



INDUSTRIA SULFURICA S.A.

Estados financieros consolidados
por el ejercicio anual finalizado el
31 de diciembre de 2020
con informe de auditoria

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 AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE.....	I
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO.....	1
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO.....	3
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO.....	4
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO.....	5
Nota 1 – Información básica sobre la empresa.....	7
Nota 2 – Principales políticas contables.....	10
Nota 3 – Modificación de saldos iniciales.....	19
Nota 4 – Información por segmentos.....	21
Nota 5 – Administración de riesgos financieros.....	21
Nota 6 – Información referente a activos y pasivos.....	24
Nota 7 – Patrimonio.....	26
Nota 8 – Garantías otorgadas.....	27
Nota 9 – Obligaciones negociables.....	28
Nota 10 – Cuentas de orden y contingencias.....	31
Nota 11 – Gastos de administración y ventas.....	31
Nota 12 – Gastos por remuneración al personal.....	31
Nota 13 – Costo de los bienes vendidos.....	32
Nota 14 – Impuesto a la renta.....	32
Nota 15 – Impuesto a la renta diferido.....	33
Nota 16 – Partes relacionadas.....	34
Nota 17 – Utilidades por acción.....	34
Nota 18 – Dividendos por acción.....	35
Nota 19 – Descuentos concedidos.....	35
Nota 20 – Restricciones sobre distribución de resultados.....	35
Nota 21 – Contingencias y compromisos.....	35
Nota 22 – Reorganización interna.....	36
Nota 23 – Hecho relevante.....	37
Nota 24 – Hechos posteriores.....	37
ANEXO.....	38

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Opinión

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados de **Industria Sulfúrica S.A.** (en adelante "la Sociedad") y sus subsidiarias (juntas "el Grupo"), que comprende el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y los correspondientes estados consolidados de resultados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año finalizado en esa fecha, así como notas que contienen un resumen de las políticas contables más importantes y otra información explicativa.
2. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera separada de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020, así como sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de acuerdo con los Decretos N° 124/011, N° 292/014 y N° 408/016 que establecen la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) traducidas al idioma español.

Fundamentos de la opinión

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs) emitidas por el IAASB (International Auditing and Assurance Standards Board), recogidas parcialmente por el Pronunciamiento N° 18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados*" de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética de IESBA) junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Uruguay y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y el Código de Ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones claves de auditoría

4. Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.



Estimación del deterioro de cuentas por cobrar

Cuestión clave de auditoría

La evaluación del deterioro por riesgo de crédito realizada por la Dirección, requiere juicios significativos para determinar las estimaciones del importe en efectivo a recibir en el futuro de las cuentas por cobrar.

Debido al alto nivel de juicio involucrado al estimar el importe recuperable de las cuentas por cobrar, sus valores en libros y su provisión por incobrabilidad, consideramos que esta situación es una cuestión clave de auditoría.

En el estado de situación financiera consolidado y Nota 2.6 n) se incluye la composición de cuentas por cobrar y política contable de deterioro respectivamente.

Nuestra respuesta de auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría en esta área incluyeron, entre otros:

- Entendimiento y revisión de los controles relacionados a la determinación de las estimaciones y registro de la misma.
- Revisión de juicios y supuestos utilizados por la Dirección en el proceso de identificación de los indicadores de deterioro créditos y cálculo de su importe recuperable.
- Pruebas de revisión analítica sobre la antigüedad de los saldos y la rotación de las cuentas por cobrar.
- Reproceso de los cálculos de determinación de la provisión de incobrabilidad.
- Evaluación del informe de asesores legales, sobre la situación de créditos en proceso de gestión judicial y expectativas de recupero, con el fin de identificar créditos con problemas de recuperación.
- Solicitud de confirmación de saldos de créditos, recuento de documentos por cobrar y procedimientos alternativos de auditoría para aquellos casos en donde no recibimos respuestas de clientes, con el fin de determinar existencia y exactitud de créditos.
- Adicionalmente realizamos pruebas de detalle sobre cobranzas de créditos con alto riesgo de cobrabilidad, revisión de acuerdos de pago y reconocimiento de deudas, con el fin de identificar indicios de cobrabilidad y créditos de largo plazo.
- Revisión de la información presentada en estados y notas con el fin de verificar el cumplimiento con marco normativo de información financiera aplicable.



Valuación del inventario

Cuestión clave de auditoría

Al 31 de diciembre de 2020, el valor en libros del total de inventarios en stocks de productos terminados, en proceso e insumos de fabricación asciende a US\$ 20.910.258.

La comprobación de la valuación de estos inventarios requiere un proceso complejo de cálculo por parte de la Dirección, vinculado a las etapas del proceso productivo y de despacho de los mismos. Por su parte, es requerido el uso de juicios para estimar el deterioro, y en particular el método utilizado para el recuento físico, requiere un grado de estimación en su medición, debido principalmente a la naturaleza de los productos y el lugar donde se encuentran almacenados.

Debido al proceso de valuación, estimaciones involucradas en la evaluación del deterioro, medición de las cantidades físicas y la significatividad de los valores en libros de estos activos, consideramos que esta situación es una cuestión clave de auditoría.

En el estado de situación financiera consolidado y Nota 2.6 a) se incluye la composición del saldo y políticas contable de valuación respectivamente.

Nuestra respuesta de auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría en esta área incluyeron, entre otros:

- Entendimiento y revisión del proceso y controles relacionados al reconocimiento de inventario y criterios de salidas de stock.
- Revisión de juicios y supuestos utilizados por la Dirección en el proceso de valuación, medición física de los inventarios y estimación de su deterioro.
- Pruebas de revisión analítica sobre la rotación de stocks y revisión de estimación de deterioro.
- Verificación de las existencias físicas así como las condiciones en que se encontraba el inventario al cierre de balance. La verificación se realizó a través de inspección visual de una muestra de artículos significativos del stock, ubicados en las principales plantas de producción.
- Recalculo de costos unitarios para una muestra de artículos relevantes del stock. Pruebas de detalles sobre compras de materia primas y principales gastos de producción del ejercicio, con el fin de determinar su correcta valuación unitaria.
- Revisión de la información presentada en estados y notas con el fin de verificar el cumplimiento con marco normativo de información financiera aplicable.



Párrafo de énfasis

5. En la Nota 24 de los estados financieros consolidados se describe el impacto de la crisis ocasionada por la propagación del COVID-19 (Coronavirus) en las actividades de la Sociedad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación a este asunto.

Otros asuntos

6. Los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2019 fueron auditados por otra firma de profesionales, que expresaron una opinión sin modificaciones sobre los mismos, con fecha 30 de marzo de 2020.
7. En esta misma fecha hemos emitido nuestro dictamen de auditoría sobre los estados financieros separados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020, en dicho dictamen expresamos una opinión no modificada. Los presentes estados financieros consolidados con sus subsidiarias y los estados financieros separados, constituyen en conjunto los estados financieros cuya presentación es requerida por las disposiciones legales vigentes en el Uruguay.

Otra información

8. La Dirección es responsable de la preparación y presentación de otra Información que comprende la Memoria anual de la Sociedad. Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la misma contiene incongruencias materiales con los estados financieros consolidados o el conocimiento obtenido en la auditoría o, por algún otro motivo si parece contener una incorrección material.

La Memoria anual de la Sociedad, aprobada por los Accionistas estará disponible luego de la emisión del presente informe. Cuando leamos y consideremos la Memoria anual de la Sociedad, si concluimos que contiene una incorrección material, estamos obligados a comunicar a los responsables del Gobierno de la entidad.

Responsabilidades de la Dirección y de los responsables del Gobierno de la entidad en relación con los estados financieros consolidados

9. La Dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de acuerdo con los Decretos N° 124/011, N° 292/014 y N° 408/016 que establecen la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) traducidas al idioma español.
10. En la preparación de los estados financieros consolidados, la Dirección de la Sociedad es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Dirección tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.
11. Los responsables del Gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de preparación y presentación de información financiera de la Sociedad.



Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

12. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIAs siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.
13. En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados. Esta descripción se encuentra en la página III y es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Montevideo, 25 de marzo de 2021.



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



FIRM PROFESIONAL
\$ 2.600 debitado por BCU
AUDIT | TAX | CONSULTING

ANEXO I

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

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Como responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría al Grupo, es de nuestra responsabilidad la opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del Gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del Gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicamos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.



Entre las comunicaciones a los responsables del Gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones claves de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no debiera comunicarse en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Montevideo, 25 de marzo de 2021.



