



INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Estados financieros consolidados intermedios condensados
por el periodo de nueve meses finalizado
al 30 de setiembre de 2022
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	7
Nota 3 – Información por segmentos	11
Nota 4 – Administración de riesgos financieros	12
Nota 5 – Información referente a activos y pasivos.....	16
Nota 6 – Obligaciones negociables	17
Nota 7 – Cuentas de orden y contingencias.....	19
Nota 8 – Garantías otorgadas	20
Nota 9 – Gastos de administración y ventas	20
Nota 10 – Costo de los bienes vendidos	20
Nota 11 – Impuesto a la renta	21
Nota 12 – Impuesto a la renta diferido	21
Nota 13 – Partes relacionadas	22
Nota 14 – Utilidades por acción.....	23
Nota 15 – Restricciones sobre distribución de resultados	23
Nota 16 – Hecho relevante	24
Nota 17 – Hechos posteriores	24
ANEXO	25

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") y sus subsidiarias (juntas "el Grupo"), en base a información que ustedes nos han proporcionado. Estos estados financieros comprenden el estado de situación financiera consolidado intermedio condensado al 30 de setiembre de 2022 y los correspondientes estados de resultados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo consolidados 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.

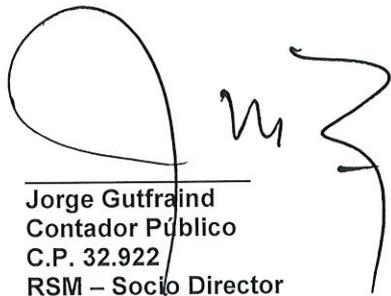
Informe de Compilación

I/II

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

7. En la nota 16 de los estados financieros separados intermedios condensados se describe el impacto del conflicto entre Rusia y Ucrania en las actividades del Grupo.
8. Con fecha 31 de marzo de 2022, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros consolidados por el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2021 del Grupo en los cuales se incluye el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2021, 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 2022. 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, 24 de octubre de 2022.



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



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO INTERMEDIO CONDENSADO
 Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de setiembre de 2022
 (cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	US\$	
	Al 30 de Setiembre 2022	Al 31 de Diciembre 2.021
A C T I V O		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Caja y cobranzas a depositar	8.444	29.424
Bancos	529.831	1.218.721
	538.275	1.248.145
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5.2)		
Deudores Plaza	12.176.143	7.982.400
Deudores por Exportaciones	6.428.804	4.683.078
Documentos a Cobrar	8.422.421	16.187.308
Menos: Previsión para Descuentos	(492.927)	(387.363)
Previsión por Ingresos Diferidos	(142.597)	-
Previsión para Deudores Incobrables	(10.348.131)	(9.737.635)
	16.043.713	18.727.788
Otras cuentas por cobrar		
Créditos Fiscales	265.413	1.255.006
Anticipos a Proveedores y Gastos Adelantados	1.021.738	591.489
Diversos	1.357.392	520.719
	2.644.543	2.367.214
Existencias		
Productos Terminados	6.814.193	4.140.882
Mercaderías	893.099	1.049.767
Productos en Proceso	398.448	330.610
Materias Primas	41.423.296	32.846.283
Materiales y Suministros	694.090	401.949
Envases	1.071.628	893.684
Repuestos y Accesorios	1.969.896	2.299.783
Inmuebles para la Venta	49.214	89.381
Importaciones en Trámite	15.570.203	953.617
	68.884.067	43.005.956
	88.110.598	65.349.103
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta.		
	4.461.220	4.461.220
	4.461.220	4.461.220
Total Activo Corriente	92.571.818	69.810.323
ACTIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5.2)		
Deudores por Exportación	-	1.016.607
Documentos a Cobrar	3.066.735	3.660.194
Menos: Previsión para Descuentos	(102.709)	(87.589)
	2.964.026	4.589.212
Otras cuentas por cobrar		
Activo de Impuesto Diferido (Nota 12)	4.219.194	-
	4.219.194	-
Existencias		
Produtos Terminados	2.428.251	114.968
Materias Primas	167.783	4.768.216
Mercadería	119.338	78.167
Envases	57.104	36.164
Inmuebles para la Venta	653.115	653.115
	3.425.591	5.650.630
Propiedad, planta y equipo (Anexo)		
Valores Originales y Revaluados	102.509.463	99.074.097
Menos: Amortizaciones Acumuladas	(62.394.462)	(60.198.200)
Importaciones en Trámite	269.973	85.512
	40.384.974	38.961.409
Intangibles (Anexo)		
Patentes, Marcas y Licencias	54.236	54.236
Otros	-	51.955
Menos: Amortizaciones Acumuladas	(24.236)	(34.626)
	30.000	71.565
Arrendamientos		
Derecho Uso	106.601	106.601
Menos: Amortización Acumulada	(106.601)	(106.601)
	-	-
Propiedades de inversión		
Propiedad de Inversión	1.100.000	1.100.000
	1.100.000	1.100.000
Total Activo no Corriente	52.123.785	50.372.816
Total del Activo	144.695.603	120.183.139

