



INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

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

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

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

INDICE

INFORME DE COMPILACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS .. I	
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO	1
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONDENSADO	3
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO	4
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO.....	5
Nota 1 – Información básica sobre la empresa.....	6
Nota 2 – Principales políticas contables.....	6
Nota 3 – Información por segmentos	10
Nota 4 – Administración de riesgos financieros	11
Nota 5 – Información referente a activos y pasivos.....	15
Nota 6 – Obligaciones negociables	16
Nota 7 – Cuentas de orden y contingencias.....	18
Nota 8 – Garantías otorgadas	19
Nota 9 – Gastos de administración y ventas	19
Nota 10 – Costo de los bienes vendidos	19
Nota 11 – Impuesto a la renta	20
Nota 12 – Impuesto a la renta diferido	20
Nota 13 – Partes relacionadas	21
Nota 14 – Utilidades por acción.....	22
Nota 15 – Restricciones sobre distribución de resultados	22
Nota 16 – Propiedades de inversión y Activos no corrientes clasificados para la venta	23
Nota 17 – Hecho relevante	23
Nota 18 – Hechos posteriores	23
ANEXO	24

INFORME DE COMPILACIÓN

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

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

Informe de Compilación

I/II



THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

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

Montevideo, 26 de octubre de 2021.



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



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

	US\$	
	Al 30 de Setiembre 2021	Al 31 de Diciembre 2020
A C T I V O		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Caja y cobranzas a depositar	10.908	96.729
Bancos	1.715.000	1.085.660
	1.725.908	1.182.389
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5.1)		
Deudores Plaza	9.601.183	16.414.649
Deudores por Exportaciones	4.719.340	3.856.962
Documentos a Cobrar	9.088.934	16.108.861
Menos: Previsión para Descuentos	(455.960)	(426.674)
Previsión para Deudores Incobrables	(9.013.524)	(12.688.328)
	13.939.973	23.265.470
Otras cuentas por cobrar		
Créditos Fiscales	1.787.038	478.730
Anticipos a Proveedores y Gastos Adelantados	1.177.052	1.079.431
Diversos	447.222	1.340.023
	3.411.312	2.898.184
Existencias		
Productos Terminados	3.691.442	4.339.860
Mercaderías	560.069	803.928
Productos en Proceso	387.715	341.659
Materias Primas	27.701.874	11.951.061
Materiales y Suministros	437.946	448.714
Envases	714.699	1.015.005
Repuestos y Accesorios	2.557.232	2.010.031
Inmuebles para la Venta	191.363	191.363
Importaciones en Trámite	19.334.135	2.557.841
	55.576.475	23.659.462
	74.653.668	51.005.505
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta.		
	4.461.220	4.461.220
	4.461.220	4.461.220
Total Activo Corriente	79.114.888	55.466.725
ACTIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5.1)		
Deudores Plaza	438.219	438.219
Deudores por Exportación	1.396.839	1.396.839
Documentos a Cobrar	2.852.184	5.228.317
Menos: Previsión para Descuentos	(92.393)	(67.397)
	4.594.849	6.995.978
Otras cuentas por cobrar		
Activo de Impuesto Diferido (Nota 12)	3.023.698	4.364.606
	3.023.698	4.364.606
Existencias		
Productos Terminados	262.404	959.106
Materias Primas	107.866	100.169
Mercadería	225.735	90.685
Envases	78.741	104.296
Inmuebles para la Venta	653.115	653.115
	1.327.861	1.907.371
Propiedad, planta y equipo (Anexo)		
Valores Originales y Revaluados	96.937.091	94.945.512
Menos: Amortizaciones Acumuladas	(59.446.965)	(56.464.287)
Importaciones en Trámite	15.446	-
	37.505.572	38.481.225
Intangibles (Anexo)		
Patentes, Marcas y Licencias	54.236	54.236
Otros	51.955	51.955
Menos: Amortizaciones Acumuladas	(33.328)	(29.431)
	72.863	76.760
Arrendamientos (Anexo)		
Derecho Uso	106.601	106.601
Menos: Amortización Acumulada	(106.601)	(94.966)
	-	11.635
Propiedades de inversión (Nota 16)		
Propiedad de Inversión	1.100.000	2.230.283
	1.100.000	2.230.283
Total Activo no Corriente	47.624.843	54.067.858
Total del Activo	126.739.731	109.534.583

NO AUDITADO

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por pagar comerciales

Proveedores por Importaciones
 Proveedores de Plaza
 Comisiones a Pagar

Préstamos (Nota 5.2)

Préstamos Bancarios
 Obligaciones Negociables (Nota 6)
 Intereses a Pagar
 Menos: Intereses y gastos a Vencer

Otras cuentas a pagar

Cobros Anticipados
 Dividendos a Pagar
 Sueldos y Jornales a Pagar
 Provisión para Beneficios Sociales
 Acreedores por Cargas Sociales
 Acreedores fiscales
 Otras Deudas
 Pasivo por arrendamiento
 Intereses a vencer por arrendamiento

Total Pasivo Corriente

PASIVO NO CORRIENTE

Préstamos (Nota 5.2)

Préstamos Bancarios
 Obligaciones Negociables (Nota 6)
 Intereses a Pagar
 Menos: Intereses y Gastos a Vencer

Otras cuentas por pagar

Pasivo por impuesto diferido (Nota 12)
 Pasivo por arrendamiento
 Intereses a Vencer por arrendamiento