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

	US\$		Equivalente en \$	
	Al 31 de Diciembre 2020	Al 31 de Diciembre 2019	Al 31 de Diciembre 2020	Al 31 de Diciembre 2019
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo				
Caja y cobranzas a depositar	96.729	12.244	4.095.506	456.799
Bancos	1.085.660	1.706.875	45.966.844	63.680.093
	1.182.389	1.719.119	50.062.350	64.136.892
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 6.2)				
Deudores Plaza	16.414.649	12.920.207	694.996.239	482.027.083
Deudores por Exportaciones	3.856.962	6.334.331	163.303.771	236.321.221
Documentos a Cobrar	16.108.861	23.268.991	682.049.175	868.119.516
Menos: Previsión para Descuentos	(426.674)	(902.110)	(18.065.377)	(33.655.920)
Previsión para Deudores Incobrables	(12.688.328)	(11.851.070)	(537.223.808)	(442.139.720)
	23.265.470	29.770.349	985.060.000	1.110.672.180
Otras cuentas por cobrar				
Créditos Fiscales	478.730	271.771	20.269.428	10.139.232
Anticipos a Proveedores y Gastos Adelantados	1.079.431	893.383	45.703.109	33.330.333
Diversos	1.340.023	1.007.835	56.736.550	37.600.330
	2.898.184	2.172.989	122.709.087	81.069.895
Existencias (Nota 2.6.a)				
Productos Terminados	4.339.860	5.058.188	183.749.672	188.710.878
Mercaderías	803.928	795.004	34.038.312	29.660.009
Productos en Proceso	341.659	428.083	14.465.842	15.970.921
Materias Primas	11.951.061	12.317.763	506.007.923	459.551.102
Materiales y Suministros	448.714	408.686	18.998.551	15.247.257
Envases	1.015.005	867.125	42.975.312	32.350.717
Repuestos y Accesorios	2.010.031	2.023.535	85.104.713	75.494.044
Inmuebles para la Venta	191.363	653.115	8.102.309	24.366.414
Importaciones en Trámite	2.557.841	79.932	108.298.988	2.982.103
	23.659.462	22.631.431	1.001.741.622	844.333.445
	51.005.505	56.293.889	2.159.573.059	2.100.212.412
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta. (Nota 17)	4.461.220	-	188.888.056	-
	4.461.220	-	188.888.056	-
Total Activo Corriente	55.466.725	56.293.889	2.348.461.115	2.100.212.412
ACTIVO NO CORRIENTE				
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 6.2)				
Deudores Plaza	438.219	-	18.554.192	-
Deudores por Exportación	1.396.839	-	59.142.142	-
Documentos a Cobrar	5.228.317	2.768.376	221.366.942	103.282.572
Menos: Previsión para Descuentos	(67.397)	(62.058)	(2.853.589)	(2.315.260)
	6.995.978	2.706.318	296.209.687	100.967.312
Otras cuentas por cobrar				
Diversos	-	233	-	8.693
Activo de Impuesto Diferido (Nota 15)	4.364.606	7.062.486	184.797.418	263.487.228
	4.364.606	7.062.719	184.797.418	263.495.921
Existencias				
Productos Terminados	959.106	-	40.608.544	-
Materias Primas	100.169	-	4.241.169	-
Mercadería	90.685	370.800	3.839.585	13.833.806
Envases	104.296	-	4.415.882	-
Inmuebles para la Venta	653.115	-	27.652.889	-
	1.907.371	370.800	80.758.069	13.833.806
Propiedad, planta y equipo (Nota 2.6.b, nota 8 y Anexo)				
Valores Originales y Revaluados	94.945.512	103.606.845	4.019.992.978	3.865.364.173
Menos: Amortizaciones Acumuladas	(56.464.287)	(54.354.660)	(2.390.697.912)	(2.027.863.655)
Importaciones en Trámite	-	80	-	2.985
	38.481.225	49.252.265	1.629.295.066	1.837.503.503
Intangibles (Nota 2.6.e y Anexo)				
Patentes, Marcas y Licencias	54.236	54.236	2.296.352	2.023.437
Otros	51.955	51.955	2.199.775	1.938.337
Menos: Amortizaciones Acumuladas	(29.431)	(24.236)	(1.246.109)	(904.197)
	76.760	81.955	3.250.018	3.057.577
Arrendamientos				
Derecho Uso	106.601	97.797	4.513.486	3.648.610
Menos: Amortización Acumulada	(94.966)	(39.199)	(4.020.860)	(1.462.436)
	11.635	58.598	492.626	2.186.174
Propiedades de inversión (Nota 17)				
Propiedad de Inversión	2.230.283	-	94.430.203	-
	2.230.283	-	94.430.203	-
Total Activo no Corriente	54.067.858	59.532.655	2.289.233.087	2.221.044.293
Total del Activo	109.534.583	115.826.544	4.637.694.202	4.321.256.705

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO

	US\$		Equivalente en \$	
	Al 31 de Diciembre 2020	Al 31 de Diciembre 2019	Al 31 de Diciembre 2020	Al 31 de Diciembre 2019
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por pagar comerciales				
Proveedores por Importaciones	5.418.862	15.772.918	229.434.617	588.456.025
Proveedores de Plaza	1.666.872	1.581.301	70.575.360	58.995.178
Comisiones a Pagar	540.097	718.559	22.867.707	26.807.999
	7.625.831	18.072.778	322.877.684	674.259.202
Préstamos (Nota 6.3)				
Préstamos Bancarios	14.124.159	16.027.279	598.016.892	597.945.725
Obligaciones Negociables (Nota 9)	6.000.000	-	254.040.000	-
Intereses a Pagar	784.579	701.982	33.219.075	26.189.544
Menos: Intereses y gastos a Vencer	(724.112)	(663.653)	(30.658.902)	(24.759.566)
	20.184.626	16.065.608	854.617.065	599.375.703
Otras cuentas a pagar				
Cobros Anticipados	3.408.611	221.437	144.320.590	8.261.372
Dividendos a Pagar	9.194	21.212	389.274	791.377
Sueldos y Jornales a Pagar	77.062	24.726	3.262.805	922.478
Provisión para Beneficios Sociales	2.528.167	1.978.357	107.042.591	73.808.543
Acreedores por Cargas Sociales	469.650	559.151	19.884.981	20.860.806
Acreedores fiscales	783	154.454	33.152	5.762.370
Otras Deudas	846.611	1.263.044	35.845.466	47.121.646
Pasivo por arrendamiento	2.074	54.249	87.813	2.023.922
Intereses a vencer por arrendamiento	(831)	(5.071)	(35.185)	(189.189)
	7.341.321	4.271.559	310.831.488	159.363.325
Total Pasivo Corriente	35.151.778	38.409.945	1.488.326.237	1.432.998.230
PASIVO NO CORRIENTE				
Préstamos (Nota 6.3)				
Préstamos Bancarios	958.843	3.153.955	40.597.413	117.667.753
Obligaciones Negociables (Nota 9)	12.000.000	18.000.000	508.080.000	671.544.000
Menos: Intereses y Gastos a Vencer	(32.727)	(94.165)	(1.385.661)	(3.513.108)
	12.926.116	21.059.790	547.291.752	785.698.645
Otras cuentas por pagar				
Pasivo por impuesto diferido (Nota 15)	46.718	41.790	1.978.040	1.559.101
Pasivo por arrendamiento	6.770	10.850	286.642	404.792
Intereses a Vencer por arrendamiento	(1.003)	(1.014)	(42.467)	(37.830)
	52.485	51.626	2.222.215	1.926.063
Total Pasivo no Corriente	12.978.601	21.111.416	549.513.967	787.624.708
Total del Pasivo	48.130.379	59.521.361	2.037.840.204	2.220.622.938
PATRIMONIO (Nota 7)				
Aporte de Propietarios				
Capital Integrado	50.266.470	50.266.470	1.000.000.000	1.000.000.000
Ajuste por reexpresión			1.128.282.340	875.341.463
	50.266.470	50.266.470	2.128.282.340	1.875.341.463
Reservas				
Reserva Ley 15903 Art.447	1.113.609	1.113.609	7.176.959	7.176.959
Reserva Ley 16060 Art.93	4.509.153	4.509.153	97.784.612	97.784.612
Fondo de Reserva Especial	9.496	10.886.186	402.101	322.329.109
Ajuste por reexpresión			133.106.132	188.625.152
	5.632.258	16.508.948	238.469.804	615.915.832
Resultados Acumulados				
Resultados de ejercicios anteriores (Nota 3)	415.950	(3.588.552)	(107.434.269)	(187.149.644)
Resultado del Ejercicio	5.089.526	(6.881.683)	213.826.256	(242.613.733)
Ajustes por conversión	-	-	1.664.275	48.756.725
Ajuste por reexpresión monetaria y efectos de transición	-	-	125.045.592	(9.616.876)
	5.505.476	(10.470.235)	233.101.854	(390.623.528)
Total del Patrimonio	61.404.204	56.305.183	2.599.853.998	2.100.633.767
Total del Pasivo y Patrimonio	109.534.583	115.826.544	4.637.694.202	4.321.256.705

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
Por el ejercicio iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Diciembre de 2020

Notas	US\$		Equivalente en \$	
	Al 31 de Diciembre 2020	Al 31 de Diciembre 2019	Al 31 de Diciembre 2020	Al 31 de Diciembre 2019
INGRESOS OPERATIVOS				
Locales	80.815.686	79.827.275	3.395.309.403	2.814.310.580
Del Exterior	15.598.237	20.908.153	655.328.749	737.116.934
	96.413.923	100.735.428	4.050.638.152	3.551.427.514
DESCUENTOS Y BONIFICACIONES	(576.204)	(1.109.345)	(24.208.059)	(39.109.958)
INGRESOS OPERATIVOS NETOS	95.837.719	99.626.083	4.026.430.093	3.512.317.556
COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS	(76.752.478)	(85.421.740)	(3.224.601.858)	(3.011.543.453)
RESULTADO BRUTO	19.085.241	14.204.343	801.828.235	500.774.103
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	(9.751.056)	(16.942.849)	(409.671.116)	(597.320.105)
RESULTADOS DIVERSOS				
Costo de Reorganización	(1.389.976)	(2.127.528)	(58.397.083)	(75.006.000)
Intereses por Arrendamientos	(4.568)	(2.644)	(191.915)	(93.214)
Otros ingresos	735.289	378.215	30.891.697	13.333.981
Resultado por venta de Propiedad, planta y equipos	67.569	102.457	2.838.776	3.612.122
Desvalorización de Existencias	(213.407)	(703.813)	(8.965.868)	(24.812.927)
	(805.093)	(2.353.313)	(33.824.393)	(82.966.038)
RESULTADO OPERATIVO	8.529.092	(5.091.819)	358.332.726	(179.512.040)
RESULTADOS FINANCIEROS				
Descuentos obtenidos	216.732	72.834	9.105.619	2.567.763
Intereses ganados	779.401	512.230	32.744.974	18.058.669
Descuentos concedidos	377.560	(262.293)	15.862.428	(9.247.140)
Intereses perdidos y gastos financieros	(2.097.894)	(3.315.707)	(88.138.807)	(116.895.250)
Resultado por conversión	136.833	412.353	5.748.753	14.537.467
	(587.367)	(2.580.583)	(24.677.033)	(90.978.491)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	7.941.725	(7.672.402)	333.655.692	(270.490.531)
IMPUESTO A LA RENTA	(2.852.199)	790.719	(119.829.437)	27.876.798
RESULTADO DEL EJERCICIO	5.089.526	(6.881.683)	213.826.255	(242.613.733)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO
Por el ejercicio iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Diciembre de 2020

	Al 31 de Diciembre 2020	Al 31 de Diciembre 2019	Al 31 de Diciembre 2020	Al 31 de Diciembre 2019
RESULTADO DEL EJERCICIO	5.089.526	(6.881.683)	213.826.255	(242.613.733)
Otros Resultados Integrales				
Diferencia por conversión			284.991.874	335.485.511
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO	5.089.526	(6.881.683)	498.818.129	92.871.778

