545 y 9546 ubicados en el departamento de Durazno, hipoteca constituida a favor del Banco de la República Oriental del Uruguay por un total de US\$ 700.000.
- Con fecha 28 de mayo de 2021, se constituye hipoteca a favor del Banco de la República Oriental del Uruguay por un total de US\$ 3.300.000, sobre el padrón Nro. 426.557, departamento de Montevideo, en garantía del crédito otorgado a la firma FANAPROQUI S.A. en el marco del proyecto de la construcción de una nueva planta industrial.

NOTA 9 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

El detalle de los principales conceptos de gastos de administración y ventas al 30 de setiembre de 2021 y al 30 de setiembre de 2020 es el siguiente:

Concepto	01/07/21 al 30/09/21	01/01/21 al 30/09/2021	01/07/20 al 30/09/20	01/01/20 al 30/09/2020
	US\$	US\$	US\$	US\$
Retribuciones al personal y cargas sociales	563.299	1.683.837	528.667	1.515.290
Formación de amortizaciones	23.137	81.951	273.370	370.709
Impuestos, tasas y contribuciones	227.824	744.135	282.164	560.582
Gastos directos de ventas	286.304	1.094.039	279.588	1.280.526
Fletes	817.271	1.874.281	499.022	1.703.659
Otros gastos	1.462.985	2.943.641	297.443	971.511
Total	3.380.820	8.421.884	2.160.254	6.402.277

NOTA 10 – COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS

Concepto	01/07/21 al 30/09/21	01/01/21 al 30/09/2021	01/07/20 al 30/09/20	01/01/20 al 30/09/2020
	US\$	US\$	US\$	US\$
Mano de obra y cargas sociales	2.698.616	7.227.914	2.148.719	6.060.006
Amortizaciones	843.720	2.898.969	894.144	3.127.225
Variaciones en inventarios de productos terminados y en proceso	59.596	1.279.344	(1.279.444)	(54.966)
Materias primas y materiales de consumo utilizados	25.747.481	57.718.478	18.616.894	45.031.834
Impuestos, tasas y contribuciones	(83.916)	(145.955)	(56.976)	(85.530)
Reparaciones y mantenimiento	852.819	2.232.292	659.208	2.263.040
Transportes y fletes	91.374	208.996	45.803	151.757
Servicios contratados	90.812	295.875	60.968	232.004
Otros gastos	694.330	1.889.606	592.031	1.677.914
Total Costo de los Bienes Vendidos	30.994.832	73.605.519	21.681.347	58.403.284



NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

El cargo por impuesto a la renta del ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2021 y 30 de setiembre de 2020 incluye el impuesto corriente y el impuesto diferido según el siguiente detalle:

	US\$	
	2021	2020
Impuesto corriente	3.633	217.235
Impuesto diferido (Nota 14)	1.353.035	2.563.431
Total Gasto/(Ingreso)	1.356.668	2.780.666

El gasto por impuesto a la renta corriente se reconoce basado en la mejor estimación realizada por la administración, de la tasa esperada promedio ponderada de impuesto a las ganancias para el año completo aplicada al resultado antes de impuesto del período intermedio. La tasa de impuestos efectiva de la Sociedad respecto al período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2021 fue de 0% (período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2020: 0%). El cambio en la tasa tributaria efectiva se puede originar principalmente por los siguientes factores:

- Disminución del monto de pérdidas fiscales de ejercicios anteriores debido a la estimación de resultado fiscal positivo.
- Aumento en la cotización del tipo de cambio que afecta a las bases fiscales disminuyéndolas.
- Recuperación del resultado Contable.

NOTA 12 – IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	US\$	
	2021	2020
Activos por impuesto diferido		
A ser recuperados dentro de los próximos 12 meses	1.121.772	1.137.669
A ser recuperados en más de 12 meses	1.874.235	3.211.373
Total Activos	2.996.007	4.349.042
Total (Pasivos) por impuesto diferido	0	0
Activo/(Pasivo) neto por impuesto diferido	2.996.007	4.349.042



Activo neto por impuesto diferido al 30/09/2021

Los movimientos brutos en los activos y pasivos por impuesto diferido durante el semestre finalizado al 30 de setiembre de 2021 son los que siguen:

Información al 30-09-2021	US\$		
	Saldos al Inicio	Cargo a Resultados	Saldos Finales
Previsión para descuentos	106.669	7.321	113.990
Previsión para deudores incobrables	267.928	158.864	426.792
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	16.359	10	16.369
Existencias	(522.756)	(951.823)	(1.474.579)
Propiedad Planta y Equipo	1.633.701	497.006	2.130.707
Pérdidas fiscales	2.845.388	(1.062.660)	1.782.728
Arrendamientos	1.753	(1.753)	-
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	4.349.042	(1.353.035)	2.996.007