Total Pasivo no Corriente

Total del Pasivo

PATRIMONIO

Aporte de Propietarios

Capital Integrado

Reservas

Reserva Ley 15903 Art.447
 Reserva Ley 16060 Art.93
 Fondo de Reserva Especial

Resultados Acumulados

Resultados de ejercicios anteriores
 Resultado del Ejercicio

Total del Patrimonio

Total del Pasivo y Patrimonio

	US\$	
	Al 30 de Setiembre 2021	Al 31 de Diciembre 2020
Proveedores por Importaciones	13.267.619	5.418.862
Proveedores de Plaza	1.376.706	1.666.872
Comisiones a Pagar	349.882	540.097
	14.994.207	7.625.831
Préstamos Bancarios	18.149.255	14.124.159
Obligaciones Negociables (Nota 6)	14.000.000	6.000.000
Intereses a Pagar	754.818	784.579
Menos: Intereses y gastos a Vencer	(411.764)	(724.112)
	32.492.309	20.184.626
Cobros Anticipados	2.055.099	3.408.611
Dividendos a Pagar	9.066	9.194
Sueldos y Jornales a Pagar	48.425	77.062
Provisión para Beneficios Sociales	2.660.808	2.528.167
Acreedores por Cargas Sociales	390.241	469.650
Acreedores fiscales	3.958	783
Otras Deudas	716.334	846.611
Pasivo por arrendamiento	-	2.074
Intereses a vencer por arrendamiento	-	(831)
	5.883.931	7.341.321
Total Pasivo Corriente	53.370.447	35.151.778
Préstamos Bancarios	832.529	958.843
Obligaciones Negociables (Nota 6)	4.000.000	12.000.000
Intereses a Pagar	2.568	-
Menos: Intereses y Gastos a Vencer	(32.632)	(32.727)
	4.802.465	12.926.116
Pasivo por impuesto diferido (Nota 12)	13.509	46.718
Pasivo por arrendamiento	-	6.770
Intereses a Vencer por arrendamiento	-	(1.003)
	13.509	52.485
Total Pasivo no Corriente	4.815.974	12.978.601
Total del Pasivo	58.186.421	48.130.379
Capital Integrado	50.266.470	50.266.470
	50.266.470	50.266.470
Reserva Ley 15903 Art.447	1.113.609	1.113.609
Reserva Ley 16060 Art.93	4.752.336	4.509.153
Fondo de Reserva Especial	9.496	9.496
	5.875.441	5.632.258
Resultados de ejercicios anteriores	3.899.918	415.950
Resultado del Ejercicio	8.511.481	5.089.526
	12.411.399	5.505.476
Total del Patrimonio	68.553.310	61.404.204
Total del Pasivo y Patrimonio	126.739.731	109.534.583

NO AUDITADO

RSM
 Inicialado únicamente a efectos de su relación
 con el informe del Contador Público adjunto.
 Hoja 2 de 5

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

Notas	US\$			
	Por el período 01 de julio al 30 de setiembre 2021	Al 30 de Setiembre 2021	Por el período 01 de julio al 30 de setiembre 2020	Al 30 de Setiembre 2020
INGRESOS OPERATIVOS				
Locales	30.578.967	80.155.155	24.891.937	61.030.596
Del Exterior	7.248.990	15.106.733	4.236.013	11.984.554
	37.827.957	95.261.888	29.127.950	73.015.150
DESCUENTOS Y BONIFICACIONES	(97.790)	(290.690)	(179.028)	(435.105)
INGRESOS OPERATIVOS NETOS	37.730.167	94.971.198	28.948.922	72.580.045
COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS	(31.297.245)	(73.909.022)	(21.768.693)	(58.523.227)
RESULTADO BRUTO	6.432.922	21.062.176	7.180.229	14.056.818
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	(3.451.483)	(8.705.495)	(2.264.709)	(6.701.011)
RESULTADOS DIVERSOS				
Costo de Reorganización	-	(6.578)	(57.913)	(164.911)
Intereses por Arrendamientos	-	-	1.868	(4.102)
Otros ingresos	46.479	46.695	(126)	5.124
Resultado por venta de Propiedad, planta y equipos	-	-	(10.734)	72.748
Desvalorización de Existencias	(136.016)	(247.463)	(225.334)	(247.480)
Desvalorización de Propiedad de Inversión	(1.104.500)	(1.104.500)	-	-
	(1.194.037)	(1.311.846)	(292.239)	(338.621)
RESULTADO OPERATIVO	1.787.402	11.044.835	4.623.281	7.017.186
RESULTADOS FINANCIEROS				
Descuentos obtenidos	4.136	10.941	4.275	9.319
Intereses ganados	69.106	206.070	171.846	239.810
Descuentos concedidos	(220.781)	(72.963)	38.380	300.421
Intereses perdidos y gastos financieros	(416.103)	(1.262.725)	(485.654)	(1.598.833)
Resultado por conversión	(18.835)	(38.455)	22.559	177.955
	(582.477)	(1.157.132)	(248.594)	(871.328)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	1.204.925	9.887.703	4.374.687	6.145.858
IMPUESTO A LA RENTA	1.206.364	(1.376.222)	(1.410.187)	(3.077.245)
RESULTADO DEL PERÍODO	2.411.289	8.511.481	2.964.500	3.068.613

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO CONDENSADO
 Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Setiembre de 2021

	US\$			
	Por el período 01 de julio al 30 de setiembre 2021	Al 30 de Setiembre 2021	Por el período 01 de julio al 30 de setiembre 2020	Al 30 de Setiembre 2020
RESULTADO DEL EJERCICIO				
Otros Resultados Integrales	2.411.289	8.511.481	2.964.500	3.068.614
Diferencia por conversión				
Diferencia por conversión				
RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO	2.411.289	8.511.481	2.964.500	3.068.614