RSM
Inicialado únicamente a efectos de su relación con el informe del Contador Público adjunto.
Hoja 3 / 41

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
 Por el ejercicio iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Diciembre

	US\$		Equivalente en \$	
	2020	2019	2020	2019
1. Flujo de efectivo asociado a actividades operativas				
Resultado del ejercicio	5.089.526	(6.881.683)	213.826.256	(242.613.733)
Ajustes:				
<u>Cargos no pagados</u>				
Amortizaciones	4.647.913	5.516.889	196.792.636	194.497.922
Movimientos en Impuestos	3.554.401	(598.691)	150.493.298	(22.335.981)
Perdida por provisión de incobrables	1.047.186		44.337.885	
Ajuste por Conversión		-		-
<u>Ingresos no percibidos</u>				
Ganancia por Venta de Propiedad, planta y equipo e Inversiones en Inmuebles	(67.569)	(102.457)	(2.838.776)	(3.612.122)
Ajustes por conversión de ingresos no percibidos			(22.095)	(210.345)
<u>Cambios en activos y pasivos</u>				
Cuentas por cobrar comerciales	5.457.693	28.226.489	231.078.722	1.053.073.852
Otras cuentas por cobrar	(1.586.644)	1.991.198	(67.178.518)	74.287.621
Existencias	(1.022.139)	6.340.903	(43.277.383)	236.566.391
Cuentas por cobrar no corrientes	(4.289.660)	(190.411)	(181.624.183)	(7.103.859)
Otras Cuentas por cobrar no corrientes	233	-	9.865	-
Existencias Largo Plazo	(1.536.571)	546.382	(65.058.416)	20.384.420
Cuentas por pagar comerciales	(10.446.947)	1.793.114	(442.323.736)	66.897.497
Otras cuentas por pagar	3.069.761	(2.224.140)	129.973.650	(82.978.215)
Otras cuentas por pagar largo plazo	5.787	39.946	245.022	1.490.305
Total ajustes	(1.166.556)	41.339.221	(49.392.030)	1.530.957.486
Fondos (aplicados a)/provenientes de operaciones	3.922.970	34.457.538	164.434.226	1.288.343.753
2. Flujo de efectivo asociado a inversiones				
Cobros por ventas de Propiedad, planta y equipo e inversiones en inmuebles	186.238	227.099	7.885.312	8.472.609
Pagos por compras de Propiedad, planta y equipo, intangibles e inversiones en inmuebles	(640.778)	(964.949)	(27.130.527)	(36.000.317)
Fondos aplicados a inversiones	(454.540)	(737.850)	(19.245.215)	(27.527.708)
3. Flujo de efectivo asociado al financiamiento				
Dividendos no cobrados volcados a Reserva	9.496	6.737	402.101	251.344
Ajuste por reexpresión información comparativa				-
Préstamos	(4.014.656)	(32.440.942)	(169.980.535)	(1.210.306.664)
Fondos provenientes del/(aplicados al) financiamiento	(4.005.160)	(32.434.205)	(169.578.434)	(1.210.055.320)
4. Aumento/disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(536.730)	1.285.483	(24.389.423)	47.958.800
5. Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo	1.719.119	433.636	64.136.892	14.052.408
<u>Ajuste por reexpresión de Saldo Inicial</u>			10.314.881	2.125.684
6. Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	1.182.389	1.719.119	50.062.350	64.136.892

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

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

Por el ejercicio iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Diciembre de 2020

	CAPITAL	RESERVAS	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESULTADOS ACUMULADOS	PATRIMONIO TOTAL AL 31/12/2020	PATRIMONIO TOTAL AL 31/12/2019
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)	(3.228.552)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES						
Coberturas de Flujo de Efectivo	-	-	-	-	-	20.910
SUB-TOTAL	50.266.470	16.508.948	-	(9.363.923)	57.411.495	63.561.039
2. MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL						
Ajuste a Resultados Ejercicios Anteriores (Nota 3)	-	-	-	(1.106.313)	(1.106.313)	(360.000)
SUB-TOTAL	-	-	-	(1.106.313)	(1,106.313)	(360.000)
SUB-TOTAL (1 a 2)	50.266.470	16.508.948	-	(10.470.236)	56.305.182	63.201.039
3. ABSORCION DE PÉRDIDAS						
Reservas libres		(10.886.186)		10.886.186	-	6.737
4. RESULTADO DEL EJERCICIO				5.089.526	5.089.526	(6.881.683)
5. OTROS RESULTADOS INTEGRALES						
Coberturas de Flujo de Efectivo	-	-	-	-	-	(20.910)
6. CADUCIDAD DE DIVIDENDOS						
Reservas libres		9.496			9.496	-
SUB-TOTAL (2 a 6)	-	(10.876.690)	-	15.975.712	5.099.022	(6.895.856)
7. 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		9.496			9.496	10.886.186
Resultados Acumulados				5.505.476	5.505.476	(10.470.235)
TOTAL	50.266.470	5.632.258	-	5.505.476	61.404.204	56.305.183

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO
 Por el ejercicio iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Diciembre de 2020
 (cifras expresadas en pesos uruguayos)

	CAPITAL	RESERVAS	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESULTADOS ACUMULADOS	PATRIMONIO TOTAL AL 31/12/2020	PATRIMONIO TOTAL AL 31/12/2019
1. SALDOS INICIALES						
APORTES DE PROPIETARIOS						
Acciones en circulación	1.000.000.000				1.000.000.000	1.000.000.000
GANANCIAS RETENIDAS						
Reserva legal		97.784.612			97.784.612	97.784.612
Reservas afectadas		7.176.959			7.176.959	7.176.959
Reservas libres		322.329.109			322.329.109	322.077.765
Resultado Integral (resumen)						
Resultados no asignados				(390.021.270)	(390.021.270)	(160.313.195)
Resultados por conversión	875.341.463	188.625.152	-	40.672.031	1.104.638.646	805.760.863
Otros Resultados Integrales						
Coberturas de Flujo de Efectivo						677.609
SUB-TOTAL	1.875.341.463	615.915.832	-	(349.349.239)	2.141.908.056	2.073.164.613
2. REEXPRESIONES A SALDOS INICIALES						
Resultado por conversión				(1.532.181)	(1.532.181)	313.604.053
Ajuste a Resultados Ejercicios Anteriores(Nota 3)				(39.742.108)	(39.742.108)	(28.864.304)
SUB-TOTAL	-	-	-	(41.274.289)	(41.274.289)	284.739.749
3. SALDOS INICIALES AJUSTADOS						
SUB-TOTAL (1 a 2)	1.875.341.463	615.915.832	-	(390.623.528)	2.100.633.767	2.357.904.362
4. Absorción de Pérdidas de Ejercicios Anteriores						
Reserva legal		(322.329.109)		322.329.109	-	-
Ajuste por conversión						
5. RESULTADO INTEGRAL						
Resultado del Período				213.826.256	213.826.256	(242.613.734)
Resultado por conversión	252.940.877	(55.519.020)		87.570.017	284.991.874	(14.128.095)
6. CADUCIDAD DE DIVIDENDOS						
Reservas libres		402.101			402.101	251.344
7. OTROS RESULTADOS INTEGRALES						
Coberturas de Flujo de Efectivo						(780.110)
SUB-TOTAL (4 a 7)	252.940.877	(377.446.028)	-	623.725.382	499.220.231	(257.270.595)
8. SALDOS FINALES						
APORTES DE PROPIETARIOS						
Acciones en circulación	1.000.000.000				1.000.000.000	1.000.000.000
GANANCIAS RETENIDAS						
Reserva legal		97.784.612			97.784.612	97.784.612
Reservas afectadas		7.176.959			7.176.959	7.176.959
Reservas libres		402.101			402.101	322.329.109
Resultados no asignados				106.391.987	106.391.987	(429.763.378)
Resultado por Conversión	1.128.282.340	133.106.132		126.709.867	1.388.098.339	1.103.106.465
TOTAL	2.128.282.340	238.469.804	-	233.101.854	2.599.853.998	2.100.633.767

 **RSM**
 Inicialado únicamente a efectos de su relación
 con el informe del Contador Público adjunto.
 Hoja 6 / 41



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE 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. Estos estados financieros consolidados incluyen a la Sociedad y a sus subsidiarias (en conjunto "el Grupo").

1.2 Actividad principal

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

1.3 Participación en Subsidiarias

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

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

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

La consolidación de los estados financieros de Industria Sulfúrica S.A. con los de sus subsidiarias Fanaproqui S.A., Isusa Paraguay S.A. e Industria Sulfúrica S/A DO BRASIL al 31 de diciembre de 2020, se efectuó siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) N° 10.

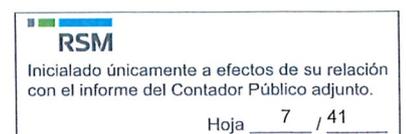
Los estados financieros de Fanaproqui S.A., Isusa Paraguay S.A. e Industria Sulfúrica S/A DO BRASIL al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 fueron elaborados con criterios similares a los utilizados en la confección de los estados financieros de Industria Sulfúrica S.A.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros han sido autorizados para la emisión por la Dirección con fecha 25 de marzo de 2021. Los presentes estados financieros serán considerados para su aprobación en la próxima Asamblea de Accionistas de la Sociedad.

1.5 Actividad Promovida

Por resolución del Poder Ejecutivo de fecha 2 de marzo de 2009, se sustituyó parte de la resolución de fecha 16 de enero de 2008 por la cual se declaró promovida la actividad del proyecto de inversión que Industria Sulfúrica S.A. presentara referente a la elaboración y comercialización de fertilizantes sólidos y líquidos y productos químicos. Mediante esta última resolución se adecuó el proyecto al nuevo régimen establecido por el Decreto 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.
- 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.
- Asimismo dicho proyecto fue presentado en la 6ta. Licitación de proyectos de inversión que realizó el Banco República en el año 2011. El mismo quedó ubicado en el 1er. lugar por lo cual el Banco República concedió un crédito a 10 años de plazo con una bonificación del 40% en la tasa de interés de largo plazo.

