



INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS INTERMEDIOS
POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO AL
30 DE SETIEMBRE DE 2020
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 INTERMEDIO	I
ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO.....	1
ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTERMEDIO.....	3
ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO	4
ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO	5
Nota 1 – Información básica sobre la empresa	6
Nota 2 – Principales políticas contables.....	8
Nota 3 – Modificación de saldos iniciales.....	15
Nota 4 – Información por segmentos	17
Nota 5 – Administración de riesgos financieros	18
Nota 6 – Información referente a activos y pasivos.....	21
Nota 7 – Patrimonio	23
Nota 8 – Garantías otorgadas	23
Nota 9 – Obligaciones negociables	24
Nota 10 – Cuentas de orden y contingencias.....	27
Nota 11 – Gastos de administración y ventas	27
Nota 12 – Gastos por remuneración al personal.....	28
Nota 13 – Gastos por naturaleza.....	28
Nota 14 – Impuesto a la renta	28
Nota 15 – Impuesto a la renta diferido	29
Nota 16 – Partes relacionadas	31
Nota 17 – Utilidades por acción.....	32
Nota 18 – Dividendos por acción.....	32
Nota 19 – Restricciones sobre distribución de resultados	32
Nota 20 – Descuentos concedidos.....	33
Nota 21 – Contingencias y compromisos	33
Nota 22 – Reorganización interna	34
Nota 23 – Hecho relevante	34
Nota 24 – Hechos posteriores	34
ANEXO	35

INFORME DE COMPILACIÓN

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

1. Hemos compilado los estados financieros separados intermedios 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 al 30 de setiembre de 2020 y los correspondientes estados separados de resultados, de resultados integrales, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio intermedios correspondientes al período 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 intermedios 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 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. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría ni una conclusión de revisión acerca de si los estados financieros separados intermedios 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.
7. En la nota 23 de los estados financieros separados intermedios se describe el impacto de la crisis ocasionada por la propagación del COVID-19 (Coronavirus) en las actividades de la Sociedad.
8. Con fecha 30 de marzo de 2020, otra firma de profesionales emitió una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros separados por el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2019 de la Sociedad en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, que se presenta en los estados financieros separados intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Informe de Compilación

I/II

9. En esta misma fecha hemos emitido un informe de compilación sobre los estados financieros consolidados intermedios de la Sociedad y sus subsidiarias al 30 de setiembre de 2020. 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, 29 de octubre de 2020.



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

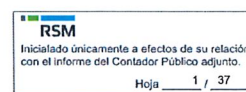




ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO
(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Al 30 de Setiembre 2020 US\$	Al 31 de Diciembre 2019 US\$
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Caja y cobranzas a depositar	6.642	6.542
Bancos	5.474.656	1.450.096
	5.481.298	1.456.638
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 6.2)		
Deudores plaza	13.760.664	12.917.387
Deudores por exportaciones	6.765.541	6.600.836
Documentos a cobrar	17.545.262	23.268.991
Menos: previsión para descuentos	(473.885)	(902.110)
Previsión para deudores incobrables	(11.840.844)	(11.840.844)
	25.756.738	30.044.260
Otras Cuentas por cobrar		
Créditos fiscales	-	268.126
Anticipos a proveedores y gastos adelantados	721.164	212.181
Créditos con empresas vinculadas (Nota 16)	231.141	139.874
Diversos	307.310	576.270
	1.259.615	1.196.451
Existencias (Nota 2.6.a)		
Productos Terminados	4.532.747	4.646.561
Mercaderías	629.255	772.915
Materias primas	10.649.948	11.632.259
Materiales y suministros	466.170	341.865
Envases	396.790	1.085.883
Repuestos y accesorios	1.973.413	2.008.669
Inmuebles para la venta	398.534	653.115
Importaciones en trámite	6.701.272	48.677
	25.748.129	21.189.944
Total Activo Corriente	58.245.780	53.887.293
ACTIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 6.2)		
Documentos a cobrar	3.674.805	2.768.376
Menos: previsión para descuentos	(126.552)	(62.058)
	3.548.253	2.706.318
Otras cuentas por cobrar		
Activo de impuesto diferido (Nota 15)	4.474.114	7.037.545
	4.474.114	7.037.545
Existencias		
Productos terminados	166.965	-
Materias primas	98.172	-
Mercadería	163.105	370.800
Envases	473.123	-
Inmuebles para la venta	653.115	-
	1.554.480	370.800
Inversiones a largo plazo		
Acciones (Nota 6.3)	4.887.193	4.432.073
	4.887.193	4.432.073
Propiedad Planta y Equipo (Nota 2.6.b, Nota 8 y Anexo)		
Valores originales y revaluados	100.685.608	101.337.627
Menos: amortizaciones acumuladas	(56.196.927)	(53.261.816)
Importaciones en trámite	15	-
	44.488.696	48.075.811
Intangibles (Nota 2.6.e y Anexo)		
Otros	51.955	51.955
Menos: amortizaciones acumuladas	(3.897)	-
	48.058	51.955
Arrendamientos		
Derecho uso	106.601	97.797
Amortización acumulada	(80.541)	(39.199)
	26.060	58.598
Total Activo no Corriente	59.026.854	62.733.100
Total del Activo	117.272.634	116.620.393

NO AUDITADO

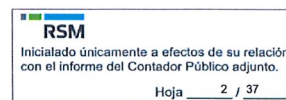




ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO
(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Al 30 de Setiembre 2020 US\$	Al 31 de Diciembre 2019 US\$
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores por importaciones	14.047.143	15.691.460
Proveedores de plaza	1.046.300	1.518.814
Documentos a pagar	5.172	-
Comisiones a pagar	569.163	703.605
	<u>15.667.778</u>	<u>17.913.879</u>
Préstamos (Nota 6.4)		
Préstamos bancarios	14.243.677	16.019.379
Intereses a pagar	727.360	701.982
Menos: intereses y gastos a vencer	(366.700)	(663.653)
	<u>14.604.337</u>	<u>16.057.708</u>
Otras cuentas a pagar		
Cobros anticipados	2.983.254	221.437
Dividendos a pagar	18.588	21.212
Deudas con empresas vinculadas (Nota 16)	802.332	229.164
Sueldos y jornales a pagar	35.657	21.292
Provisión para beneficios sociales	1.803.736	1.873.647
Acreedores por cargas sociales	268.800	521.828
Acreedores fiscales	54.477	-
Otras deudas	925.715	1.025.285
Pasivo por arrendamiento	12.569	54.249
Intereses a vencer por arrendamiento	(1.297)	(5.071)
	<u>6.903.831</u>	<u>3.963.042</u>
Total Pasivo Corriente	<u>37.175.946</u>	<u>37.934.629</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Préstamos (Nota 6.4)		
Préstamos bancarios	1.489.514	3.153.955
Obligaciones negociables (Nota 9)	18.000.000	18.000.000
Menos: Intereses y Gastos a Vencer	(83.344)	(94.165)
	<u>19.406.170</u>	<u>21.059.790</u>
Otras Cuentas a Pagar		
Pasivo por arrendamiento	6.770	10.850
Intereses a vencer por arrendamiento	(1.003)	(1.014)
	<u>5.767</u>	<u>9.836</u>
Total Pasivo no Corriente	<u>19.411.937</u>	<u>21.069.626</u>
Total del Pasivo	<u>56.587.883</u>	<u>59.004.255</u>
PATRIMONIO (Nota 7)		
Aporte de Propietarios		
Capital integrado	50.266.470	50.266.470
	<u>50.266.470</u>	<u>50.266.470</u>
Reservas		
Reserva Ley 15903 art.447	1.113.609	1.113.609
Reserva Ley 16060 art.93	4.509.153	4.509.153
Reserva mantenimiento capital circulante	-	-
Fondo de reserva especial	10.886.186	10.886.186
	<u>16.508.948</u>	<u>16.508.948</u>
Resultados Acumulados		
Resultados de ejercicios anteriores (Nota 3)	(9.159.280)	(3.228.552)
Resultado del Período	3.068.613	(5.930.728)
	<u>(6.090.667)</u>	<u>(9.159.280)</u>
Total del Patrimonio	<u>60.684.751</u>	<u>57.616.138</u>
Total del Pasivo y Patrimonio	<u>117.272.634</u>	<u>116.620.393</u>