NO AUDITADO


 Inicializado únicamente a efectos de su relación
 con el Informe del Contador Público adjunto.
 Hoja 3 / 25

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

	CAPITAL	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	PATRIMONIO TOTAL AL 30/9/2021	PATRIMONIO TOTAL AL 30/9/2020
1. SALDOS INICIALES					
APORTES DE PROPIETARIOS					
Acciones en circulación	50.266.470	-	-	50.266.470	50.266.470
GANANCIAS RETENIDAS					
Reserva legal	-	4.509.153	-	4.509.153	4.509.153
Reservas afectadas	-	1.113.609	-	1.113.609	1.113.609
Reservas libres	-	9.496	-	9.496	10.886.186
Ajustes de Valuación de Propiedad, planta y equipos	-	-	0	0	-
Resultados Acumulados	-	-	5.505.476	5.505.476	(9.363.923)
SUB-TOTAL	50.266.470	5.632.258	5.505.476	61.404.204	57.411.495
2. MODIFICACIONES AL SALDO INICIAL					
Ajuste a Resultados Ejercicios Anteriores	-	-	-	-	204.643
SUB-TOTAL	-	-	-	-	204.643
3. SALDOS INICIALES AJUSTADOS	50.266.470	5.632.258	5.505.476	61.404.204	57.616.138
4. DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES					
Dividendos	-	-	(972.733)	(972.733)	-
Reserva legal	-	243.183	(243.183)	-	-
Dietas y otros conceptos	-	-	(389.642)	(389.642)	-
RESULTADO DEL PERÍODO	-	-	8.511.481	8.511.481	3.068.613
SUB-TOTAL (4 a 5)	-	243.183	6.905.923	7.149.106	3.068.613
6. SALDOS FINALES					
APORTES DE PROPIETARIOS					
Acciones en circulación	50.266.470	-	-	50.266.470	50.266.470
GANANCIAS RETENIDAS					
Reserva legal	-	4.752.336	-	4.752.336	4.509.153
Reservas afectadas	-	1.113.609	-	1.113.609	1.113.609
Reservas libres	-	9.496	-	9.496	10.886.186
Resultados Acumulados	-	-	12.411.399	12.411.399	(6.090.667)
TOTAL	50.266.470	5.875.441	12.411.399	68.553.310	60.684.751

NO AUDITADO



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

	US\$	
	2021	2020
1. <u>Flujo de efectivo asociado a actividades operativas</u>		
Resultado del período	8.511.481	3.068.613
Ajustes:		
<u>Cargos no pagados</u>		
Amortizaciones	2.998.210	3.529.661
Movimientos en Impuestos	2.018.165	-
Perdida por provisión de incobrables	1.593.848	-
Desvalorización de Propiedad de Inversión	1.104.500	-
<u>Ingresos no percibidos</u>		
Ganancia por Venta de Propiedad, planta y equipo e Inversiones en Inmuebles	-	(72.748)
<u>Cambios en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar comerciales	7.731.648	4.672.487
Otras cuentas por cobrar	(1.157.176)	(190.075)
Existencias	(31.891.230)	(4.562.540)
Cuentas por cobrar no corrientes	2.401.129	(841.935)
Otras Cuentas por cobrar no corrientes	-	2.576.132
Existencias Largo Plazo	579.510	(1.183.680)
Cuentas por pagar comerciales	7.368.376	(2.127.611)
Otras cuentas por pagar	(1.457.388)	2.411.464
Otras cuentas por pagar largo plazo	(72.185)	11.074
Total ajustes	(8.782.593)	4.222.229
Fondos (aplicados a)/provenientes de operaciones	(271.112)	7.290.842
2. <u>Flujo de efectivo asociado a inversiones</u>		
Cobros por ventas de Propiedad, planta y equipo e inversiones en inmuebles	-	151.222
Pagos por compras de Propiedad, planta y equipo, intangibles e inversiones en inmuebles	(2.007.026)	41.125
Fondos aplicados a inversiones	(2.007.026)	192.347
3. <u>Flujo de efectivo asociado al financiamiento</u>		
Pago de dividendos y dietas	(1.362.375)	-
Préstamos	4.184.032	(3.114.891)
Fondos provenientes del/(aplicados al) financiamiento	2.821.657	(3.114.891)
4. <u>Aumento/disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo</u>	543.519	4.368.298
5. <u>Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo</u>	1.182.389	1.719.119
<u>Ajuste por reexpresión de Saldo Inicial</u>		
6. <u>Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo</u>	1.725.908	6.087.417

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

NO AUDITADO

RSM
Iniciado únicamente a efectos de su relación
con el informe del Contador Público adjunto.
Hoja 5 / 25



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

NOTA 1 - INFORMACION BASICA SOBRE LA EMPRESA

1.1 Naturaleza jurídica

Industria Sulfúrica S.A. (en adelante la Sociedad) es una Sociedad Anónima abierta cuyo capital está compuesto por acciones escriturales, siendo la entidad registrante la Bolsa de Valores de Montevideo S.A. 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 la Sociedad adquirió la totalidad del paquete accionario de Fanaproqui S.A., una Sociedad Anónima cerrada que se dedica a la fabricación y venta de productos químicos para uso agrícola.

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

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

La consolidación de los estados financieros de la Sociedad 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 30 de setiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 fueron elaborados con criterios similares a los utilizados en la confección de los estados financieros de la Sociedad.