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



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

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

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

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

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

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

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

De esta forma se han concedido los siguientes beneficios:

Exonerase en forma total a la empresa FANAPROQUI S.A. de todo recargo incluso el mínimo, derechos consulares, Impuesto Aduanero Único a la Importación, y en general todo tributo cuya aplicación corresponda en ocasión de la importación de bienes previsto en el proyecto y declarado no competitivo de la industria nacional.

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

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



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

- c) 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,
- d) El monto total exonerable a que refiere el presente numeral, deducidos los montos exonerados en ejercicios anteriores.

Este beneficio se aplicará de acuerdo a lo establecido en el Art. 17 del Decreto N° 2/012 del 09 de enero de 2012.

Los bienes que se incorporen con destino a la Obra Civil, para llevar a cabo la actividad del proyecto de inversión que se declara promovido en la actual resolución, se podrán computar como activos exentos a los efectos de la liquidación del Impuesto al Patrimonio, por el término de 8 años a partir de su incorporación y los bienes muebles de activo fijo por el término de su vida útil. A los efectos del cómputo de los pasivos, los citados bienes serán considerados activos gravados.

Los beneficios previstos en los párrafos anteriores fueron aplicables a las inversiones realizadas entre el 01/04/2016 y el 31/12/2019.

NOTA 2 - PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Bases contables

Los presentes estados financieros consolidados completos, han sido preparados de acuerdo con los Decretos N° 124/011, N° 292/014 y N° 408/016 que establecen la aplicación de 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 comprenden, los estados separados de situación financiera, resultados y resultados integrales, flujos de efectivo y cambios en el patrimonio, y sus notas explicativas.

Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico en dólares estadounidenses, moneda funcional del Grupo 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.

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

El estado consolidado de flujos de efectivo muestra los cambios en efectivo y equivalentes de efectivo ocurridos en el 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 consolidado.

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

Las cifras correspondientes al estado de situación financiera consolidado, los estados consolidados de resultados, del resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2019 son presentadas únicamente a los efectos de su comparación con las cifras al 31 de diciembre de 2020.



2.2 Nuevas normas contables

Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2020:

- NIC 1 "Presentación de estados financieros" y NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables" Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.
- NIIF 3 "Definición de un negocio" Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación 20 de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.
- NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 "Reforma de la tasa de interés de referencia" Publicado en septiembre 2019. Estas enmiendas brindan ciertas simplificaciones en relación con la reforma a las tasas de interés de referencia. Las simplificaciones se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen efecto en la reforma IBOR la cual generalmente no debería hacer que la contabilidad de coberturas finalice. Sin embargo, cualquier ineficacia de cobertura debe continuar registrándose en resultados.
- Enmienda NIIF 16 Arrendamientos Publicado en mayo 2020. Esta enmienda proporciona a los arrendatarios una exención opcional en relación a la evaluación si una concesión de alquiler relacionada con COVID-19 es una modificación de arrendamiento. Los arrendatarios pueden optar por contabilizar las concesiones de alquiler de la misma manera que lo harían si no fueran modificaciones de arrendamiento. En muchos casos, esto dará lugar a la contabilización de la concesión como un pago de arrendamiento variable. La Dirección de la Sociedad no ha aplicado esta enmienda debido a que no ha tenido modificaciones de contratos a propósito del Covid-19.
- Marco Conceptual revisado para los reportes financieros: El IASB ha emitido un Marco Conceptual revisado que se utilizará en las decisiones para establecer normas con efecto inmediato. Los cambios clave incluyen: aumentar la importancia de la administración en el objetivo de la información financiera; restablecer la prudencia como un componente de neutralidad; definir una entidad que informa, que puede ser una entidad legal, o una parte de una entidad; revisar las definiciones de activo y pasivo; eliminar el umbral de probabilidad para el reconocimiento y agregar orientación sobre la baja en cuentas; agregar orientación sobre diferentes bases de medición; y declara que la ganancia o pérdida es el principal indicador de rendimiento y que, en principio, los ingresos y gastos en otro resultado integral deben reciclarse cuando esto aumenta la relevancia o la representación fiel de los estados financieros.

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

Nuevas normas contables o enmiendas a las normas contables aún no vigentes con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2021 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 periodos 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 periodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2022.



- Enmiendas a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios – Referencia al Marco Conceptual. Destinadas a actualizar las referencias al Marco conceptual para la información financiera y agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” e Interpretación 21 “Gravámenes”. Las modificaciones también confirman que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición. Se aplicará a períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2022.
- Enmiendas a la NIC 16 “Propiedades, planta y equipo”. Prohíbe a las compañías deducir del costo de la propiedad, planta y equipos los ingresos recibidos por la venta de artículos producidos mientras la compañía está preparando el activo para su uso previsto. La compañía debe reconocer dichos ingresos de ventas y costos relacionados en la ganancia o pérdida del ejercicio. Se aplicará a períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2022.
- Enmiendas a la NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes”. Aclara para los contratos onerosos qué costos inevitables debe incluir una compañía para evaluar si un contrato generará pérdidas. Se aplicará a períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2022.
- NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria. Vigencia no definida.

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

2.3 Clasificación corriente y no corriente

Los activos y pasivos se presentan en el estado consolidado de situación financiera 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 del Grupo; 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 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incorporan los activos y pasivos de todas las subsidiarias de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y los resultados de las mismas para el período de doce meses finalizado en esa fecha.

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



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

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

2.5 Conversión en moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

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

La moneda funcional del Grupo es el dólar estadounidense, mientras que la moneda de presentación es el dólar estadounidense y el peso uruguayo. La conversión desde la moneda funcional al peso uruguayo se realizó aplicando los siguientes criterios:

- activos, pasivos y patrimonio, excepto resultados del ejercicio de cada uno de los estados de situación financiera presentados, se convertirán al tipo de cambio de cierre del correspondiente estado de situación financiera.
- ingresos y egresos para cada estado de resultados del ejercicio y otro resultado integral, se convertirán al tipo de cambio promedio de cada ejercicio; y
- todas las diferencias de cambios resultantes se reconocerán en otro resultado integral.

Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

2020	2019
US\$ 1 = \$ 42,340	US\$ 1 = \$ 37,308



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

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

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

Los inmuebles destinados para la venta, se encuentran valuados a su costo histórico.

b. Propiedad, planta y equipo

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

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

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

La amortización se calcula linealmente, a partir del mes siguiente al de su incorporación o tasación técnica, en su caso, aplicando las tasas definidas en el Anexo, y los activos en arrendamiento por el período de vigencia del contrato.

A juicio de la Dirección del Grupo, los valores contables de dichos activos no superan sus valores razonables.

c. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión comprenden principalmente terrenos y edificios de propiedad del Grupo destinados principalmente a la revalorización del capital. Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente al costo, incluidos los costos de transacción, y posteriormente se vuelven a medir anualmente al costo.

Las propiedades de inversión se dan de baja en cuentas cuando se enajenan o cuando no se esperan beneficios económicos futuros. Las transferencias hacia y desde propiedades de inversión a propiedades, planta y equipo se determinan por un cambio en el uso de la ocupación del propietario.



El valor a la fecha de cambio de uso de propiedades de inversión a propiedades, planta y equipo se utiliza como costo atribuido para la contabilidad posterior. El valor en libros existente de las propiedades, planta y equipo se utiliza para el costo contable posterior de las propiedades de inversión en la fecha del cambio de uso.

d. Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta

Los activos no corrientes y los activos de grupos enajenables de elementos se clasifican como mantenidos para la venta. Se miden al menor entre su valor en libros y su valor razonable menos los costos de disposición. Para que los activos no corrientes o activos de grupos de activos para su disposición se clasifiquen como mantenidos para la venta, deben estar disponibles para la venta inmediata en su estado actual y su venta debe ser altamente probable.

Se reconoce una pérdida por deterioro de valor por cualquier amortización inicial o posterior de los activos no corrientes y los activos de los grupos enajenables al valor razonable menos los costos de enajenación. Se reconoce una ganancia por cualquier aumento posterior en el valor razonable menos los costos de enajenación de los activos no corrientes y los activos de los grupos enajenables, pero no por encima de cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada previamente reconocida.

Los activos no corrientes no se deprecian ni amortizan mientras estén clasificados como mantenidos para la venta. Los intereses y otros gastos atribuibles a los pasivos de los activos mantenidos para la venta continúan reconociéndose. Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta y los activos de los grupos enajenables clasificados como mantenidos para la venta se presentan por separado en el estado de situación financiera, en el activo corriente. Los pasivos de los grupos enajenables clasificados como mantenidos para la venta se presentan por separado en el estado de situación financiera, en el pasivo corriente.

e. 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.

El Grupo 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.

f. 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.



g. Bases de medición

Los estados financieros consolidados 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, el Grupo 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.

h. Pérdidas por deterioro de activos no financieros

Las propiedades, planta y equipo, activos intangibles, propiedades de inversión, activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta 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.

i. 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.

j. Distribución de dividendos

Los dividendos a pagar a los accionistas del Grupo 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.



k. 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.

l. Reconocimiento de ingresos y costos

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

m. Impuesto a la renta diferido y corriente

El Grupo 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 consolidados 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.

n. 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 consolidados por el ejercicio anual finalizado 31/12/2019.

2.8 Uso de juicios y estimaciones contables relevantes

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

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

Estimación de la vida útil de los activos

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

Provisión para pérdidas de crédito esperadas

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





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.
- Se ajustaron Notas de Crédito Exportación por ajustes paramétricos correspondientes a otros ejercicios.
- Se ajustaron envases obsoletos correspondientes a ejercicio anterior.
- Debido a reliquidaciones de impuestos por parte de la subsidiaria Fanaproqui S.A, se realizaron ajustes en el rubro Acciones.