NO AUDITADO





Industria
Sulfúrica S.A.

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

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTERMEDIO
Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Setiembre de 2020
(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Por el período 01/07/2020 US\$	Por el período 30/09/2020 US\$	Por el período 01/01/2020 US\$	Por el período 30/09/2019 US\$
INGRESOS OPERATIVOS				
Locales	24.352.440	91.146.549	21.573.885	55.980.053
Del exterior	4.266.554	11.518.882	6.201.665	16.640.790
		(179.028)	(226.471)	(951.641)
DESCUENTOS Y BONIFICACIONES				
		28.439.966		27.549.099
INGRESOS OPERATIVOS NETOS				
				71.669.212
COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS (Nota 13)				
		(21.681.347)		(25.336.366)
RESULTADO BRUTO				
		6.758.619	2.212.733	10.152.992
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS (Notas 11 y 13)				
		(2.160.254)	(2.502.530)	(9.559.404)
RESULTADOS DIVERSOS				
Costo de reorganización (Nota 22)	(9.823)	(116.821)	(128.482)	(1.846.980)
Intereses por arrendamiento	1.868	(4.102)	(1.219)	(2.844)
Otros ingresos	0	480	-	378.173
Resultados por la inversión (Nota 6.3)	207.095	455.119	72.843	84.393
Resultado por venta de propiedad, planta y equipos	(10.734)	72.748	65.134	52.820
Desvalorización de existencias (Nota 2.6.a)	(225.334)	(36.928)	395.781	(331.652)
			404.057	(1.627.910)
RESULTADO OPERATIVO				
		4.561.437	114.260	(34.322)
RESULTADOS FINANCIEROS				
Descuentos obtenidos	4.090	8.821	58.336	68.769
Intereses ganados	171.846	239.810	267.647	354.729
Descuentos concedidos (Nota 20)	38.870	300.611	(298.771)	133.382
Intereses perdidos y gastos financieros	(48.885)	(1.596.587)	(799.827)	(2.642.056)
Resultado por conversión	28.921	211.915	78.491	409.678
			(579.864)	(1.709.820)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS				
		4.319.889	(465.566)	728.704
IMPUESTO A LA RENTA (Nota 14)				
		(1.355.400)		
RESULTADO DEL PERÍODO				
		2.964.489	(1.045.430)	(981.116)

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO
Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Setiembre de 2020
(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Por el período 01/07/2020 US\$	Por el período 30/09/2020 US\$	Por el período 01/01/2020 US\$	Por el período 30/09/2019 US\$
RESULTADO DEL PERÍODO				
		2.964.489	(1.045.430)	(981.116)
RESULTADOS INTEGRALES				
Cobertura de Flujo de Efectivo				
RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO				
		2.964.489	(1.045.430)	(981.116)

NO AUDITADO





Industria
Sulfúrica S.A.

Administración: Ruta 1 Km. 24 - Ciudad
C.P.: 80.500 - San José -
Tel.: 2347 2035 - Fax: 23.
email: isusa@isusc

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO
Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Setiembre de 2020
(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	De 2020		De 2019	
	US\$	US\$	US\$	US\$
1. Flujo de efectivo asociado a actividades operativas				
Resultado del período		3.068.613		(981.116)
Ajustes:				
Cargos no pagados				
Amortizaciones	3.503.951		4.126.589	
Ingresos no percibidos				
Resultado de la inversión	(455.119)		(84.584)	
Ganancia por Venta de propiedad planta y equipos e Inversiones en Inmuebles	(72.748)		(92.820)	
Cambios en activos y pasivos				
Cuentas a cobrar comerciales	4.287.523		16.963.187	
Otras cuentas a cobrar	(63.164)		2.859.000	
Existencias	(4.160.453)		(2.379.109)	
Cuentas por cobrar comerciales no corrientes	(841.935)		1.251.409	
Otras cuentas a cobrar no corrientes	2.563.431		(731.708)	
Existencias largo plazo	(1.183.680)		-	
Cuentas a pagar comerciales	(2.246.101)		6.290.627	
Otras cuentas a pagar	2.940.789		(1.693.460)	
Otras cuentas a pagar largo plazo	(4.069)		22.181	
Total ajustes		4.268.425		26.531.312
Fondos (aplicados a)/provenientes de operaciones		7.337.038		25.550.196
2. Flujo de efectivo asociado a inversiones				
Cobros por ventas de propiedad, planta y equipos e inversiones en inmuebles	151.222		165.357	
Pagos por compras de propiedad, planta y equipos e inversiones en inmuebles	(356.609)		(438.276)	
Pagos por compras de acciones	-		(2.423)	
Pagos valor llave				
Fondos aplicados a inversiones		(205.387)		(275.342)
3. Flujo de efectivo asociado al financiamiento				
Préstamos	(3.106.991)		(22.468.985)	
Coberturas de flujo de efectivo a vencer	-			
Fondos provenientes del/(aplicados al) financiamiento		(3.106.991)		(22.468.985)
4. Aumento/disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo		4.024.660		2.805.869
5. Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo		1.456.638		387.945
6. Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo		5.481.298		3.193.814

NO AUDITADO





Industria
Sulfúrica S.A.