1.4 Aprobación de los estados financieros

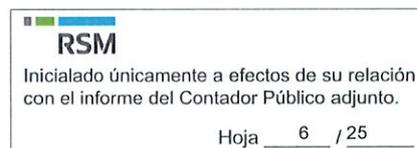
Los estados financieros consolidados intermedios condensados de Industria Sulfúrica S.A. y sus subsidiarias (juntas "el Grupo") han sido autorizados para la emisión por la Dirección con fecha 26 de octubre de 2021.

NOTA 2 - PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Bases contables

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

NO AUDITADO





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

Excepto lo descrito en los párrafos siguientes, las políticas contables aplicadas por la Sociedad en estos estados financieros consolidados intermedios condensados son las mismas aplicadas por la Sociedad en sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020.

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

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

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 seis meses o menos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios, por lo general, se muestran como parte de los préstamos en el pasivo corriente en el estado de situación consolidado.

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

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

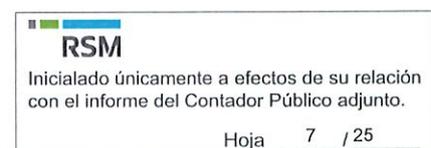
2.2 Nuevas normas contables

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

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

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

NO AUDITADO



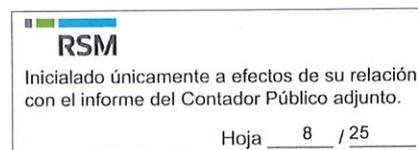


Nuevas normas contables o enmiendas a las normas contables aún no vigentes con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2022 y no adoptadas anticipadamente:

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

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

NO AUDITADO





2.3 Conversión en moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

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

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

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 30 de setiembre de 2021 y al 31 de diciembre 2020 son los siguientes:

2021	2020
US\$ 1 = 42,940	US\$ 1 = \$ 42,340

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.

2.4 Uso de juicios y estimaciones contables relevantes

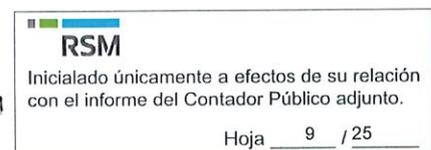
La preparación de los estados financieros consolidados intermedios condensados requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que impactan el valor en libros de ciertos activos y pasivos, ingresos y egresos así como otra información reportada en las notas. La Sociedad monitorea periódicamente dichos estimados y se asegura de incorporar toda la información relevante disponible en la fecha que se preparan los estados financieros. 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.

NO AUDITADO





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 Sociedad haga supuestos dentro de sus actividades generales de planificación impositiva y las reevalúe periódicamente para reflejar cambios en las circunstancias así como en las normas tributarias. Además, la medición de un activo o pasivo por impuesto diferido refleja la manera en que la entidad espera recuperar el valor en libros del activo o liquidar el pasivo.

NOTA 3 - INFORMACION POR SEGMENTOS

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

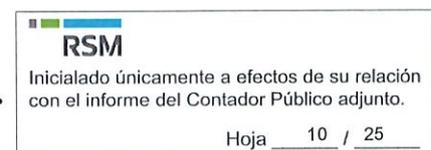
Los resultados de los segmentos incluyen las transacciones directamente atribuibles a estos, así como aquellos que pueden ser distribuidos sobre una base razonable. Los saldos y transacciones no distribuidos comprenden principalmente activos, deudas y los resultados asociados que no pueden ser atribuibles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

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

Información al 30/09/2021

	Fertilizantes y fungicidas		Productos Químicos		Otros		Total	
	01/07/2021 al 30/09/2021	01/01/2021 al 30/09/2021	01/07/2021 al 30/09/2021	01/01/2021 al 30/09/2021	01/07/2021 al 30/09/2021	01/01/2021 al 30/09/2021	01/07/2021 al 30/09/2021	01/01/2021 al 30/09/2021
Ingresos Operativos Netos	29.077.623	74.386.573	8.165.134	18.590.895	487.410	1.993.730	37.730.167	94.971.198
Costos y gastos operativos y de ventas	(28.343.084)	(66.407.348)	(4.628.131)	(10.260.962)	(499.969)	(2.058.222)	(33.471.184)	(78.726.532)
Resultado Bruto	734.539	7.979.225	3.537.003	8.329.933	(12.559)	(64.492)	4.258.983	16.244.666
Gastos de Administración	(1.182.316)	(3.598.174)	(89.044)	(270.992)	(6.184)	(18.819)	(1.277.544)	(3.887.985)
Resultados Diversos	(1.194.037)	(1.311.846)	-	-	-	-	(1.194.037)	(1.311.846)
Resultados Financieros	(492.721)	(976.063)	(79.291)	(150.817)	(10.465)	(30.252)	(582.477)	(1.157.132)
Impuesto a la Renta	966.137	(291.334)	249.512	(1.100.694)	(9.285)	15.806	1.206.364	(1.376.222)
Resultado Neto	(1.168.398)	1.801.808	3.618.180	6.807.430	(38.493)	(97.757)	2.411.289	8.511.481