Como consecuencia de los mencionados ajustes, los gastos de energía eléctrica, comunicaciones y otras deudas, así como existencias 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 consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019:

	US\$			Equivalente en \$		
	Informado Previamente	Ajustes	Saldos Reexpresados	Informado Previamente	Ajustes	Saldos Reexpresados
Activo Corriente						
Cuentas por cobrar comerciales						
Deudores Plaza	13.280.207	(360.000)	12.920.207	495.457.963	(13.430.880)	482.027.083
Deudores por Exportación	7.101.628	(767.297)	6.334.331	264.947.537	(28.626.316)	236.321.221
Otros	10.515.811	-	10.515.811	392.323.876	-	392.323.876
	30.897.646	(1.127.297)	29.770.349	1.152.729.376	(42.057.196)	1.110.672.180
Otras cuentas por Cobrar Corriente						
Diversos	861.192	146.643	1.007.835	32.129.346	5.470.984	37.600.330
Otros	1.165.154	-	1.165.154	43.469.566	-	43.469.566
	2.026.346	146.643	2.172.989	75.598.912	5.470.984	81.069.895
Existencias						
Envases	1.209.603	(342.478)	867.125	45.127.869	(12.777.152)	32.350.717
Otras Existencias	21.764.306	-	21.764.306	811.982.728	-	811.982.728
	22.973.909	(342.478)	22.631.431	857.110.597	(12.777.152)	844.333.445
Otros Activos	61.251.774	-	61.251.774	2.285.181.185	-	2.285.181.185
Total Activos	117.149.675	(1.323.132)	115.826.544	4.370.620.070	(49.363.364)	4.321.256.705
Pasivo						
Otras Cuentas por Pagar Corriente						
Otras Deudas	1.479.863	(216.818)	1.263.044	55.210.729	(8.089.083)	47.121.646
Otros	3.008.515	-	3.008.515	112.241.679	-	112.241.679
	4.488.378	(216.818)	4.271.559	167.452.408	(8.089.083)	159.363.325
Otros Pasivos	55.249.802	-	55.249.802	2.061.259.606	-	2.061.259.606
Total Pasivo	59.738.180	(216.818)	59.521.361	2.228.712.014	(8.089.083)	2.220.622.938
Patrimonio						
Resultados Acumulados						
Resultados de ejercicios anteriores	(3.228.552)	(360.000)	(3.588.552)	(173.718.764)	(13.430.880)	(187.149.644)
Resultado del Ejercicio	(6.135.371)	(746.312)	(6.881.683)	(216.302.506)	(26.311.228)	(242.613.733)
Otros Reexpresiones	-	-	-	40.672.031	(1.532.181)	39.139.850
	(9.363.923)	(1.106.312)	(10.470.235)	(349.349.239)	(41.274.289)	(390.623.528)
Otros	66.775.418	-	66.775.418	2.491.257.295	-	2.491.257.295
Total Patrimonio	57.411.495	(1.106.312)	56.305.183	2.141.908.056	(41.274.288)	2.100.633.767
Total Pasivo y Patrimonio	117.149.675	(1.323.132)	115.826.544	4.370.620.070	(49.363.371)	4.321.256.705

Estado de resultados consolidado por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019

	US\$			Equivalente en \$		
	Informado Previamente	Ajustes	Saldos Reexpresados	Informado Previamente	Ajustes	Saldos Reexpresados
Ingresos Operativos						
Plaza	79.827.275	-	79.827.275	2.814.310.580	-	2.814.310.580
Exterior	21.675.450	(767.297)	20.908.153	764.168.005	(27.051.071)	737.116.934
Descuentos y Bonificaciones	(1.109.345)	-	(1.109.345)	(39.109.958)	-	(39.109.958)
Ingresos Operativos Netos	100.393.381	(767.297)	99.626.083	3.539.368.627	(27.051.071)	3.512.317.556
Costo de los Bienes Vendidos	(85.455.462)	33.722	(85.421.740)	(3.012.732.313)	1.188.860	(3.011.543.453)
Resultado Bruto	14.937.919	(733.575)	14.204.344	526.636.314	(25.862.211)	500.774.116
Gastos de Administración y Ventas	(16.984.649)	41.800	(16.942.849)	(598.793.800)	1.473.695	(597.320.105)
Resultados Diversos						
Otros ingresos	231.570	146.643	378.213	8.164.015	5.169.966	13.333.981
Otros Resultados Diversos	(2.731.527)	-	(2.731.527)	(96.299.990)	-	(96.299.990)
Resultado Operativo	(4.546.687)	(545.132)	(5.091.819)	(160.293.461)	(19.218.549)	(179.512.040)
Resultados Financieros	(2.580.584)	-	(2.580.583)	(90.978.480)	-	(90.978.491)
Resultados Antes de Impuestos	(7.127.271)	(545.170)	(7.672.402)	(251.271.941)	(19.218.549)	(270.490.531)
Impuesto a la Renta	991.900	(201.181)	790.719	34.969.435	(7.092.637)	27.876.798
Resultado del Ejercicio	(6.135.371)	(545.170)	(6.881.683)	(216.302.506)	(26.311.186)	(242.613.733)



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:

Información al 31/12/2020

	US\$				Equivalente en \$			
	Fertilizantes y fungicidas	Productos Químicos	Otros	Total	Fertilizantes y fungicidas	Productos Químicos	Otros	Total
Ingresos Operativos Netos	72.764.832	20.324.229	2.748.658	95.837.719	3.057.068.885	853.881.842	115.479.366	4.026.430.093
Costos y gastos operativos	(67.782.442)	(11.200.610)	(2.918.574)	(81.901.626)	(2.847.743.727)	(470.571.224)	(122.618.104)	(3.440.933.055)
Resultado Bruto	4.982.390	9.123.619	(169.917)	13.936.093	209.325.158	383.310.618	(7.138.738)	585.497.038
Gastos de Administración	(4.258.913)	(320.755)	(22.240)	(4.601.907)	(178.929.727)	(13.475.879)	(934.312)	(193.339.919)
Resultados Diversos	(213.407)	-	(591.686)	(805.093)	(8.965.868)	-	(24.858.525)	(33.824.393)
Resultados Financieros	(486.110)	(80.327)	(20.931)	(587.367)	(20.422.939)	(3.374.759)	(879.335)	(24.677.033)
Impuesto a la Renta	(8.605)	(3.132.621)	289.027	(2.852.199)	(361.517)	(131.610.797)	12.142.876	(119.829.437)
Resultado Neto	15.355	5.589.917	(515.746)	5.089.526	645.106	234.849.184	(21.668.034)	213.826.255

Información al 31/12/2019

	US\$				Equivalente en \$			
	Fertilizantes y fungicidas	Productos Químicos	Otros	Total	Fertilizantes y fungicidas	Productos Químicos	Otros	Total
Ingresos Operativos Netos	72.907.972	21.938.381	4.779.731	99.626.083	2.570.370.548	773.437.610	168.509.406	3.512.317.556
Costos y gastos operativos	(80.473.246)	(14.512.461)	(2.818.438)	(97.804.145)	(2.837.084.275)	(511.636.827)	(99.364.033)	(3.448.085.105)
Resultado Bruto	(7.565.274)	7.425.919	1.961.293	1.821.938	(266.713.727)	261.800.783	69.145.373	64.232.451
Gastos de Administración	(4.259.196)	(278.972)	(22.276)	(4.560.444)	(150.157.943)	(9.835.175)	(785.336)	(160.778.453)
Resultados Diversos	(713.813)	-	(1.639.500)	(2.353.313)	(25.165.477)	-	(57.800.573)	(82.966.038)
Resultados Financieros	(2.122.571)	(383.673)	(74.338)	(2.580.583)	(74.831.257)	(13.526.395)	(2.620.802)	(90.978.491)
Impuesto a la Renta	2.040.339	(1.238.691)	(10.929)	790.719	71.932.166	(43.670.048)	(385.318)	27.876.798
Resultado Neto	(12.620.514)	5.524.583	214.249	(6.881.683)	(444.936.238)	194.769.165	7.553.345	(242.613.732)

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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



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.

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

Al 31 de diciembre de 2020				
Activo	\$	Euros	Guaraníes	Reales
Efectivo y equivalentes de efectivo	23.960.659	7	538.613.465	10.000
Cuentas por cobrar comerciales	23.296.364	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar (Corriente)	59.716.287	10.773	13.543.989	-
Activo por impuesto diferido (Corriente)	48.169.905	-	-	-
Activo por impuesto diferido (no corriente)	136.628.460	-	-	-
Total Activo	291.771.675	10.780	552.157.454	10.000
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	(18.621.208)	(30.735)	(3.478.601)	-
Otras Cuentas a pagar	(154.755.741)	-	130.624.382	-
Pasivo por impuesto diferido (no corriente)	(1.978.040)	-	-	-
Total Pasivo	(175.354.989)	(30.735)	127.145.781	-
Posición Activa/(Pasiva)	116.416.686	(19.955)	679.303.235	10.000

Al 31 de diciembre de 2019				
Activo	\$	Euros	Guaraníes	Reales
Efectivo y equivalentes de efectivo	16.329.057	29.020	14.280.030	10.000
Cuentas por cobrar comerciales	15.259.920	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar (Corriente)	33.295.864	10.773	31.438.819	-
Otras Cuentas por cobrar (No corriente)	-	-	1.500.000	-
Activo por impuesto diferido (no corriente)	263.487.228	-	-	-
Total Activo	328.372.069	39.793	47.218.849	10.000
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	(19.775.224)	(30.665)	(360.545)	-
Otras Cuentas a pagar	(159.389.173)	-	(2.262.509)	-
Pasivo por impuesto diferido (no corriente)	(1.559.101)	-	-	-
Total Pasivo	(180.723.498)	(30.665)	(2.623.054)	-
Posición Activa/(Pasiva)	147.648.571	9.128	44.595.795	10.000



En el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2020, si la cotización del peso uruguayo se hubiera apreciado un 20% respecto al dólar estadounidense y las demás variables se hubieran mantenido constantes, la utilidad después de impuestos hubiera sido aproximadamente US\$ 242.259 menor debido a la exposición a dicha moneda generada por saldos netos a pagar (excluido en el cálculo el activo por impuesto diferido) al cierre del período (utilidad después de impuestos menor en aproximadamente US\$ 465.740 menor 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.

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 5.3) los mismos se manejan con tasas fijas, en caso de ventas financiadas las mismas se trasladan a los costos de financiación de las ventas.

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

Al 31/12/2020 y 31/12/2019 la sociedad no mantiene activos sujetos al riesgo de tasa de interés.