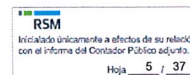
Administración: Ruta 1 Km. 24 - Ciudad del Plata
C.P.: 80.500 - San José - Uruguay
Tel.: 2347 2035 - Fax: 2347 2127
email: isusa@isusa.com.uy

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

Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Setiembre de 2020

	CAPITAL	RESERVAS	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESULTADOS ACUMULADOS	PATRIMONIO TOTAL AL 30/09/2020	PATRIMONIO TOTAL AL 30/09/2019
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	-	10.886.186	-	-	10.886.186	10.879.449
Resultados acumulados	-	-	-	(9.363.923)	(9.363.923)	(2.814.876)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES						
Cobertura de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	20.910
SUB-TOTAL	50.266.470	16.508.948	-	(9.363.923)	57.411.495	63.974.715
2. MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL						
Ajuste a resultados ejercicios anteriores (Nota 3)	-	-	-	204.643	204.643	(413.676)
SUB-TOTAL	-	-	-	204.643	204.643	(413.676)
3. SALDOS INICIALES AJUSTADOS						
SUB-TOTAL (1 a 3)				(9.159.280)	57.616.138	63.561.039
4. RESULTADO DEL PERÍODO	-	-	-	3.068.613	3.068.613	(981.116)
5. OTROS RESULTADOS INTEGRALES						
Coberturas de Flujo de Efectivo	-	-	-	-	-	(20.910)
SUB-TOTAL (4 a 5)	-	-	-	3.068.613	3.068.613	(1.002.026)
6. SALDOS FINALES						
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	-	10.886.186	-	-	10.886.186	10.879.449
Ajustes de valuación de propiedad, planta y equipos	-	-	-	-	-	-
Resultados acumulados	-	-	-	(6.090.667)	(6.090.667)	(4.209.668)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES						
Coberturas de flujo de efectivo	-	-	-	-	-	-
TOTAL	50.266.470	16.508.948	-	(6.090.667)	60.684.751	62.559.013

NO AUDITADO





**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
SEPARADOS INTERMEDIOS
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2020**

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 2020 y al 31 de diciembre de 2019 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 separados intermedios han sido autorizados para la emisión por la Dirección con fecha 29 de octubre de 2020.

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 la Sociedad 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 N° 455/007 reglamentario de la Ley N° 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.

NO AUDITADO



C) la exoneración del pago de impuesto a las rentas por UI 88.735.124 que será aplicable por un plazo de 14 años a partir del ejercicio comprendido entre el 1/01/07 y el 31/12/07.

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

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

A) beneficios en la importación de determinado equipamiento previsto en el proyecto y declarado no competitivo para la industria nacional,

B) otorgamiento de un crédito por el IVA incluido en la adquisición de los materiales y servicios utilizados para la obra civil prevista en el proyecto por hasta un monto imponible de UI 53.758.542.

C) la exoneración del pago de impuesto a las rentas por UI 87.074.091 que será aplicable por un plazo de 14 años a partir del ejercicio comprendido entre el 1/01/07 y el 31/12/07.

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

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

A) beneficios en la importación de determinado equipamiento previsto en el proyecto y declarado no competitivo para la industria nacional,

B) otorgamiento de un crédito por el IVA incluido en la adquisición de los materiales y servicios utilizados para la obra civil prevista en el proyecto por hasta un monto imponible de UI 5.781.520.

C) la exoneración del pago de impuesto a las rentas por UI 57.971.623 (unidades indexadas, equivalentes a US\$ 7.549.668 según cotización de la UI y del dólar al 31 de diciembre de 2012), este monto corresponde al 52,2% de las inversiones proyectadas, y es aplicable por un plazo de 15 años a partir del ejercicio 2011.

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

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

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

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





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

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

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

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

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

NOTA 2 - PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Bases contables

Los presentes estados financieros separados intermedios completos, 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.

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

Los estados financieros separados intermedios han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico en dólares estadounidenses, moneda funcional de la Sociedad con excepción de las existencias según se explica en la nota 2.6.a y con excepción de los activos y pasivos financieros (incluyendo instrumentos financieros derivados) clasificados a valor razonable, si los hubiera.

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

El estado separado de flujos de efectivo intermedio 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 estado de situación separado intermedio.

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.

NO AUDITADO



Las cifras correspondientes al estado de situación financiera separado al 31 de diciembre de 2019, los estados separados de resultados, de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio intermedios al 30 de setiembre de 2019 son presentados únicamente a los efectos de su comparación con las cifras al 30 de setiembre de 2020.

2.2 Nuevas normas contables

Nuevas normas contables o enmiendas a las normas contables aún no vigentes para el ejercicio económico iniciado el 1° de enero de 2020 y no adoptadas anticipadamente:

- 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 2021. Como la Sociedad no ha emitido contratos de seguros ni celebrado contratos de reaseguro, esta norma no tendrá efecto en sus estados financieros.
- 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 períodos 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 la NIIF 16 Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19. En mayo 2020, el IASB emitió una enmienda a esta NIIF para proporcionar alivio a los arrendatarios en la aplicación de la guía de NIIF 16 relacionada con las modificaciones del arrendamiento por las reducciones de alquileres que ocurran como consecuencia directa de la pandemia Covid-19. Como solución práctica, un arrendatario puede optar por no evaluar si la reducción del alquiler relacionado con el Covid-19 otorgada por un arrendador, es una modificación del arrendamiento. Un arrendatario que realiza esta elección reconocerá los cambios en los pagos por arrendamiento procedentes de las reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19 de la misma forma que reconocería el cambio bajo NIIF 16 como si dicho cambio no fuese una modificación del arrendamiento. La solución se aplicará de forma retroactiva, reconociendo el efecto acumulado un ajuste en el saldo inicial de los resultados acumulados. Se aplicará para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de junio de 2020. Se permite la aplicación anticipada, incluyendo en los estados financieros no autorizados para su publicación al 28 de mayo de 2020. La Dirección de la Sociedad no ha aplicado esta enmienda debido a que no ha tenido modificaciones de contratos a propósito del Covid-19.

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

NO AUDITADO



2.3 Clasificación corriente y no corriente

Los activos y pasivos se presentan en el estado separado de situación financiera intermedio basada en la clasificación corriente y no corriente.

Un activo se clasifica como corriente cuando: se espera que se realice o se pretenda vender o consumir en el ciclo operativo normal de la Sociedad; se mantiene principalmente con el propósito de negociación; se espera realizar dentro de los 12 meses posteriores al cierre del ejercicio del informe; o el activo es efectivo o equivalentes al efectivo, a menos que esté restringido o utilizado para liquidar un pasivo por al menos 12 meses después del ejercicio del informe. Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando: se espera que se liquide en el ciclo operativo normal de la Sociedad; se debe liquidar dentro de los 12 meses posteriores al ejercicio del informe; o no hay un derecho incondicional a diferir la liquidación del pasivo por al menos 12 meses después del ejercicio del informe. Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

2.4 Conversión en moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

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

Transacciones en moneda extranjera

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

Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de presentación de los estados financieros son convertidos a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha de presentación. Las diferencias en conversión de moneda extranjera generalmente se reconocen en resultados.

Las ganancias y pérdidas resultantes de la liquidación de estas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el resultado del ejercicio.

Los tipos de cambio vigentes al 30 de setiembre de 2020 y al 31 de diciembre 2019 son los siguientes:

2020	2019
US\$ 1 = \$ 42,575	US\$ 1 = \$ 37,308

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.

2.5 Segmentos operativos

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos utilizados por los responsables de tomar las decisiones operativas relevantes. Para la Sociedad se definieron segmentos por productos (Fertilizantes y fungicidas, Productos químicos y Otros productos).



2.6 Criterios generales de valuación

a. Existencias

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

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.

La Sociedad realizará cargos a resultados por desvalorización de exigencias, siempre que la variación de los precios internacionales de sus principales materias primas sea significativo, o se determine una revalorización de existencias en función de tasación.

Los inmuebles destinados para la venta, se encuentran valuados a su valor de tasación.

b. Propiedad, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipos figuran a sus valores históricos de adquisición en moneda extranjera, más los gastos necesarios para ponerlos en condiciones operativas.