NO AUDITADO





Información al 30/09/2020

	Fertilizantes y fungicidas		Productos Químicos		Otros		Total	
	01/07/2020 al 30/09/2020	01/01/2020 al 30/09/2020	01/07/2020 al 30/09/2020	01/01/2020 al 30/09/2020	01/07/2020 al 30/09/2020	01/01/2020 al 30/09/2020	01/07/2020 al 30/09/2020	01/01/2020 al 30/09/2020
Ingresos Operativos Netos	23.421.620	55.153.409	5.209.673	15.573.145	317.629	1.853.491	28.948.922	72.580.045
Costos y gastos operativos y de ventas	(19.837.998)	(51.415.688)	(2.410.641)	(8.465.536)	(461.621)	(2.042.326)	(22.710.260)	(61.923.550)
Resultado Bruto	3.583.622	3.737.721	2.799.032	7.107.609	(143.992)	(188.835)	6.238.662	10.656.495
Gastos de Administración	(1.070.512)	(2.508.186)	(238.114)	(708.213)	(14.516)	(84.289)	(1.323.142)	(3.300.688)
Resultados Diversos	(236.441)	(257.317)	(52.592)	(72.656)	(3.206)	(8.648)	(292.239)	(338.621)
Resultados Financieros	(217.154)	(723.471)	(26.388)	(119.119)	(5.052)	(28.738)	(248.594)	(871.328)
Impuesto a la Renta	(1.140.937)	(2.338.392)	(253.779)	(660.270)	(15.471)	(78.583)	(1.410.187)	(3.077.245)
Resultado Neto	918.578	(2.089.646)	2.228.160	5.547.352	(182.237)	(389.093)	2.964.500	3.068.613

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

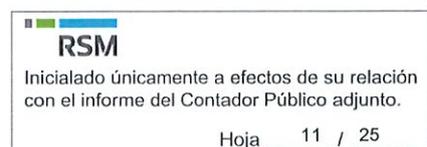
4.1 Riesgo de mercado

4.1.1 Riesgo de tasa de cambio

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

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

NO AUDITADO





Al 30 de setiembre de 2021				
Activo	\$	Euros	Guaraníes	Reales
Efectivo y equivalentes de efectivo	9.877.118	-	9.201.150	10.000
Cuentas por cobrar comerciales	15.002.987	4.244	-	-
Otras Cuentas por cobrar (Corriente)	76.069.812	10.773	675.289.912	-
Activo por impuesto diferido (Corriente)	128.648.541	-	-	-
Total Activo	229.598.458	15.017	684.491.062	10.000
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	(20.708.082)	(33.930)	(55.053.958)	-
Otras Cuentas a pagar	(145.123.350)	-	-	-
Pasivo por impuesto diferido (No corriente)	(580.076)	-	-	-
Total Pasivo	(166.411.508)	(33.930)	(55.053.958)	-
Posición Activa/(Pasiva)	63.186.950	(18.913)	629.437.104	10.000

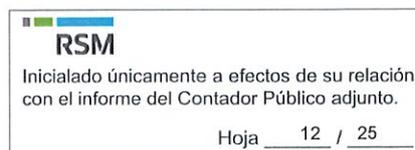
Al 31 de diciembre de 2020				
Activo	\$	Euros	Guaraníes	Reales
Efectivo y equivalentes de efectivo	23.960.659	7	538.613.465	10.000
Cuentas por cobrar comerciales	23.296.364	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar (Corriente)	59.716.287	10.773	13.543.989	-
Activo por impuesto diferido (no corriente)	184.797.418	-	-	-
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

En el período de nueve meses finalizado al 30 de setiembre de 2021, si la cotización del peso uruguayo se hubiera apreciado un 10% respecto al dólar estadounidense y las demás variables se hubieran mantenido constantes, la utilidad después de impuestos hubiera sido aproximadamente US\$ 228.673 menor debido a la exposición a dicha moneda generada por saldos netos a pagar (excluido en el cálculo el activo por impuesto diferido) al cierre del período (utilidad después de impuestos menor en aproximadamente US\$ 242.259 menor al 31 de diciembre de 2020).

4.1.2 Riesgo de precio

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

NO AUDITADO





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

Si bien se mantienen pasivos financieros importantes (Nota 5.2) 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 Sociedad ha seguido una política de creación de reservas y capitalización de las mismas lo cual ha permitido aumentar el patrimonio de la Sociedad mejorando el Índice de endeudamiento permitiendo de esta forma mitigar el riesgo.

Al 30/09/2021 y 31/12/2020 la sociedad no mantiene activos sujetos al riesgo de tasa de interés.

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

Pasivo	30/09/2021 Capital en US\$	31/12/2020 Capital en US\$
Préstamos Bancarios corto plazo	16.850.000	13.238.571
Préstamos Bancarios mediano y largo plazo	2.131.784	1.844.431
Obligaciones Negociables	18.000.000	18.000.000
Total pasivos	36.981.784	33.083.002
Tasa anual efectiva promedio (incluye tasas e impuestos)	4,22%	5,37%

4.2 Riesgo de crédito

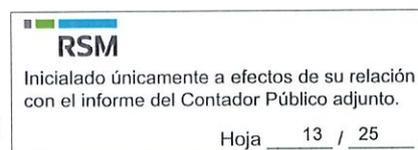
La política de crédito del Grupo establece la fijación de líneas de crédito basándose en información de balances de empresas y estados de responsabilidad de particulares. Adicionalmente se tiene un conocimiento de la actividad de los clientes mediante visitas y seguimiento de las actividades. En caso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

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

4.3 Riesgo de liquidez

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

NO AUDITADO





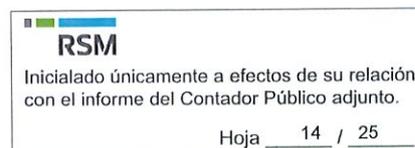
Adicionalmente la dirección ha seguido una política de distribución de utilidades que le ha permitido atender a los accionistas y adicionalmente reinvertir utilidades mediante la creación de reservas. Esta estrategia de coordinación de las decisiones de inversión, de financiamiento y de dividendos ha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