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

Pasivo	31/12/2020 Capital en US\$	31/12/2019 Capital en US\$
Préstamos Bancarios corto plazo	13.238.571	10.250.000
Préstamos Particulares	-	-
Préstamos Bancarios mediano y largo plazo	1.844.431	8.931.234
Obligaciones Negociables	18.000.000	18.000.000
Total pasivos	33.083.002	37.181.234
Tasa anual efectiva promedio (incluye tasas e impuestos)	5,37%	5,09%

5.2 Riesgo de crédito

La política de crédito del Grupo establece la fijación de líneas de crédito basándose en información de balances de empresas y estados de responsabilidad de particulares. Adicionalmente se tiene un conocimiento de la actividad de los clientes mediante visitas y seguimiento de las actividades. En caso de excederse los límites fijados se utilizan otros medios como cesión de créditos, prendas, avales, etc. También se formalizan los créditos con documentos de terceros diversificando de esta forma el crédito y evitando la concentración del riesgo. Los saldos al cierre del 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 empresa disminuyendo el ratio de endeudamiento. Esta política ha sido aceptada por los accionistas a través de su aprobación en las asambleas ordinarias correspondientes.

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

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

31 de diciembre de 2019					
	Menor a 1 año	De 1 año a 3 años	De 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Préstamos Bancarios	16.027.279	3.153.955	-	-	19.181.234
Obligaciones Negociables	-	18.000.000	-	-	18.000.000
Intereses y gastos a pagar / (vencer)	38.329	(94.165)	-	-	(55.836)
Totales	16.065.608	21.059.790	-	-	37.125.398

NOTA 6 - INFORMACION REFERENTE A ACTIVOS Y PASIVOS

6.1 Inversiones temporarias

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



6.2 Cuentas por cobrar comerciales

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

	US\$		Equivalente en \$	
	2020	2019	2020	2019
Corriente				
Deudores Plaza	16.414.649	12.920.207	694.996.239	482.027.083
Deudores por Exportaciones	3.856.962	6.334.331	163.303.771	236.321.221
Documentos a Cobrar	16.108.861	23.268.991	682.049.175	868.119.516
Menos: Previsión para Descuentos	(426.674)	(902.110)	(18.065.377)	(33.655.920)
Previsión para Deudores Incobrables	(12.688.328)	(11.851.070)	(537.223.808)	(442.139.720)
Total Corriente	23.265.470	29.770.349	985.060.000	1.110.672.180
No Corriente				
Deudores Plaza	438.219	-	18.554.192	-
Deudores por Exportación	1.396.839	-	59.142.142	-
Documentos a Cobrar	5.228.317	2.768.376	221.366.942	103.282.572
Menos: Previsión para Descuentos	(67.397)	(62.058)	(2.853.589)	(2.315.260)
Total No corriente	6.995.978	2.706.318	296.209.687	100.967.312
Total Rubro	30.261.448	32.476.667	1.281.269.687	1.211.639.492

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

	US\$		Equivalente en \$	
	2020	2019	2020	2019
Saldos al inicio	11.851.070	5.984.184	442.139.720	193.592.083
Reversión	(563.705)	-	(23.867.270)	-
Constitución	1.400.963	5.866.886	59.316.773	218.881.783
Diferencia por conversión	-	-	59.634.585	29.665.854
Saldos al cierre	12.688.328	11.851.070	537.223.808	442.139.720

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

	US\$		Equivalente en \$	
	2020	2019	2020	2019
Saldo Pendiente de Cobro	30.312.117	32.476.667	1.283.415.013	1.211.639.491
Cliente en Proceso Concursal	24.614	6.527.863	1.042.139	243.541.513
En ejecución con garantías	2.033.213	2.033.213	86.086.238	75.855.111



6.3 Préstamos

Los préstamos (neto de intereses y gastos devengados a pagar) al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 clasificados por acreedores financieros son las siguientes:

	US\$		Equivalente en \$	
	2020	2019	2020	2019
Banco República	5.932.640	3.589.538	251.187.959	133.918.484
Banco Santander	3.888.385	6.039.579	164.634.209	225.324.613
Banco BBVA	4.366.307	5.158.807	184.869.435	192.464.772
Banco Itaú	-	1.250.750	-	46.662.981
Scotiabank	-	7.900	-	294.733
Obligaciones negociables	5.997.295	19.034	253.925.462	710.120
Total préstamos corrientes	20.184.626	16.065.608	854.617.065	599.375.703
Banco República	958.843	3.153.955	40.597.413	117.667.753
Obligaciones negociables	11.967.273	17.905.835	506.694.339	668.030.892
Total préstamos no corrientes	12.926.116	21.059.790	547.291.752	785.698.645

Se incluyen dentro de préstamos corrientes US\$ 8.378.001 equivalente a \$ 354.724.577 (US\$ 5.832.971 equivalente a \$ 217.616.482 al 31 de diciembre de 2019) correspondiente a la porción corriente de los préstamos no corrientes.

NOTA 7 - PATRIMONIO

7.1 Capital

Los objetivos de la gestión de capital de la compañía son salvaguardar su capacidad de continuar como negocio en marcha a los efectos de generar retornos para los accionistas y beneficios a otros partícipes interesados y mantener una estructura óptima de capital para reducir el costo del mismo. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Sociedad puede ajustar el monto de los dividendos que paga a los accionistas, rescatar capital de los accionistas, emitir nuevas acciones o realizar activos para reducir endeudamiento (Restricciones legales y del programa de emisión de obligaciones negociables).

La Sociedad está sujeta a ciertos convenios de acuerdos de financiamiento y su cumplimiento tiene prioridad en todas las decisiones de administración de riesgos de capital. No ha habido eventos de incumplimiento de las modalidades de financiación durante el ejercicio

Como acción para el cumplimiento de los objetivos anteriormente mencionados, la Dirección de la Sociedad monitorea periódicamente la estructura de financiamiento, la cual se conforma por préstamos bancarios y obligaciones negociables de corto y largo plazo, y el capital aportado por los accionistas.

Como parte de su revisión, la Dirección considera el costo del financiamiento y los riesgos asociados a cada tipo de financiamiento.

La proporción de deuda neta de efectivo y equivalentes sobre patrimonio al fin de cada ejercicio se expone a continuación:

	US\$		Equivalente en \$	
	2020	2019	2020	2019
Deuda (I)	33.083.002	37.181.216	1.400.734.305	1.387.156.807
Efectivo y Equivalente	1.182.389	1.719.119	50.062.350	64.136.892
Deuda Neta	31.900.613	35.462.097	1.350.671.955	1.323.019.915
Patrimonio (II)	61.404.205	56.305.183	2.599.853.998	2.100.633.767
Deuda Neta sobre Patrimonio	52%	63%	52%	63%



- (I) Deuda definida como el capital de los préstamos bancarios y obligaciones negociables de corto y largo plazo (Sin incluir intereses y ni costos financieros a devengar).
(II) Patrimonio incluye al capital, resultados acumulados y reservas.

7.2 Reserva legal (Ley 15.903 Art. 447)

Corresponde a un fondo de reserva creado en cumplimiento del artículo 447 de la Ley 15.903, el cual dispone que las rentas exoneradas por determinadas inversiones admitidas en la ley, realizadas en el ejercicio, tendrán como único destino ulterior la capitalización.

7.3 Reserva legal (Ley 16.060 Art. 93)

Corresponde a un fondo de reserva creado en cumplimiento del artículo 93 de la Ley 16.060 de Sociedades Comerciales, el cual dispone destinar no menos del 5% de las utilidades netas que arroje el estado de resultados del ejercicio para la formación de dicha reserva, hasta alcanzar el 20% del capital integrado.

7.4 Fondo de reserva especial

Corresponde a un fondo de reserva creado en cumplimiento del estatuto del Grupo, que establece la formación de fondos especiales de reservas propuestas por el Directorio y sujetas a aprobación de la Asamblea de Accionistas.

7.5 Ajuste por reexpresión monetaria

La reserva se utiliza para reconocer las diferencias de cambio que surgen de la conversión de los estados financieros consolidados a una moneda de presentación diferente a la moneda funcional.

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 US\$ 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.

Con fecha 19 de febrero 2021 se canceló la totalidad de esta garantía quedando inscrita con el número 36 en el Registro de Propiedades, Sección inmobiliaria Río Negro.

Adicionalmente a las garantías otorgadas por Industria Sulfúrica S.A., Fanaproqui S.A. ha constituido hipoteca sobre inmuebles sito en César Mayo Gutiérrez 2305 – Montevideo, por US\$ 390.000 (US\$ 390.000 al 31 de diciembre de 2019) en garantía de las líneas de crédito concedidas por el Banco de la República Oriental del Uruguay para financiación de importaciones de materias primas y pre-financiación de exportaciones.





Se encuentra constituida prenda sobre máquinas, equipos y silos ubicados en: Ruta 1 km 24, Ciudad del Plata, Departamento de San José; calle Concepción entre Soriano y Colonia de la ciudad de Nueva Palmira, Departamento Colonia; y Melo, Departamento de Cerro Largo por US\$ 8.000.000 (US\$ 8.000.000 al 31 de diciembre de 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 vencerá el 4 de diciembre de 2017. Los pagos de intereses se realizan en forma semestral a la tasa del 4% anual. El primer día de pago de intereses fue el 4 de junio de 2014 y los subsiguientes en el mismo día de cada semestre subsiguiente.





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 2020

CONCEPTO	US\$
Resultado neto	5.089.526
Depreciación de activos fijos	4.647.913
Intereses perdidos	1.881.680
Movimientos en Impuestos	3.590.473
Pérdida por provisión incobrables	1.047.187
Dividendos	(1.010.044)
Total (1)	15.246.735
Intereses perdidos	1.881.680
Porción corriente deuda a largo plazo	8.378.001
Total (2)	10.259.681
Relación (1)/(2)	1,48
Límite mínimo establecido en covenants	1

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



ii. Razón corriente

Al 31 de diciembre de 2020

CONCEPTO	US\$
Activo Corriente	55.466.725
Pasivo Corriente	35.151.777
	Ratio
Razón Corriente	1,58
Límite mínimo establecido en covenants	1

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

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\$ 712.801,73, equivalente a \$ 30.180.010 (US\$ 133.993, equivalente a \$ 4.999.011 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 31 de diciembre de 2020 con sus correspondientes comparativos:

Concepto	US\$		Equivalente en \$	
	2020	2019	2020	2019
Retribuciones al personal y cargas sociales	2.233.691	2.573.714	93.844.060	90.736.287
Formación de amortizaciones	440.029	294.756	18.486.950	10.391.610
Impuestos, tasas y contribuciones	911.162	814.627	38.280.644	28.719.670
Gastos directos de ventas	1.612.318	2.458.717	67.738.316	86.682.071
Fletes	2.235.769	3.320.144	93.931.363	117.051.677
Otros gastos	2.318.087	7.480.891	97.389.783	263.738.790
Total	9.751.056	16.942.849	409.671.116	597.320.105

NOTA 12 - GASTOS POR REMUNERACIONES AL PERSONAL

El detalle del total de los gastos por remuneraciones y beneficios al personal al 31 de diciembre de 2020 y sus comparativos al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

El número promedio de empleados durante el período fue de 377 personas (391 personas al 31 de diciembre de 2019).