Los movimientos brutos en los activos y pasivos por impuesto diferido durante los nueve meses finalizado al 30 de setiembre de 2020 son los que siguientes:

Información al 30-09-2020	US\$		
	Saldos al Inicio	Cargo a Resultados	Saldos Finales
Previsión para descuentos	225.528	(107.057)	118.471
Previsión para deudores incobrables	58.614	-	58.614
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	32.698	(2.705)	29.993
Existencias	(425.063)	(91.880)	(516.943)
Propiedad Planta y Equipo	1.907.777	(497.633)	1.410.144
Pérdidas fiscales	5.223.238	(1.853.663)	3.369.575
Arrendamientos	14.753	(10.493)	4.260
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	7.037.545	(2.563.431)	4.474.114

NOTA 13 – PARTES RELACIONADAS

1. Empresas vinculadas

Los saldos con empresas vinculadas al 30 de setiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

Activo y Pasivo con Empresas Vinculadas	US\$	
	2021	2020
Créditos con Empresas Vinculadas		
ISUSA PARAGUAY S.A.	238.553	234.592
FANAPROQUI S.A.	-	-
Deudas con Empresas Vinculadas		
ISUSA PARAGUAY S.A.	-	-
FANAPROQUI S.A.A	216.307	390.927



Se detallan a continuación las transacciones realizadas durante el período de nueve meses finalizados el 30 de setiembre de 2021 y el 30 de setiembre de 2020 con empresas vinculadas.

	US\$	
	2021	2020
Ventas de Bienes y Servicios		
ISUSA PARAGUAY S.A.	257.231	103.170
FANAPROQUI S.A.	167.861	408.405
Compras de Bienes y Servicios		
ISUSA PARAGUAY S.A.	-	-
FANAPROQUI S.A.	2.062.394	1.102.078

2. Retribuciones al personal directivo.

La retribución de los directores se realiza de acuerdo a lo dispuesto por el artículo 38 de los Estatutos Sociales. En este se dispone que de las utilidades se distribuirán 3% para el presidente, 2% para el secretario, 2% para el tesorero y 1,5% para los demás directores vocales (actualmente cuatro), ascendiendo el total para el directorio actual al 13% de las utilidades. Estas retribuciones son incluidas en el Proyecto de Distribución de Utilidades que se presenta anualmente a la Asamblea Ordinaria de Accionistas.

Dentro de los miembros del directorio hay cuatro directores no ejecutivos y dos directores que cumplen además tareas ejecutivas como funcionarios de la empresa en forma permanente. La remuneración percibida por sus tareas como funcionario corresponde al salario cuya fijación no está vinculada con los resultados del ejercicio. El mismo ascendió aproximadamente a 2,3% del total de remuneraciones al 30/09/2021 (2,31% al 31/09/2020).

3. Otros contratos propios del giro.

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

Préstamos. La sociedad contrata préstamos con bancos, obligacionistas y personas físicas. Dentro de estas últimas se contratan préstamos con directores, accionistas y personal. Los préstamos se realizan en dólares estadounidenses a un plazo máximo de un año, a la tasa del 1% anual para el período de nueve meses finalizado el 30/09/2021 (1% para el período de nueve meses finalizado el 30/09/2020) 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 30/09/2021 (US\$ 0 al 30/09/2020).

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\$ 19.720.000 para el periodo de nueve meses finalizado el 30/09/2021 (US\$ 17.800.000 para el ejercicio anual finalizado el 31/12/2020). Como contraprestación por dichos avales cada director percibirá un monto equivalente al 0,25% anual con un máximo de US\$ 50.000 (equivalente al 0,25% anual para el ejercicio 2020) al cual se aplicó la retención de IRPF al 12%.



NOTA 14 - UTILIDADES POR ACCION

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

	US\$	
	2021	2020
Utilidades atribuibles a los tenedores de acciones de la Sociedad	8.511.481	3.068.613
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.000.000.000	1.000.000.000
Utilidad básica por acción (US\$ por acción)	0,00851	0,003069

NOTA 15 - 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 distribirse ganancias hasta su reintegro.

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

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

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

NOTA 16 – PROPIEDADES DE INVERSIÓN Y ACTIVOS NO CORRIENTES CLASIFICADOS PARA LA VENTA.