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

30 de Setiembre de 2021					
	Menor a 1 año	De 1 año a 3 años	De 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
Préstamos Bancarios	18.224.742	835.097	-	-	19.059.839
Obligaciones Negociables	14.300.410	4.000.000	-	-	18.300.410
Intereses y gastos a pagar / (vencer)	(32.843)	(32.632)	-	-	(65.475)
Totales	32.492.309	4.802.465	-	-	37.294.774

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

NO AUDITADO





NOTA 5 - INFORMACION REFERENTE A ACTIVOS Y PASIVOS

5.1 Cuentas por cobrar comerciales

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

	US\$	
	2021	2020
Corriente		
Deudores Plaza	9.601.183	16.414.649
Deudores por Exportaciones	4.719.340	3.856.962
Documentos a Cobrar	9.088.934	16.108.861
Menos: Previsión para Descuentos	(455.960)	(426.674)
Previsión para Deudores Incobrables	(9.013.524)	(12.688.328)
Total Corriente	13.939.973	23.265.470
No Corriente		
Deudores Plaza	438.219	438.219
Deudores por Exportación	1.396.839	1.396.839
Documentos a Cobrar	2.852.184	5.228.317
Menos: Previsión para Descuentos	(92.393)	(67.397)
Total No corriente	4.594.849	6.995.978
Total Rubro	18.534.822	30.261.448

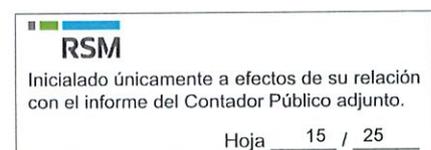
La siguiente es la evolución de la previsión para deudores incobrables:

	US\$	
	2021	2020
Saldos al inicio	12.688.328	11.851.070
Reversión – Ajustes de Saldos	(5.268.652)	(563.705)
Constitución	1.593.848	1.400.963
Saldos al cierre	9.013.524	12.688.328

Los Ajustes de Saldos corresponden a saldos a cobrar para los que se ha finalizado las acciones legales sin obtener resultados en la gestión, se realizó el ajuste en deudores comerciales y en la previsión. El gasto por constitución de la previsión por incobrables se reconoce en otros gastos dentro de gastos de administración y ventas.

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

NO AUDITADO





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

	US\$	
	2021	2020
Saldo Pendiente de Cobro	18.534.822	30.261.448
Cliente en Proceso Concursal	-	24.614
En ejecución con garantías	-	2.033.213
Total	18.534.822	30.261.448

5.2 Préstamos

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

	US\$	
	2021	2020
Banco República	6.708.911	5.932.640
Banco Santander	4.501.001	3.888.385
Banco BBVA	7.014.830	4.366.307
Obligaciones negociables	14.267.567	5.997.295
Total préstamos corrientes	32.492.309	20.184.626
Banco República	835.097	958.843
Obligaciones negociables	3.967.368	11.967.273
Total préstamos no corrientes	4.802.465	12.926.116

Se incluyen dentro del importe anterior de préstamos corrientes U\$S 15.600.089 al 30 de setiembre de 2021 (US\$ 8.378.001 al 31 de diciembre de 2020) correspondiente a la porción corriente de los préstamos no corrientes.

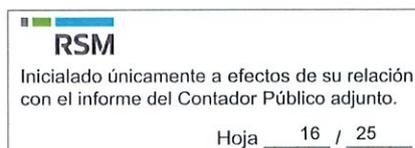
NOTA 6 - OBLIGACIONES NEGOCIABLES

6.1 Programa de Emisión de Obligaciones Negociables II

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

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

NO AUDITADO





6.2 Obligaciones Negociables Serie II.1

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

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

6.3 Obligaciones Negociables Serie II.2

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

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

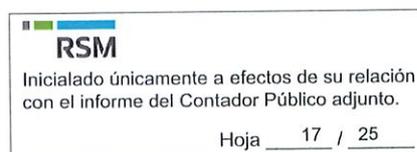
6.4 Obligaciones adicionales

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

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

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

NO AUDITADO





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

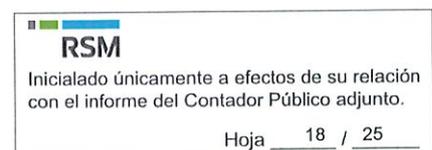
Para la realización de dicho cálculo se han considerado cifras del estado consolidado al 31 de diciembre de 2020.

NOTA 7 - CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIAS

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

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

NO AUDITADO





NOTA 8 - GARANTÍAS OTORGADAS

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

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

NOTA 9 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

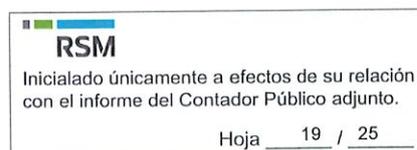
El detalle de los principales conceptos de gastos de administración y ventas al 30 de setiembre de 2021 con sus correspondientes comparativos:

Concepto	US\$			
	01/07/21 al 30/09/21	01/01/21 al 30/09/2021	01/07/20 al 30/09/20	01/01/20 al 30/09/2020
Retribuciones al personal y cargas sociales	580.735	1.759.489	551.980	1.598.762
Formación de amortizaciones	23.213	115.940	273.022	376.869
Impuestos, tasas y contribuciones	248.984	804.663	302.029	611.899
Gastos directos de ventas	287.971	1.125.949	292.991	1.321.556
Fletes	825.216	1.895.245	507.512	1.726.129
Otros gastos	1.485.364	3.004.209	337.175	1.065.796
Total	3.451.483	8.705.495	2.264.709	6.701.011