Concepto	US\$		Equivalente en \$	
	2020	2019	2020	2019
Sueldos y jornales	9.862.634	13.040.448	414.358.857	459.741.000
Cargas sociales	1.230.068	1.674.784	51.678.814	59.044.519
Total	11.092.702	14.715.232	466.037.671	518.785.502



NOTA 13 – COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS

Concepto	US\$		Equivalente en \$	
	2020	2019	2020	2019
Mano de obra y cargas sociales	8.859.011	12.141.518	372.193.629	428.049.233
Amortizaciones	4.201.885	5.222.132	176.533.794	184.106.284
Variaciones en inventarios de productos terminados y en proceso	(2.828.696)	(1.888.527)	(118.842.024)	(66.580.035)
Materias primas y materiales de consumo utilizados	60.467.937	63.252.318	2.540.439.437	2.229.960.471
Reparaciones y mantenimiento	3.055.386	3.260.180	128.365.932	114.937.650
Transportes y fletes	199.063	406.351	8.363.234	14.325.904
Servicios contratados	329.817	219.423	13.856.644	7.735.745
Otros gastos	2.468.075	2.808.345	103.691.212	99.008.201
Total Costo de los Bienes Vendidos	76.752.478	85.421.740	3.224.601.858	3.011.543.453

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA

El cargo por impuesto a la renta del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 incluye el impuesto corriente y el impuesto diferido según el siguiente detalle:

	US\$		Equivalente en \$	
	2020	2019	2020	2019
Impuesto corriente	(148.608)	(290.945)	(6.243.488)	(10.257.266)
Impuesto diferido (Nota 15)	(2.703.591)	1.081.664	(113.585.949)	38.134.064
Total Gasto/(Ingreso)	(2.852.199)	790.719	(119.829.437)	27.876.798

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:

	US\$		Equivalente en \$	
	2020	2019	2020	2019
Utilidad contable antes de impuesto	7.941.725	(7.672.402)	333.655.693	(270.490.531)
Utilidades no sujetas a impuesto	120.357	(1.035.972)	5.056.515	(36.523.229)
Ajustes de gastos según normas fiscales	1.968.602	4.528.989	82.706.932	159.669.507
Pérdidas fiscales	(8.829.417)	4.426.310	(370.950.296)	156.049.559
Diferencias temporarias	0	1.348.454	0	47.539.776
Utilidad fiscal	1.201.267	1.595.379	50.468.844	56.245.082
Impuesto a la Renta	300.317	398.845	12.617.211	14.061.271
Impuesto Mínimo	3.684	3.869	154.776	136.402
Ajustes previsión ejercicios anteriores	25.434	(111.769)	1.068.586	(3.940.407)
Utilización Beneficio proyecto	(180.827)	-	(7.597.085)	-
Impuesto Corriente	148.608	290.945	6.243.488	10.257.266



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:

Activo neto por impuesto diferido al 31-12-2020

	US\$		Equivalente en \$	
	2020	2019	2020	2019
Activos por impuesto diferido				
A ser recuperados dentro de los próximos 12 meses	1.137.669	5.115.015	48.168.900	190.830.980
A ser recuperados en más de 12 meses	3.226.937	1.947.471	136.628.518	72.656.248
Total Activos	4.364.606	7.062.486	184.797.418	263.487.228
Total (Pasivos) por impuesto diferido	(46.718)	(41.790)	(1.978.040)	(1.559.101)
Activo/(Pasivo) neto por impuesto diferido	4.317.888	7.020.696	182.819.378	261.928.127

Los movimientos brutos en los activos y pasivos por impuesto diferido durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 son los que siguientes:

Información al 31-12-2020	US\$			Equivalente en \$			
	SalDOS al Inicio	Cargo a Resultados	SalDOS Finales	SalDOS al Inicio	Cargo a Resultados	Diferencia por conversión	SalDOS Finales
Previsión para descuentos	225.528	(118.859)	106.669	9.548.856	(4.993.623)	(38.867)	4.516.366
Previsión para deudores incobrables	58.614	209.314	267.928	2.481.717	8.793.909	68.446	11.344.072
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	32.698	(16.339)	16.359	1.384.433	(686.450)	(5.343)	692.640
Existencias	(466.853)	(102.621)	(569.474)	(19.766.556)	(4.311.416)	(33.557)	(24.111.529)
Propiedad Planta y Equipo	1.932.718	(283.453)	1.649.265	81.831.280	(11.908.711)	(92.689)	69.829.880
Pérdidas fiscales	5.223.238	(2.377.850)	2.845.388	221.151.897	(99.900.612)	(777.557)	120.473.728
Arrendamientos	14.753	(13.000)	1.753	624.642	(546.169)	(4.251)	74.222
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	7.020.696	(2.702.808)	4.317.888	297.256.269	(113.553.073)	(883.818)	182.819.378

Los movimientos brutos en los activos y pasivos por impuesto diferido durante el período de doce meses finalizado el 31 de diciembre de 2019 son los que siguientes:

Información al 31-12-2019	US\$			Equivalente en \$			
	SalDOS al Inicio	Cargo a Resultados	SalDOS Finales	SalDOS al Inicio	Cargo a Resultados	Diferencia por conversión	SalDOS Finales
Previsión para descuentos	242.796	(17.268)	225.528	9.058.233	(608.783)	(35.451)	8.413.999
Previsión para deudores incobrables	(866.900)	925.514	58.614	(32.342.305)	32.628.996	1.900.080	2.186.771
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	1.767	30.931	32.698	65.923	1.090.472	63.501	1.219.897
Existencias	(666.779)	199.926	(466.853)	(24.876.191)	7.048.391	410.448	(17.417.352)
Propiedad Planta y Equipo	2.820.773	(888.055)	1.932.718	105.237.399	(31.308.379)	(1.823.177)	72.105.843
Pérdidas fiscales	4.407.025	816.213	5.223.238	164.417.289	28.775.589	1.675.685	194.868.563
Arrendamientos	0	14.753	14.753	0	520.117	30.288	550.405
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	5.938.682	1.082.014	7.020.696	221.560.348	38.146.404	2.221.375	261.928.127



NOTA 16 – PARTES RELACIONADAS

1. Retribuciones al personal directivo.

La retribución de los directores se realiza de acuerdo a lo dispuesto por el artículo 38 de los Estatutos Sociales. En este se dispone que de las utilidades se distribuirán 3,53% para el presidente, secretario, tesorero y 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 presentó 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 5,92% del total de remuneraciones al 30/06/2020 (2,00 % al 30/06/2019).

2. Otros contratos propios del giro.

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

Préstamos. La sociedad contrata préstamos con bancos, obligacionistas y personas físicas. Dentro de estas últimas se contratan préstamos con directores, accionistas y personal. Los préstamos se realizan en dólares estadounidenses a un plazo máximo de un año, a la tasa del 1% anual para el período de doce meses finalizado el 31/12/2020 (1% para el período de doce meses finalizado el 31/12/2019) 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 31/12/2020 (US\$ 0 al 31/12/2019).

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 doce meses finalizado el 31/12/2020 (US\$ 17.800.000 para el ejercicio anual finalizado el 31/12/2019). Como contraprestación por dichos avales cada director percibió un monto equivalente al 0,25% anual con un máximo de US\$ 50.000 (equivalente al 0,25% anual para el ejercicio 2020) al cual se aplicó la retención de IRPF al 12%.

NOTA 17 – PROPIEDADES DE INVERSIÓN Y ACTIVOS NO CORRIENTES CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA.

En el ejercicio se realizaron las siguiente reclasificaciones de Propiedad Planta y Equipo:

- Sucursal Fray Bentos se reclasificó a activos no corrientes clasificado como mantenidos para la venta, la Sociedad espera poder realizar este activo el siguiente ejercicio. El monto reclasificado para esta sucursal asciende a US\$ 4.461.220 lo que equivale a \$ 188.888.056.
- Sucursal Durazno se reclasificó a Propiedad de Inversión, la Sociedad espera poder realizar este activo en los siguientes ejercicios, pero el mismo se encuentra afectado por disposiciones fiscales que no permiten su venta en el corto plazo. El monto reclasificado para esta sucursal asciende a US\$ 2.230.283 lo que equivale a \$ 94.430.203.



NOTA 18 - UTILIDADES POR ACCION

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

	US\$		Equivalente en \$	
	2020	2019	2020	2019
Utilidades atribuibles a los tenedores de acciones del Grupo	5.089.526	(6.881.683)	213.826.255	(242.613.733)
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.000.000.000	1.000.000.000	1.000.000.000	1.000.000.000
Utilidad básica por acción (US\$ por acción)	0,00509	(0,00688)	0,21383	(0,24261)

NOTA 19 - 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 20 - RESTRICCIONES SOBRE DISTRIBUCION DE RESULTADOS

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

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

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

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

NOTA 21 – DESCUENTOS CONCEDIDOS

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





NOTA 22 – 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. 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, ordenando que los intereses se computen desde el momento en que se efectuó cada cobro indebido realizado por la Administración Tributaria.



NOTA 23 – 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 auto composiciones 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 durante el período de doce meses finalizado el 31/12/2020 ascendieron al importe de U\$S 1.389.976 y se expusieron en el rubro "Costo de Reorganización" dentro de los Resultados Diversos (US\$ 2.127.528 al 31 de diciembre de 2019).

NOTA 24 - 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.