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

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

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

c. Derechos de uso de activos

El derecho de uso del activo se mide inicialmente al costo y, posteriormente, al costo menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro del valor, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento de acuerdo a lo establecido por la NIIF 16.

Los activos por derecho de uso se deprecian de forma lineal durante el período del arrendamiento o la vida útil estimada del activo, el que sea más corto. Los activos por derecho de uso están sujetos a deterioro o ajustados por cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento.

La Sociedad ha decidido no reconocer un activo por derecho de uso y el correspondiente pasivo por arrendamiento para arrendamientos a corto plazo con plazos de 12 meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor. Los pagos de arrendamiento de estos activos se cargan a resultados a medida que se incurren.



El pasivo de arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento pendientes de pago en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no puede determinarse fácilmente, se utiliza la tasa incremental por préstamos.

d. Subsidiarias

Son subsidiarias todas aquellas entidades sobre las que la Sociedad tiene control. Si la Sociedad controla otra entidad tiene derecho a rendimientos variables de su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar esos rendimientos a través de su poder para dirigir las actividades de la entidad.

Las inversiones en subsidiarias han sido valuadas en los presentes estados financieros separados de acuerdo con el método de participación o método del valor patrimonial proporcional. Este criterio contable es requerido por el Decreto N° 292/014 para la valuación y presentación de las inversiones en subsidiarias, en los estados financieros separados.

La participación de la Sociedad en las ganancias o pérdidas de sus subsidiarias, posteriores a la adquisición, se reconoce en los resultados, y su participación en los movimientos de ajustes al patrimonio posteriores a la adquisición se reconoce en otros resultados integrales. Cuando la participación de la Sociedad en las pérdidas de la subsidiaria iguala o excede su tenencia de capital en la subsidiaria más el monto de cualquier crédito sin garantía adeudado por la misma, la Sociedad deja de reconocer pérdidas ulteriores a menos que haya incurrido en obligaciones o haya efectuado pagos por cuenta de la subsidiaria.

Las ganancias no realizadas en transacciones entre la Sociedad y sus subsidiarias son eliminadas en proporción a la participación de la Sociedad en las subsidiarias. También se eliminan las pérdidas no realizadas a menos que la transacción evidencie un deterioro de valor en el activo transferido. Las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por la Sociedad.

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. Bases de medición

Los estados financieros separados intermedios han sido preparados según la convención de costo histórico, al menos que se mencione lo contrario en alguna de las políticas contables mencionadas. El costo histórico se basa generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. Al medir el valor razonable de un activo o un pasivo, la Sociedad utiliza datos observables del mercado en la medida de lo posible. Si el valor razonable de un activo o un pasivo no es directamente observable, la Sociedad lo estima utilizando técnicas de valoración que maximizan el uso de datos observables relevantes y minimizan el uso de datos no observables. Los insumos utilizados son consistentes con las características del activo/pasivo que los participantes en el mercado tomarían en cuenta.

Los activos y pasivos medidos a valor razonable se clasifican en tres niveles, utilizando una jerarquía de valor razonable que refleja la importancia de los datos de entrada utilizados para realizar las mediciones. Las clasificaciones se revisan en cada fecha de reporte y las transferencias entre niveles se determinan en base a una reevaluación del nivel más bajo de entrada que es significativo para la medición del valor razonable.



g. Pérdidas por deterioro de activos no financieros

Las propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros activos no corrientes de vida útil definida se someten a pruebas por deterioro de valor periódicamente o cada vez que ocurren hechos o cambios en las circunstancias que indiquen que su valor en libros pueda no ser recuperable.

De identificar que el valor contable del activo es superior al importe recuperable (el mayor del valor neto realizable o valor de utilización económica), la diferencia implicaría un reconocimiento del deterioro afectando el resultado del ejercicio en el cual se ha identificado. Esta pérdida sería objeto de reversión en la medida que opere una recuperación en el importe recuperable.

h. Capital

Las acciones se reconocen a su valor nominal y se clasifican como "Capital integrado" en el patrimonio. En caso de corresponder, las sumas recibidas por la emisión de acciones que excedan del valor nominal se clasifican como "prima de emisión" en el patrimonio neto.

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.

i. Distribución de dividendos

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Sociedad se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el ejercicio en que son declarados y aprobados por los accionistas o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la junta de accionistas.

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.

j. 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 7.

k. 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.

l. 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 separado intermedios 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.

m. Instrumentos financieros

Las inversiones y otros activos financieros se miden inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición, se incluyen como parte del costo inicial. Dichos activos se miden posteriormente al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, o a valor razonable con cambios en resultados. La clasificación se determina según el modelo de negocio dentro del cual se mantienen dichos activos y las características de flujo de efectivo contractuales del activo financiero.

Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo han vencido o se han transferido y la Sociedad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad. Cuando no hay una expectativa razonable de recuperar parte o la totalidad de un activo financiero, su valor en libros se amortiza.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros que no se miden al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Típicamente, dichos activos financieros serán: (i) mantenidos para negociación, donde se adquieren con el propósito de venderlos a corto plazo con la intención de obtener una ganancia, o (ii) designado como tal en el reconocimiento inicial cuando esté permitido. Los movimientos de valor razonable se reconocen en resultados.

Activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral

Los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral incluyen inversiones de patrimonio que la Sociedad tiene la intención de mantener en un futuro previsible y ha elegido irrevocablemente clasificarlas como tales en el momento del reconocimiento inicial.

Deterioro de activos financieros

En cada fecha de informe, la Sociedad evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado o valor razonable con cambios en resultados, tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo. En caso de deterioro, se reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas. El importe en libros bruto de un activo financiero es castigado (parcialmente o por completo) en la medida que no existe una posibilidad realista de recuperación. No obstante, los activos financieros que son castigados podrían estar sujetos a acciones legales para su recuperación.

Pasivos financieros

Pasivos financieros a costo amortizado

Dentro de esta categoría se incluyen las cuentas por pagar comerciales, préstamos, pasivos por arrendamientos otras cuentas por pagar y provisiones. Al momento de incorporación al patrimonio son reconocidos a su valor razonable y posteriormente a su costo amortizado.



2.7 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 separados por el ejercicio anual finalizado al 31/12/2019.

2.8 Uso de juicios y estimaciones contables relevantes

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

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

Estimación de la vida útil de los activos

La Dirección 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 – MODIFICACIÓN DE SALDOS INICIALES

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad identificó los siguientes errores a los saldos iniciales:

- No se realizaron los correspondientes extornos a provisiones de gastos de UTE y ANTEL al 31 de diciembre de 2019, por lo que estos quedaron doblemente contabilizados.
- Se reconoció la actualización del juicio con DGI por un importe incorrecto.
- Por diferencia en interpretación se reconoció un ingreso sobre contrato de cliente que correspondía al ejercicio 2020.

NO AUDITADO



Como consecuencia de los mencionados ajustes, los gastos de energía eléctrica, comunicaciones y otras deudas han sido sobrevaluados, la cuenta de diversos dentro del activo corriente y otros ingresos dentro del estado de resultados han sido subvaluados. Los errores han sido corregidos mediante la reexpresión de cada una de las partidas de los estados financieros afectadas del período anterior. Los cuadros a continuación resumen los impactos de esto sobre los estados financieros separados.

Estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019:

	Informado previamente	Ajustes	Saldos ajustados
Activo			
Cuentas a Cobrar Comerciales (corriente)	13.277.387	(360.000)	12.917.387
Otros	17.126.873	-	17.126.873
	30.404.260	(360.000)	30.044.260
Otras cuentas por cobrar (corriente)			
Diversos	429.646	146.643	576.270
Otros	620.162	-	620.181
	1.049.808	146.643	1.196.451
Otros activos	115.783.942	-	115.783.942
Total activo	116.833.750	(213.357)	116.620.393
Pasivo			
Otras cuentas por pagar (corriente)			
Otras deudas	1.443.284	(418.000)	1.025.284
Otros	2.937.758	-	2.937.758
	4.381.042	(418.000)	3.963.042
Otros pasivos	55.041.213	-	55.041.213
Total pasivo	59.422.255	(418.000)	59.004.255
Patrimonio			
Resultados acumulados			
Resultado de ejercicios anteriores	(3.228.552)	-	(3.228.552)
Resultado del ejercicio	(6.135.371)	204.643	(5.930.728)
	(9.363.923)	204.643	(9.159.280)
Otros	66.775.418	-	66.775.418
Total patrimonio	57.411.495	204.643	57.616.138
Total pasivo y patrimonio	116.833.750	(213.357)	116.620.393

Los errores de registración se produjeron en el tercer trimestre de 2019, como consecuencia se modifican las cifras comparativas de los presentes estados separados intermedios de resultados y del resultado integral como se detalla a continuación.



Estado separado de resultados intermedio por el período de nueve meses finalizado al 30 de setiembre de 2019:

	Informado previamente	Ajustes	Saldos ajustados
Ingresos operativos			
Locales	56.340.063	(360.000)	55.980.063
Del exterior	16.640.790	-	16.640.790
Descuentos y bonificaciones	(951.641)	-	(951.641)
Ingresos operativos netos	72.029.212	(360.000)	71.669.212
Costo de los bienes vendidos	(61.892.420)	376.200	(61.516.220)
Resultado bruto	10.136.792	16.200	10.152.992
Gastos de administración y ventas	(8.601.204)	41.800	(8.559.404)
Resultados diversos			
Otros ingresos	231.530	146.643	378.173
Otros resultados diversos	(2.006.083)	-	(2.006.083)
Resultado operativo	(238.965)	204.643	(34.322)
Resultados financieros	(1.675.498)	-	(1.675.498)
Resultados antes de impuestos	(1.914.463)	204.643	(1.709.820)
Impuesto a la renta	728.704	-	728.704
Resultado del período	(1.185.759)	204.643	(981.116)

No existe un impacto significativo en las ganancias básicas por acción del Grupo y los flujos de efectivo totales provenientes de actividades de operación, inversión o financiación por el año finalizado el 31 de diciembre de 2019.

NOTA 4 - 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.



Industria
Sulfúrica S.A.

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

Información al 30/09/2020

Segmento	Fertilizantes y fungicidas		Productos Químicos		Otros		Total US\$	
Período	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	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	329.996	1.856.393	28.439.966	71.330.326
Costos y gastos operativos	(19.687.292)	(51.052.130)	(2.446.206)	(8.625.414)	(461.586)	(2.042.293)	(22.595.084)	(61.719.837)
Resultado Bruto	3.208.950	2.770.606	2.767.522	7.025.783	(131.590)	(185.900)	5.844.882	9.610.489
Gastos de Administración							(1.246.517)	(3.085.725)
Resultados Diversos							(36.928)	159.944
Resultados Financieros							(241.538)	(835.429)
Impuesto a la Renta							(1.355.400)	(2.780.666)
Resultado Neto							2.964.499	3.068.613

Información al 30/09/2019

Segmento	Fertilizantes y fungicidas		Productos Químicos		Otros		Total US\$	
Período	01/07/2019 al 30/09/2019	01/01/2019 al 30/09/2019	01/07/2019 al 30/09/2019	01/01/2019 al 30/09/2019	01/07/2019 al 30/09/2019	01/01/2019 al 30/09/2019	01/07/2019 al 30/09/2019	01/01/2019 al 30/09/2019
Ingresos Operativos Netos	20.865.155	50.351.001	5.732.985	17.383.792	950.959	3.934.419	27.549.099	71.669.212
Costos y gastos operativos	(22.636.937)	(52.889.441)	(3.690.813)	(11.540.104)	(511.849)	(2.229.990)	(26.839.599)	(66.659.535)
Resultado Bruto	(1.771.782)	(2.538.440)	2.042.172	5.843.688	439.110	1.704.429	709.500	5.009.677
Gastos de Administración							(999.298)	(3.416.090)
Resultados Diversos							404.057	(1.627.910)
Resultados Financieros							(694.124)	(1.675.498)
Impuesto a la Renta							(465.566)	728.704
Resultado Neto							(1.045.430)	(981.116)

NOTA 5 - 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.

5.1 Riesgo de mercado

5.1.1 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.

NO AUDITADO





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 2020		
Activo	\$	Euros
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.443.535	2
Cuentas por cobrar comerciales	10.995.065	---
Otras Cuentas por cobrar (Corriente)	7.176.223	10.773
Otras Cuentas por cobrar (No corriente)	---	---
Activo por impuesto diferido (No corriente)	190.485.404	---
Total Activo	218.100.227	10.775
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(16.559.568)	(29)
Otras Cuentas a Pagar	(118.694.475)	---
Total Pasivo	(135.254.043)	(29)
Posición Activa/(Pasiva)	82.846.184	10.746
Al 31 de diciembre de 2019		
Activo	\$	Euros
Efectivo y equivalentes de efectivo	15.250.593	29.020
Cuentas por cobrar comerciales	15.229.908	---
Otras Cuentas por cobrar (Corriente)	18.407.912	10.773
Otras Cuentas por cobrar (No corriente)	---	---
Activo por impuesto diferido (No corriente)	262.556.729	---
Total Activo	311.445.142	39.793
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(18.915.521)	(30)
Otras Cuentas a Pagar	(147.090.604)	---
Total Pasivo	(166.006.125)	(30)
Posición Activa/(Pasiva)	145.439.017	39.763

En el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2020, 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\$S189.617 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 235.441 al 31 de diciembre de 2019).

5.1.2 Riesgo de precio

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

NO AUDITADO



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

Si bien se mantienen pasivos financieros importantes (Nota 6.4) 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 30/09/2020 y 31/12/2019 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	30/9/2020 Capital en US\$	31/12/2019 Capital en US\$
Préstamos Bancarios corto plazo (1)	13.356.826	10.250.000
Prestamos Particulares (2)	-	-
Préstamos Bancarios mediano y largo plazo (3)	2.376.365	8.923.334
Obligaciones Negociables (4)	18.000.000	18.000.000
Leasing (5)	-	-
Total pasivos	33.733.191	37.173.334
Tasa anual efectiva promedio (incluye tasas e impuestos)	5,20%	5,09%

(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.