NOTA 10 – COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS

Concepto	US\$			
	01/07/21 al 30/09/21	01/01/21 al 30/09/2021	01/07/20 al 30/09/20	01/01/20 al 30/09/2020
Mano de obra y cargas sociales	2.910.502	7.798.957	2.303.264	6.538.951
Amortizaciones	849.405	2.916.014	900.661	3.146.776
Variaciones en inventarios de productos terminados y en proceso	(691.976)	(1.150.620)	(1.587.588)	(2.042.704)
Materias primas y materiales de consumo utilizados	26.471.458	59.625.322	19.143.221	46.456.709
Impuestos Tasas y Contribuciones	(92.621)	(173.911)	(10.361)	(107.585)
Reparaciones y mantenimiento	864.673	2.263.404	667.381	2.310.995
Transportes y fletes	91.374	209.491	47.201	153.155
Servicios contratados	122.661	332.236	48.795	222.679
Otros gastos	771.770	2.088.129	256.119	1.844.251
Total Costo de los Bienes Vendidos	31.297.245	73.909.022	21.768.693	58.523.227

NO AUDITADO





NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

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

	US\$	
	2021	2020
Impuesto corriente	68.523	486.203
Impuesto diferido (Nota 12)	1.307.699	2.591.042
Total Gasto/(Ingreso)	1.376.222	3.077.245

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

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

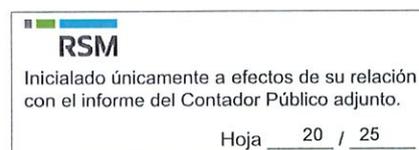
NOTA 12 – IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

Activo neto por impuesto diferido al 30-09-2021

	US\$	
	30-09-2021	31-12-2020
Activos por impuesto diferido		
A ser recuperados dentro de los próximos 12 meses	1.121.772	1.137.669
A ser recuperados en más de 12 meses	1.901.926	3.226.937
Total Activos	3.023.698	4.364.606
Total (Pasivos) por impuesto diferido	(13.509)	(46.718)
Activo/(Pasivo) neto por impuesto diferido	3.010.392	4.317.888

NO AUDITADO





Los movimientos brutos en los activos y pasivos por impuesto diferido durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2021 son los que siguientes:

Información al 30-09-2021	US\$		
	Saldos al Inicio	Cargo a Resultados	Saldos Finales
Previsión para descuentos	106.669	7.321	113.990
Previsión para deudores incobrables	267.928	158.864	426.792
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	16.359	10	16.369
Existencias	(569.474)	(918.614)	(1.488.088)
Propiedad Planta y Equipo	1.649.265	509.133	2.158.398
Pérdidas fiscales	2.845.388	(1.062.660)	1.782.728
Arrendamientos	1.753	(1.753)	-
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	4.317.888	(1.307.699)	3.010.189

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

Información al 30-09-2020	US\$		
	Saldos al Inicio	Cargo a Resultados	Saldos Finales
Previsión para descuentos	225.528	(107.057)	118.471
Previsión para deudores incobrables	58.614	-	58.614
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	32.698	(2.705)	29.993
Existencias	(466.853)	(107.023)	(573.876)
Propiedad Planta y Equipo	1.932.718	(510.101)	1.422.617
Pérdidas fiscales	5.223.238	(1.853.663)	3.369.575
Arrendamientos	14.753	(10.493)	4.260
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	7.020.696	(2.591.042)	4.429.654

NOTA 13 – PARTES RELACIONADAS

1. Retribuciones al personal directivo.

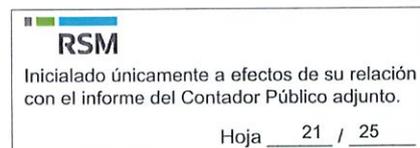
La retribución de los directores se realiza de acuerdo a lo dispuesto por el artículo 38 de los Estatutos Sociales. En este se dispone que de las utilidades se distribuirán 3% para el presidente, 2% para el secretario, 2% para el tesorero y 1,5% para los demás directores vocales (actualmente cuatro),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

Dentro de los miembros del directorio hay cuatro directores no ejecutivos y dos directores, que cumplen además tareas ejecutivas como funcionarios de la Sociedad 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 5,4% del total de remuneraciones al 30/09/2021 (5,92% al 30/09/2020).

2. Otros contratos propios del giro.

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

NO AUDITADO





Préstamos. La sociedad contrata préstamos con bancos, obligacionistas y personas físicas. Dentro de estas últimas se contratan préstamos con directores, accionistas y personal. Los préstamos se realizan en dólares estadounidenses a un plazo máximo de un año, a la tasa del 1% anual para el período de nueve meses finalizado el 30/09/2021 (1% para el período de nueve meses finalizado el 30/09/2020) reteniendo los impuestos IRPF o IRNR que correspondan a la tasa del 12%. Los intereses pagados a directores por este concepto ascendieron a US\$ 0 al 30/09/2021 (US\$ 0 al 30/09/2020).