En el periodo de los nueve meses del ejercicio finalizado al 30 de setiembre de 2021, la Sociedad llevó a cabo la tasación del inmueble ubicado en el Departamento de Durazno reconociendo un importe de US\$ 1.104.500 por Desvalorización de Propiedad de Inversión en el resultado del período.

NOTA 17 - HECHO RELEVANTE

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

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

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



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

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

NOTA 18 - HECHOS POSTERIORES

Desde el cierre de los estados financieros separados intermedios condensados y hasta el día de la fecha, no han ocurrido otros hechos o transacciones que pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros referidos o que sean de tal grado relevante que requieran ser revelados en los mismos.

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

Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Setiembre de 2021
(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Parte 1 de 2

	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES			VALORES AL CIERRE DEL PERÍODO (5)=(1+2-3+4)
	VALORES AL PRINCIPIO DEL PERÍODO (1)	AUMENTOS (2)	DISMINUC. (3)	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS				
Inmuebles (Tierras)	4.471.587	9.070	-	4.480.657
Inmuebles (Mejoras)	34.440.185	109.640	-	34.549.825
Muebles, Útiles y Equipos de computación	416.280	12.095	-	428.375
Vehículos	273.119	-	-	273.119
Maquinarias y Equipos	48.456.316	448.870	-	48.905.186
Maquinarias en Leasing	93.862	-	-	93.862
Herramientas y Útiles Diversos	43.870	-	-	43.870
Instalaciones	3.792.361	16.507	-	3.808.868
Laboratorio	69.485	-	-	69.485
Obras en Proceso	430.187	124.450	445.225	109.412
Vehículos en Leasing	9.854	-	-	9.854
Sub-total	92.497.106	720.632	445.225	92.772.513
INTANGIBLES				
Otros	51.955	-	-	51.955
Sub-total	51.955	-	-	51.955
ARRENDAMIENTOS				
Derecho Uso	106.601	-	-	106.601
Sub-total	106.601	-	-	106.601
Total al 30 de Setiembre de 2021	92.655.662	720.632	445.225	92.931.069
Total al 31 de Diciembre de 2020	101.487.379	1.130.993	9.962.709	92.655.662

NO AUDITADO



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

ANEXO

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

Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Setiembre de 2021

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Parte 2 de 2

	AMORTIZACIONES					Valores Netos Contables		
	ACUMULADAS AL AL PRINCIPIO DEL PERÍODO (6)	BAJAS DEL PERÍODO (7)	Reclasificaciones	TASA	IMPORTE (8)	ACUMULADAS AL CIERRE DEL PERÍODO (9)=(6-7+8)	VALORES NETOS AL 30/9/2021 (10)=(5-9)	VALORES NETOS AL 31/12/2020
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS								
Inmuebles (Tierras)	-	-	-	-	-	-	4.480.657	4.471.587
Inmuebles (Mejoras)	11.975.696	(1.118.118)	1.118.118	3	752.836	12.728.532	21.821.293	22.464.489
Muebles, Utiles y Equipos de computación	390.369	-	-	10	9.099	399.468	28.907	25.911
Vehículos	244.522	-	-	20	13.019	257.541	15.578	28.597
Maquinarias y Equipos	39.130.917	(474.857)	474.857	10	2.056.086	41.187.003	7.718.183	9.325.399
Maquinarias en Leasing	93.862	-	-	10	-	93.862	-	0
Herramientas y Utiles Diversos	40.040	-	-	20	1.062	41.102	2.768	3.830
Instalaciones	3.387.207	(242.337)	242.337	20	131.639	3.518.846	290.022	405.155
Laboratorio	67.505	-	-	20	1.648	69.153	332	1.980
Obras en Proceso	-	-	-	-	-	-	109.412	430.186
Vehiculos en Leasing	9.854	-	-	20	-	9.854	-	-
Sub-total	55.339.972	(1.835.312)	1.835.312	133	2.965.389	58.305.361	34.467.152	37.157.135
Otros	5.195	-	-	-	3.897	9.092	42.863	46.760
Sub-total	5.195	-	-	-	3.897	9.092	42.863	46.760
ARRENDAMIENTOS								
Derecho Uso	94.966	-	-	-	11.635	106.601	-	11.635
Sub-total	94.966	-	-	-	11.635	106.601	-	11.635
Total al 30 de Setiembre de 2021	55.440.133	(1.835.312)	1.835.312	133	2.980.921	58.421.054	34.510.015	
Total al 31 de Diciembre de 2020	53.301.015	2.477.324	-	-	4.616.441	55.440.132		37.215.530

NO AUDITADO



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

Hoja 25 de 25