5.2 Riesgo de crédito

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

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



5.3 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 2020					
	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	14.971.037	1.489.514	-	-	16.460.551
Obligaciones Negociables	-	18.000.000	-	-	18.000.000
Intereses y gastos a vencer	(366.700)	(83.344)			(450.044)
Totales	14.604.337	19.406.170	-	-	34.010.507

31 de diciembre 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	16.721.361	3.153.955	-	-	19.875.316
Obligaciones Negociables	-	18.000.000	-	-	18.000.000
Intereses y gastos a vencer	(663.653)	(94.165)			(757.818)
Totales	16.057.708	21.059.790	-	-	37.117.498

NOTA 6 - INFORMACION REFERENTE A ACTIVOS Y PASIVOS

6.1 Inversiones temporarias

Al 30/09/2020 y al 31/12/2019 no se mantienen saldos por este concepto.

NO AUDITADO



6.2 Cuentas por cobrar comerciales

El detalle de cuentas por cobrar comerciales al 30/09/2020 y al 31/12/2019 es el siguiente:

Rubro	30/09/2020 U\$S	31/12/2019 U\$S
Corriente		
Deudores plaza	13.760.664	12.917.387
Deudores por exportaciones	6.765.541	6.600.836
Documentos a cobrar	17.545.262	23.268.991
Menos: Previsión para descuentos	(473.885)	(902.110)
Menos: Previsión para deudores incobrables	(11.840.844)	(11.840.844)
Total Corriente	25.756.738	30.044.260
No Corriente		
Documentos a cobrar	3.674.805	2.768.376
Menos: Previsión para descuentos	(126.552)	(62.058)
Total No corriente	3.548.253	2.706.318
Total Rubro	29.304.991	32.750.578

La siguiente es la evolución de la previsión para deudores incobrables

	30/09/2020 U\$S	31/12/2019 U\$S
Saldos al inicio	11.840.844	5.973.958
Constitución o reversión neta	-	5.866.886
Saldos al cierre	11.840.844	11.840.844

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 30/09/2020 y al 31/12/2019 es la siguiente:

	30/09/2020 U\$S	31/12/2019 U\$S
Saldo pendientes de cobro	33.185.196	37.354.514
Clientes en Proceso Concursal	6.527.863	6.527.863
En ejecución con garantías	2.033.213	2.033.213
Total	41.746.272	45.915.590

6.3 Acciones

Corresponde al valor de acciones adquiridas por la Sociedad según lo mencionado en la Nota 1.3 y valuadas bajo la aplicación del método de la participación.

La inversión en Fanaproqui S.A. asciende a U\$S 4.871.436 dentro del cual el valor llave asciende a US\$ 244.117 (U\$S 4.420.403 y US\$ 248.889 al 31 de diciembre de 2019 respectivamente). Durante los períodos de nueve finalizados el 30/09/2020 y 30/09/2019 no se acreditaron dividendos.

La Inversión en ISUSA Paraguay S.A. al 30/09/2020 asciende a U\$S 13.922 (al 31/12/2019 asciende a U\$S 9.182).



La Inversión en Industria Sulfúrica S/A do Brasil al 30/09/2020 asciende a U\$S 1.835 (al 31/12/2019 asciende a U\$S 2.488).

6.4 Préstamos

Los préstamos incluidos los intereses devengados al 30 de setiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 son las siguientes:

Banco o Concepto	30/09/2020 U\$S	31/12/2019 U\$S
Banco República	5.462.106	3.589.538
Banco Santander	4.015.494	6.039.579
Banco BBVA	4.865.607	5.158.807
Banco Itaú	-	1.250.750
Obligaciones negociables	261.130	19.034
Total préstamos corrientes	14.604.337	16.057.708
Banco República	1.489.514	3.153.955
Obligaciones negociables	17.916.656	17.905.835
Total préstamos no corrientes	19.406.170	21.059.790

Se incluyen dentro del importe anterior U\$S 3.032.487 (US\$ 5.832.971 al 31 de diciembre de 2019) correspondiente a la porción corriente de los préstamos no corrientes.

NOTA 7 - PATRIMONIO

7.1 Capital

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 2019).

7.2 Reservas

Las reservas responden a las decisiones de la Asamblea de Accionistas tomadas sobre los estados financieros en pesos uruguayos de acuerdo a los requerimientos legales existentes. Las mismas fueron convertidas a dólares estadounidenses al tipo de cambio vigente a la fecha de cada asamblea que las decidió.

NOTA 8 - 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 2019), 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 2019), 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 2019), padrones 9545 y 9546 por US\$ 700.000 (US\$ 700.000 al 31 de diciembre de 2019) Departamento de Durazno, en garantía de las líneas de crédito concedidas por el Banco de la República Oriental del Uruguay para financiación de importación de materias primas, pre-financiación de exportaciones y financiación de proyectos de inversión.



Asimismo se encuentra hipotecado el inmueble Padrón 7954 por U\$S 3.000.000 (US\$ 3.000.000 al 31 de diciembre de 2019) ubicado en la ciudad de Fray Bentos, departamento de Río Negro, en garantía de un crédito con el Banco Santander S.A. para la financiación en la incorporación de un centro de distribución de fertilizantes sólidos y líquidos en Fray Bentos.

Se encuentra constituida prenda sobre máquinas, equipos y silos ubicados en: Ruta 1 km 24, Ciudad del Plata, Departamento de San José; calle Concepción entre Soriano y Colonia de la ciudad de Nueva Palmira, Departamento Colonia; y Melo, Departamento de Cerro Largo por US\$ 8.000.000 (US\$ 8.000.000 al 31 de diciembre de 2019), 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.

NOTA 9 - OBLIGACIONES NEGOCIABLES

9.1 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.

9.2 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 9.1, 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.

9.3 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 9.1, 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.

9.4 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 9.1, 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 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.



9.5 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 9.1, 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 venció 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.

9.6 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 9.1, 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.

9.7 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 el punto 9.1, 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.

9.8 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.



9.9 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

9.10 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 primera cuota de capital vencerá a los 42 meses desde la fecha de emisión (9 de mayo de 2022), la segunda a los 48 meses de la fecha de emisión (9 de noviembre de 2022) y la tercera a los 54 meses de la fecha de emisión (9 de mayo de 2023), sin perjuicio del eventual vencimiento anticipado de las Obligaciones Negociables.

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

9.11 Obligaciones adicionales

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

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

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

i. Cobertura de deudas

Al 31 de diciembre de 2019

CONCEPTO	US\$
Resultado neto	(5.930.728)
Depreciación de activos fijos	5.427.745
Intereses perdidos	3.315.707
Impuestos	(478.467)
Dividendos	---
Total (1)	2.334.257

NO AUDITADO



Intereses perdidos	3.315.707
Porción corriente deuda a largo plazo	5.832.972
Total (2)	9.148.679
Relación (1)/(2)	0,26
Límite mínimo establecido en covenants	1

Para la realización de dicho cálculo se han considerado cifras del estado consolidado al 31 de diciembre de 2019.

ii. **Razón corriente**

Al 31 de diciembre de 2019

CONCEPTO	US\$
Activo Corriente	53.887.293
Pasivo Corriente	37.934.629
	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 2019.