Avales. Dentro de la gestión financiera el Banco República exige dentro de las garantías para el otorgamiento de la línea de crédito la suscripción de carta garantía solidaria por los seis directores residentes por hasta un monto de US\$ 19.720.000 para el período de nueve meses finalizado el 30/09/2021 (US\$ 17.800.000 para el ejercicio anual finalizado el 31/12/2020). Como contraprestación por dichos avales cada director 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 14 - 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\$	
	2021	2020
Utilidades atribuibles a los tenedores de acciones de la Sociedad	8.511.481	3.068.613
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.000.000.000	1.000.000.000
Utilidad básica por acción (US\$ por acción)	0,00851	0,003069

NOTA 15 - RESTRICCIONES SOBRE DISTRIBUCION DE RESULTADOS

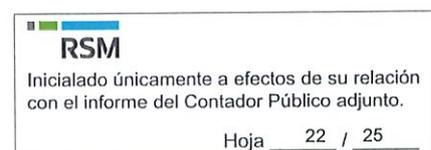
De acuerdo a lo dispuesto por el artículo 93 de la Ley de Sociedades Comerciales Nro.16.060, la Sociedad debe destinar no menos del 5% de las utilidades netas de cada ejercicio económico a la formación de una reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital integrado. Cuando la misma quede disminuida por cualquier razón, no podrán 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 registrará si se cumple que al momento de aprobarse estos pagos:

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

NO AUDITADO





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

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

NOTA 17 - HECHO RELEVANTE

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

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

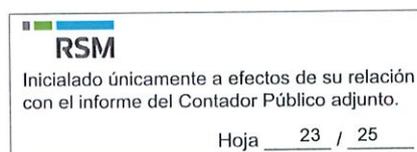
La Sociedad ha implementado las medidas sanitarias necesarias para mitigar y controlar el riesgo de contagio entre sus colaboradores, ha implementado la modalidad de teletrabajo con su personal administrativo.

El sector al cual la Sociedad orienta sus negocios, es uno de los pocos sectores que continúa con actividad y por ende no ha afectado las operaciones de la Sociedad. La Sociedad 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 intermedios condensados este riesgo no se ha materializado, independiente a este punto, la Sociedad no espera impactos importantes en corto, mediano y largo plazo.

NOTA 18 - HECHOS POSTERIORES

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

NO AUDITADO



ANEXO

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

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

Parte 1 de 2

	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES			VALORES AL CIERRE DEL PERÍODO
	VALORES AL PRINCIPIO DEL PERÍODO (1)	AUMENTOS (2)	DISMINUC. (3)	(5)=(1+2-3+4)
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				
Inmuebles (Tierras)	4.565.767	9.070	-	4.574.837
Inmuebles (Mejoras)	35.044.656	109.638	-	35.154.294
Muebles, Utiles y Equipos de computación	464.340	12.414	-	476.754
Vehículos	382.719	-	-	382.719
Maquinarias y Equipos	49.081.293	449.990	-	49.531.283
Maquinarias en Leasing	93.862	-	-	93.862
Herramientas y Utiles Diversos	43.870	-	-	43.870
Instalaciones	3.900.111	39.385	-	3.939.496
Laboratorio	69.485	-	-	69.485
Obras en Proceso	1.289.555	1.816.306	445.224	2.660.637
Vehiculos en Leasing	9.854	-	-	9.854
Importaciones en Trámite	-	15.446	-	15.446
Sub-Total	94.945.512	2.452.249	445.224	96.952.537
INTANGIBLES				
Patentes, Marcas y Licencias	54.236	-	-	54.236
Otros	51.955	-	-	51.955
Sub-Total	106.191	-	-	106.191
ARRENDAMIENTOS				
Derecho Uso	106.601	-	-	106.601
Sub-total	106.601	-	-	106.601
Total al 30 de Setiembre de 2021	95.158.304	2.452.249	445.224	97.165.329
Total al 31 de Diciembre de 2020	103.810.913	1.310.180	9.962.789	95.158.304

NO AUDITADO

ANEXO

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

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

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Parte 2 de 2

	AMORTIZACIONES					Valores Netos Contables	
	ACUMULADAS AL PRINCIPIO DEL PERÍODO (6)	BAJAS DEL PERÍODO (7)	TASA %	IMPORTE (8)	ACUMULADAS AL CIERRE DEL PERÍODO (9)=(6-7+8)	VALORES NETOS AL 30/09/2021 (10)=(5-9)	VALORES NETOS AL 31/12/2020
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO							
Inmuebles (Tierras)	-	-	-	-	-	4.574.837	4.565.767
Inmuebles (Mejoras)	12.232.731	-	-	761.903	12.994.634	22.159.660	22.811.925
Muebles, Útiles y Equipos de computación	438.429	-	10	9.099	447.528	29.226	25.911
Vehículos	331.015	-	20	21.239	352.254	30.465	51.704
Maquinarias y Equipos	39.755.894	-	10	2.056.088	41.811.982	7.719.301	9.325.399
Maquinarias en Leasing	93.862	-	10	-	93.862	-	-
Herramientas y Útiles Diversos	40.040	-	20	1.062	41.102	2.768	3.830
Instalaciones	3.494.957	-	20	131.639	3.626.596	312.900	405.154
Laboratorio	67.505	-	20	1.648	69.153	332	1.980
Obras en Proceso	-	-	-	-	-	2.660.637	1.251.555
Vehículos en Leasing	9.854	-	20	-	9.854	-	-
Importaciones en Trámite	-	-	-	-	-	15.446	-
Sub-Total	56.464.287	-	-	2.982.678	59.446.965	37.505.572	38.443.225
INTANGIBLES							
Patentes, Marcas y Licencias	24.236	-	-	-	24.236	30.000	30.000
Otros	5.195	-	-	3.897	9.092	42.863	84.759
Sub-total	29.431	-	-	3.897	33.328	72.863	114.759
ARRENDAMIENTOS							
Derecho Uso	94.966	-	-	11.635	106.601	-	11.635
Sub-total	94.966	-	-	11.635	106.601	-	11.635
Total al 30 de Setiembre de 2021	56.588.684	-	-	2.998.210	59.586.894	37.578.434	
Total al 31 de Diciembre de 2020	54.418.095	2.477.324		4.647.913	56.588.684		38.569.619

NO AUDITADO