ISUSA 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.

ISUSA 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 Consolidados este riesgo no se ha materializado, independiente a este punto, la empresa no espera impactos importantes en corto, mediano y largo plazo.

NOTA 25 - HECHOS POSTERIORES

Excepto por lo mencionado en la Nota 8, desde el cierre de los estados financieros y hasta el día de la fecha, no han ocurrido otros hechos o transacciones que pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros referidos o que sean de tal grado relevante que requieran ser revelados en los mismos.



ANEXO

Por el ejercicio iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Diciembre de 2020

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

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Parte 1 de 2

	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES					VALORES AL CIERRE DEL EJERCICIO (5)=(1+2-3+4)
	VALORES AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO (1)	AUMENTOS (2)	DISMINUC. (3)	Reclasificaciones (Nota 17) (4)		
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO						
Inmuebles (Tierras)	6.530.671	175.975	397.731	1.743.148	4.565.767	
Inmuebles (Mejoras)	40.664.615	40.260	803	5.659.416	35.044.656	
Muebles, Utiles y Equipos de computación	473.239	9.305	18.204	-	464.340	
Vehiculos	510.617	-	127.898	-	382.719	
Maquinarias y Equipos	50.083.842	439.876	620.469	821.956	49.081.293	
Maquinarias en Leasing	93.862	-	-	-	93.862	
Herramientas y Utiles Diversos	43.870	-	-	43.870	-	
Instalaciones	4.198.727	-	-	302.296	3.900.111	
Laboratorio	69.485	3.680	-	-	69.485	
Obras en Proceso	928.063	632.280	270.788	-	1.289.555	
Vehiculos en Leasing	9.854	-	-	-	9.854	
Importaciones en Trámite	80	-	80	-	-	
Sub-Total	103.606.925	1.301.376	1.435.973	8.526.816	94.945.512	
INTANGIBLES						
Patentes, Marcas y Licencias	54.236	-	-	-	54.236	
Ciros	51.955	-	-	-	51.955	
Sub-Total	106.191				106.191	
ARRENDAMIENTOS						
Derecho Uso	97.797	8.804	-	-	106.601	
Sub-total	97.797	8.804			106.601	
Total al 31 de Diciembre de 2020	103.810.913	1.310.180	1,435.973	8.526.816	95.158.304	
Total al 31 de Diciembre de 2019	103.486.214	1.028.540	703.841		103.810.913	

ANEXO

Por el ejercicio iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Diciembre de 2020

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

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Parte 2 de 2

	AMORTIZACIONES						Valores Netos Contables	
	ACUMULADAS AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO (6)	BAJAS DEL EJERCICIO (7)	Reclasificaciones (Nota 17)	TASA %	IMPORTE (8)	ACUMULADAS AL CIERRE DEL EJERCICIO (9)=(6-7+8)	VALORES NETOS AL 31/12/2020 (10)=(5-9)	VALORES NETOS AL 31/12/2019
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO								
Inmuebles (Tierras)	12,193,864	-	-	2 y 3	-	12,232,731	4,565,767	6,530,671
Inmuebles (Mejoras)	438,238	12,312	1,118,118	10	1,156,985	438,429	22,811,925	28,470,751
Muebles, Utiles y Equipos de computación	405,694	113,269	-	20	12,503	331,015	25,911	35,001
Vehiculos	37,641,926	516,431	474,857	10	38,590	39,755,894	51,704	104,923
Maquinarias y Equipos	93,862	-	-	10	3,105,266	93,862	9,325,399	12,441,916
Maquinarias en Leasing	38,624	-	-	20	1,416	40,040	-	5,246
Herramientas y Utiles Diversos	3,467,464	-	242,337	20	269,830	3,494,957	405,154	731,263
Instalaciones	65,134	-	-	20	2,371	67,505	1,980	4,351
Laboratorio	-	-	-	20	-	0	1,251,555	928,063
Obras en Proceso	9,854	-	-	20	-	9,854	-	-
Vehiculos en Leasing	-	-	-	-	-	0	-	80
Importaciones en Trámite	-	-	-	-	-	0	-	-
Sub-Total	54,354,660	642,012	1,835,313		4,586,951	56,484,287	38,443,225	49,252,265
INTANGIBLES								
Patentes, Marcas y Licencias	24,236	-	-	-	-	24,236	30,000	30,000
Otros	-	-	-	-	5,195	5,195	84,759	51,955
Sub-total	24,236	-	-	-	5,195	29,431	114,759	81,955
ARRENDAMIENTOS								
Derecho Uso	39,199	-	-	-	55,767	94,966	11,635	58,598
Sub-total	39,199	-	-	-	55,767	94,966	11,635	58,598
Total al 31 de Diciembre de 2020	54,418,095	642,012	1,835,313		4,647,913	56,588,684	38,569,819	49,392,818

CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, INTANGIBLES E INVERSIONES EN INMUEBLES - AMORTIZACIONES
 Por el ejercicio iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Diciembre de 2020
 (cifras expresadas en pesos uruguayos)

Parte 1 de 2

	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES					VALORES AL CIERRE DEL EJERCICIO (5)=(1+2-3+4)
	VALORES AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO (1)	AUMENTOS (2)	DISMINUC. (3)	Reclasificación Nota	AJUSTE POR REEXPRESION (4)	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS						
Inmuebles (Tierras)	243.646.274	7.450.782	22.159.274	68.485.543	32.862.339	193.314.578
Inmuebles (Mejoras)	1.517.115.456	1.704.608	36.561.639	203.092.033	204.624.341	1.483.790.733
Muebles, Útiles y Equipos de computación	17.655.601	393.974	770.757	-	2.381.339	19.660.157
Vehículos	19.050.099	-	5.415.225	-	2.569.425	16.204.299
Maquinarias y Equipos	1.868.527.977	18.624.350	30.296.817	30.775.458	252.021.893	2.078.101.945
Maquinarias en Leasing	3.501.803	-	-	-	472.314	3.974.117
Herramientas y Útiles Diversos	1.636.702	-	-	-	220.754	1.857.456
Instalaciones	156.646.107	155.811	-	12.799.210	21.127.994	165.130.699
Obras en Proceso	2.592.346	-	-	-	349.649	2.941.995
Vehículos en Leasing	34.524.174	26.770.735	11.465.164	-	4.670.013	54.599.758
Importaciones en Trámite	387.633	-	3.387	-	49.585	417.218
	2.985	-	-	-	402	-
Sub-Total	3.865.367.157	55.100.260	106.672.262	315.152.245	521.350.048	4.019.992.955
INTANGIBLES						
Patentes, Marcas y Licencias	2.023.437	-	-	-	272.915	2.296.352
Otros	1.936.337	-	-	-	261.438	2.199.775
Sub-Total	3.961.774				534.353	4.496.127
ARRENDAMIENTOS						
Derecho Uso	3.648.610	372.762	-	-	492.115	4.513.487
Sub-Total	3.648.610	372.762			492.115	4.513.487
Total al 31 de Diciembre de 2020	3.872.977.541	55.473.022	106.672.262	315.152.245	522.376.516	4.029.002.569
Total al 31 de Diciembre de 2019	3.860.863.672	38.372.170	26.258.900		0	3.872.977.542

CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, INTANGIBLES E INVERSIONES EN INMUEBLES - AMORTIZACIONES
 Por el ejercicio iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 31 de Diciembre de 2020
 (cifras expresadas en pesos uruguayos)

Parte 2 de 2

	AMORTIZACIONES						Valores Netos Contables		
	ACUMULADAS AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO (6)	AJUSTE POR REEXPRESION (7)	BAJAS DEL EJERCICIO (8)	Reclasificación Nota	TASA	IMPORTE (9)	ACUMULADAS AL CIERRE DEL EJERCICIO (10)=(6)+(7)-(8)+(9)	VALORES NETOS AL 31/12/2020 (11)=(5)-(10)	VALORES NETOS AL 31/12/2019
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS									
Inmuebles (Tierras)	-	-	-	-	-	-	-	193.314.578	243.646.274
Inmuebles (Mejoras)	454.928.678	61.359.524	15.281.521	32.059.595	2, v 3	48.986.745	517.933.831	965.856.902	1.062.186.778
Muebles, Utiles y Equipos de computación	16.345.763	2.205.214	521.290	-	10	529.377	18.563.084	1.097.073	1.305.817
Vehiculos	15.135.632	2.041.452	4.795.809	-	20	1.633.901	14.015.176	2.189.123	3.914.467
Maquinarias y Equipos	1.404.344.975	189.414.172	25.513.329	16.457.805	20	131.476.539	1.683.264.552	394.837.393	464.183.003
Maquinarias en Leasing	3.501.803	472.314	-	-	10	-	3.974.117	-	-
Herramientas y Utiles Diversos	1.440.984	194.356	-	-	20	59.953	1.695.293	162.163	195.718
Instalaciones	129.364.147	17.448.279	-	10.260.549	20	11.424.602	147.976.479	17.154.220	27.281.960
Laboratorio	2.430.019	327.755	-	-	20	100.388	2.858.162	83.833	162.327
Obras en Proceso	367.633	49.585	-	-	-	-	417.218	52.990.861	34.624.174
Vehiculos en Leasing	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Importaciones en Trámite	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sub-Total	2.027.863.654	273.512.651	46.111.949	58.777.949		194.211.505	2.390.897.912	1.627.686.146	1.897.503.503
INTANGIBLES									
Patentes, Marcas y Licencias	904.197	121.955	-	-		219.956	1.026.152	1.270.200	1.119.240
Otros	-	-	-	-		-	219.956	3.588.739	1.938.337
Sub-Total	904.197	121.955	-	-		219.956	1.246.108	4.858.939	3.057.577
ARRENDAMIENTOS									
Derecho Uso	1.462.436	197.250	-	-		2.361.175	4.020.861	492.626	2.186.172
Sub-Total	1.462.436	197.250	-	-		2.361.175	4.020.861	492.626	2.186.172
Total al 31 de Diciembre de 2020	2.030.250.287	273.831.856	46.111.949	58.777.949		196.792.636	2.395.964.881	1.633.037.711	1.842.747.252
Total al 31 de Diciembre de 2019	1.843.642.459	0	19.236.266			205.824.095	2.030.230.288		