Debido a que el ejercicio finalizado el 31/12/2019 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 10 - CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS

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

Mercadería de terceros depositados en la empresa US\$ 2.153.210 (US\$ 133.993 al 31 de diciembre de 2019).

NOTA 11 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

El detalle de los principales conceptos de gastos de administración y ventas al 30 de setiembre de 2020 y al 30 de setiembre de 2019 es el siguiente:

Concepto	01/07/2020 Al 30/09/2020 US\$	01/01/2020 Al 30/09/2020 US\$	01/07/2019 Al 30/09/2019 US\$	01/01/2019 Al 30/09/2019 US\$
Retribuciones al personal y cargas sociales	528.667	1.515.290	484.506	1.966.285
Formación de amortizaciones	273.370	370.709	57.480	172.264
Impuestos, tasas y contribuciones	282.164	560.582	187.628	701.223
Gastos directos de ventas	279.588	1.280.526	418.431	1.922.148
Fletes	499.022	1.703.659	897.016	2.620.679
Otros gastos	297.443	971.511	457.469	1.176.805
Total	2.160.254	6.402.277	2.502.530	8.559.404

NO AUDITADO



NOTA 12 - GASTOS POR REMUNERACIONES AL PERSONAL

El detalle de los gastos por remuneraciones y beneficios al personal al 30 de setiembre de 2020 y sus comparativos al 30 de setiembre de 2019 son los siguientes:

Concepto	01/07/2020 al 30/09/2020 US\$	01/01/2020 al 30/09/2020 US\$	01/07/2019 al 30/09/2019 US\$	01/01/2019 al 30/09/2019 US\$
Sueldos y jornales	2.369.631	6.725.421	2.622.944	9.661.350
Cargas sociales	307.755	849.875	330.450	1.230.121
Total	2.677.386	7.575.296	2.953.394	10.891.471

El número promedio de empleados durante el período fue de 355 personas (395 personas al 30 de junio de 2019).

NOTA 13 - GASTOS POR NATURALEZA

Concepto	01/07/2020 al 30/09/2020 US\$	01/01/2020 al 30/09/2020 US\$	01/07/2019 al 30/09/2019 US\$	01/01/2019 al 30/09/2019 US\$
Mano de obra y cargas sociales	2.677.386	7.575.296	2.953.394	10.891.471
Amortizaciones	1.167.514	3.497.934	1.375.451	4.126.589
Variaciones en inventarios de productos terminados y en proceso	(1.279.444)	(54.966)	3.006.117	1.086.142
Materias primas y materiales de consumo utilizados	18.616.894	45.031.834	17.246.912	43.367.048
Impuestos, tasas y contribuciones	225.188	475.052	85.574	337.374
Gastos directos de ventas	279.588	1.280.526	418.431	1.922.148
Reparaciones y mantenimiento	659.208	2.263.040	728.205	2.444.670
Transportes y fletes	544.825	1.855.416	945.763	2.961.406
Servicios contratados	60.968	232.004	73.312	294.578
Otros gastos	889.474	2.649.425	1.423.737	3.062.198
Total Costo de los Bienes Vendidos y Gastos de administración y Ventas	23.841.601	64.805.561	28.256.896	70.493.624

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA

El cargo por impuesto a la renta del período de nueve meses finalizados el 30 de setiembre de 2020 y 30 de setiembre de 2019 incluye el impuesto corriente y el impuesto diferido según el siguiente detalle:

	30/09/2020 US\$	30/09/2019 US\$
Impuesto corriente	217.235	3.005
Impuesto diferido (Nota 15)	2.563.431	(731.709)
Total Gasto/(Ingreso)	2.780.666	(728.704)



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:

	30/09/2020 US\$	30/09/2019 US\$
Utilidad contable antes de impuesto	5.849.279	(1.709.820)
Utilidades no sujetas a impuesto	(2.040.792)	(2.954.412)
Ajustes de gastos según normas fiscales	615.073	4.464.291
Pérdidas fiscales	(4.423.560)	9.128.523
Diferencias temporarias	2.196.008	10.836
Utilidad fiscal	549.002	10.836
Ajustes previsión ejercicios anteriores	-	296
Utilización Beneficio proyecto	(331.767)	-
Impuesto Corriente	217.235	3.005

NOTA 15 – 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:

	30/09/2020 US\$	31/12/2019 US\$
Activos por impuesto diferido		
A ser recuperados dentro de los próximos 12 meses	3.063.970	5.115.015
A ser recuperados en más de 12 meses	1.410.144	1.922.530
Activo/(Pasivo) neto por impuesto diferido	4.474.114	7.037.545

Activo neto por impuesto diferido al 30/09/2020

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 siguen:

	Saldos al 31/12/2019 US\$	Cargo a Resultados US\$	Saldos al 30/09/2020 US\$
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 equipos	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 neto por impuesto diferido	7.037.545	(2.563.431)	4.474.114

NO AUDITADO



Activos y pasivos por impuesto diferido al 30/09/2020

	Activo US\$	Pasivo US\$	Neto US\$
Previsión para descuentos	118.471	-	118.471
Previsión para deudores incobrables	58.614	-	58.614
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	29.993	-	29.993
Existencias	-	(516.943)	(516.943)
Propiedad, planta y equipos	1.410.144	-	1.410.144
Pérdidas fiscales	3.369.575	-	3.369.575
Arrendamientos	4.260	-	4.260
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	4.991.057	(516.943)	4.474.114

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

	Saldos al 31/12/2018 US\$	Cargo a Resultados US\$	Saldos al 30/09/2019 US\$
Previsión para descuentos	242.796	(92.474)	150.322
Previsión para deudores incobrables	(866.900)	10.555	(856.345)
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	1.767	36.374	38.141
Existencias	(640.044)	(162.406)	(802.450)
Propiedad, planta y equipos	2.778.947	(831.951)	1.946.996
Pérdidas fiscales	4.407.025	1.771.610	6.178.635
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	5.923.591	731.708	6.655.299

Activos y pasivos por impuesto diferido al 30/09/2019

	Activo US\$	Pasivo US\$	Neto US\$
Previsión para descuentos	150.322	-	150.322
Previsión para deudores incobrables	-	(856.345)	(856.345)
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	38.141	-	38.141
Existencias	-	(802.450)	(802.450)
Propiedad, planta y equipos	1.946.996	-	1.946.996
Pérdidas fiscales	6.178.635	-	6.178.635
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	8.314.094	(1.658.795)	6.655.299



NOTA 16 – PARTES RELACIONADAS

1. Empresas vinculadas

Los saldos con empresas vinculadas al 30 de setiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

	30/09/2020 US\$	31/12/2019 US\$
Activo		
Créditos con empresas vinculadas		
ISUSA Paraguay S.A.	231.141	139.874
Pasivo		
Deudas con empresas vinculadas		
Fanaproqui S.A.	802.332	229.164

Se detallan a continuación las transacciones realizadas durante el período de nueve meses finalizados el 30 de setiembre de 2020 y el 30 de setiembre de 2019 con empresas vinculadas.

	30/09/2020 US\$	30/09/2019 US\$
Ventas de Bienes y Servicios		
Fanaproqui S.A.	1.442.693	933.180
ISUSA Paraguay S.A.	655.452	7
Compras de bienes y servicios		
Fanaproqui S.A.	753.763	1.245.508
ISUSA Paraguay S.A.	-	93.519

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. Debido a que en el ejercicio finalizado el 31/12/2019 presenta pérdidas, el directorio propuso no pagar dividendos.

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 2,31% del total de remuneraciones al 30/09/2020 (2,15% al 30/09/2019).



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 30/09/2020 (1% para el período de nueve meses finalizado el 30/09/2019) 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 30/09/2020 (US\$ 0 al 30/09/2019).

Avales. Dentro de la gestión financiera el Banco República exige dentro de las garantías para el otorgamiento de la línea de crédito la suscripción de carta garantía solidaria por los seis directores residentes por hasta un monto de US\$ 17.800.000 para el período de nueve meses finalizado el 30/09/2020 (US\$ 17.800.000 para el ejercicio anual finalizado el 31/12/2019). 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 2019) al cual se aplicó la retención de IRPF al 12%.

NOTA 17 - UTILIDADES POR ACCION

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

	30/09/2020	30/09/2019
Utilidades atribuibles a los tenedores de acciones de la Sociedad	3.068.613	(981.116)
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.000.000.000	1.000.000.000
Utilidad básica por acción (US\$ por acción)	0,003069	(0,000981)

NOTA 18 - DIVIDENDOS POR ACCION

Con fecha 26 de mayo de 2020 la Asamblea Ordinaria de Accionistas y debido a que el ejercicio finalizado el 31/12/2019 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.

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.

De acuerdo a las obligaciones establecidas en los programas de emisiones 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 registrará 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.

NO AUDITADO



NOTA 20 – DESCUENTOS CONCEDIDOS

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

NOTA 21 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Antecedentes

Sentencia del Tribunal de lo Contencioso Administrativo

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

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

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

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

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.

NO AUDITADO

5



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

Con fecha 27 de julio del 2020, la Sociedad, fue notificada por la Suprema Corte de Justicia, respecto al fallo favorable contra DGI (referencia en Nota 21), ordenando que los intereses se computen desde el momento en que se efectuó cada cobro indebido realizado por la Administración Tributaria.

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 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 31/12/2019 ascendieron al importe de U\$S 2.016.274 y se expusieron en el rubro “Costo de Reorganización” dentro de los Resultados Diversos.

Los costos generados por dicha reestructura interna generados durante el período de nueve meses finalizado el 30/09/2020 ascendieron al importe de U\$S 116.821 y se expusieron en el rubro “Costo de Reorganización” dentro de los Resultados Diversos.

NOTA 23 - 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 intermedios este riesgo no se ha materializado.

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

NOTA 24 - HECHOS POSTERIORES

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

NO AUDITADO



Industria
Sulfúrica S.A.

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

ANEXO

Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Setiembre de 2020

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

Parte 1 de 3

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Inmuebles (Tierras)
Inmuebles (Mejoras)
Muebles, Útiles y Equipos de computación
Vehículos
Maquinarias y Equipos
Herramientas y Útiles Diversos
Instalaciones
Laboratorio
Obras en Proceso
Vehículos en Leasing
Importaciones en Trámite

Sub-total

Otros

Total al 30 de Setiembre de 2020

Sub-total

ARRENDAMIENTOS

Derecho Uso

Sub-total

Total al 30 de setiembre de 2020

Total al 31 de Diciembre de 2019

VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES			
VALORES AL PRINCIPIO DEL PERÍODO (1)	AUMENTOS (2)	DISMINUC. (3)	VALORES AL CIERRE DEL PERÍODO (5)=(1+2-3+4)
6.436.490	175.975	397.733	6.214.733
40.060.144	40.260	803	40.099.602
425.179	-	-	425.179
401.017	-	76.469	324.548
49.458.866	237.673	525.606	49.170.932
93.862	-	-	93.862
43.870	-	-	43.870
4.090.977	3.680	-	4.094.657
69.485	-	-	69.485
247.883	103.070	212.067	138.886
9.854	-	-	9.854
-	15	-	15
101.337.627	560.673	1.212.678	100.685.623
51.955	-	-	51.955
101.389.582	560.673	1.212.678	100.737.578
51.955	-	-	51.955
97.797	8.804	-	106.601
97.797	8.804	-	106.601
101.487.379	569.477	1.212.678	100.844.179
101.436.470	751.677	700.768	101.487.379

NO AUDITADO



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

Hoja 35 / 37



Industria
Sulfúrica S.A.

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

ANEXO
CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, INTANGIBLES E INVERSIONES EN INMUEBLES - AMORTIZACIONES - INDIVIDUAL
(cifras expresadas en dólares estadounidenses)
Parte 2 de 3

Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Setiembre de 2020

AMORTIZACIONES					
	ACUMULADAS AL AL PRINCIPIO DEL PERÍODO (6)	BAJAS DEL PERÍODO (7)	TASA	IMPORTE (8)	ACUMULADAS AL CIERRE DEL PERÍODO (9)=(6-7+8)
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	-	-		-	-
	11.948.918	-	3	879.675	12.828.593
	390.584	-	10	9.265	399.849
	330.160	67.422	20	22.397	285.135
	37.025.657	456.179	10	2.334.796	38.904.273
	93.862	-	10	-	93.862
	38.624	-	20	1.062	39.686
	3.359.023	-	20	209.740	3.568.763
	65.134	-	20	1.778	66.912
	-	-		-	-
	9.854	-	20	-	9.854
	-	-		-	-
Sub-total	53.261.816	523.601		3.458.713	56.196.928
Sub-total	-	-		3.897	3.897
Otros	-	-	-	3.897	3.897
ARRENDAMIENTOS					
	39.199	-	-	41.342	80.541
	39.199	-		41.342	80.541
	53.301.015	523.601	-	3.503.951	56.281.365
	48.391.943	515.607		5.424.679	53.301.015
Total al 30 de Setiembre de 2020					
Total al 31 de Diciembre de 2019					

NO AUDITADO



Industria
Sulfúrica S.A.

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

ANEXO

Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Setiembre de 2020

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

Parte 3 de 3

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Inmuebles (Tierras)
Inmuebles (Mejoras)
Muebles, Útiles y Equipos de computación
Vehículos
Maquinarias y Equipos
Maquinarias en Leasing
Herramientas y Útiles Diversos
Instalaciones
Laboratorio
Obras en Proceso
Vehículos en Leasing
Importaciones en Trámite

Valores Netos Contables	
VALORES NETOS AL 30/09/2020 (10)=(5-9)	VALORES NETOS AL 31/12/2019
6.214.733	6.436.491
27.271.009	28.111.226
25.330	34.595
39.414	70.857
10.266.659	12.433.209
0	0
4.184	5.246
525.894	731.954
2.573	4.351
138.886	247.882
-	-
15	-
-	-
Sub-total	48.075.811
48.058	51.955
48.058	51.955
26.060	58.598
26.060	58.598
Sub-total	58.598
44.562.814	48.186.364
Total	48.186.364

Otros

Sub-total

ARRENDAMIENTOS

Derecho Uso

Sub-total

NO AUDITADO