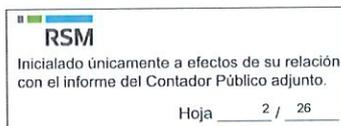
NO AUDITADO

3

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO INTERMEDIO CONDENSADO
 Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de setiembre de 2022
 (cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	US\$	
	Al 30 de Setiembre 2022	Al 31 de Diciembre 2021
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar comerciales		
Proveedores por Importaciones	11.532.339	10.835.815
Proveedores de Plaza	2.146.654	2.072.693
Comisiones a Pagar	267.679	324.702
	13.946.672	13.233.210
Préstamos (Nota 5.3)		
Préstamos Bancarios	17.472.197	11.392.785
Obligaciones Negociables (Nota 6)	4.000.000	10.000.000
Intereses a Pagar	313.841	497.055
Menos: Intereses y gastos a Vencer	(230.833)	(374.310)
	21.555.205	21.515.530
Otras cuentas a pagar		
Cobros Anticipados	7.437.367	5.039.908
Dividendos a Pagar	33.605	3.744
Sueldos y Jornales a Pagar	39.294	96.822
Provisión para Beneficios Sociales	2.824.646	1.998.373
Acreedores por Cargas Sociales	423.077	725.501
Acreedores fiscales	2.559.290	-
Otras Deudas	1.179.568	916.448
	14.496.847	8.780.796
Total Pasivo Corriente	49.998.724	43.529.536
PASIVO NO CORRIENTE		
Préstamos (Nota 5.3)		
Préstamos Bancarios	1.100.593	1.243.844
Obligaciones Negociables (Nota 6)	8.000.000	2.000.000
Intereses a Pagar	209.000	4.707
Menos: Intereses y Gastos a Vencer	(127.305)	(27.296)
	9.182.288	3.221.255
Otras cuentas por pagar		
Pasivo por impuesto diferido (Nota 12)	-	282.160
	-	282.160
Total Pasivo no Corriente	9.182.288	3.503.415
Total del Pasivo	59.181.012	47.032.951
PATRIMONIO		
Aporte de Propietarios		
Capital Integrado	50.266.470	50.266.470
	50.266.470	50.266.470
Reservas		
Reserva Ley 15903 Art.447	1.113.609	1.113.609
Reserva Ley 16060 Art.93	5.449.834	4.752.336
Fondo de Reserva Especial	6.291.015	14.462
	12.854.458	5.880.407
Resultados Acumulados		
Resultados de ejercicios anteriores	3.053.370	3.899.918
Resultado del Ejercicio	19.340.293	13.103.393
	22.393.663	17.003.311
Total del Patrimonio	85.514.591	73.150.188
Total del Pasivo y Patrimonio	144.695.603	120.183.139

NO AUDITADO



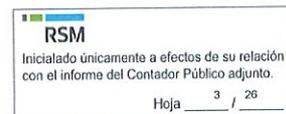
ESTADO DE RESULTADO CONSOLIDADO INTERMEDIO CONDENSADO
 Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Setiembre de 2022
 (cifras expresadas en dólares estadounidenses)

US\$				
Notas	Por el período 01 de julio al 30 de setiembre 2022	Al 30 de Setiembre 2022	Por el período 01 de julio al 30 de setiembre 2021	Al 30 de Setiembre 2021
INGRESOS OPERATIVOS				
Locales	37.987.093	105.908.418	30.578.967	80.155.155
Del Exterior	12.985.905	29.981.764	7.248.990	15.106.733
	50.972.998	135.890.182	37.827.957	95.261.888
DESCUENTOS Y BONIFICACIONES	(50.788)	(154.667)	(97.790)	(290.690)
INGRESOS OPERATIVOS NETOS	50.922.210	135.735.515	37.730.167	94.971.198
COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS	(41.581.404)	(101.933.371)	(31.297.245)	(73.909.022)
RESULTADO BRUTO	9.340.806	33.802.144	6.432.922	21.062.176
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	(3.079.459)	(9.699.333)	(3.451.483)	(8.705.499)
RESULTADOS DIVERSOS				
Costo de Reorganización	-	-	-	(6.578)
Intereses por Arrendamientos	400.011	416.474	46.479	46.695
Otros ingresos	12.377	29.115	-	-
Resultado por venta de Propiedad, planta y equipos	(794.633)	(6.378.125)	(136.016)	(247.463)
Desvalorización de Existencias	-	-	(1.104.500)	(1.104.500)
Desvalorización Propiedades de Inversión	-	-	-	-
	(382.245)	(5.932.536)	(1.194.037)	(1.311.846)
RESULTADO OPERATIVO	5.879.102	18.170.275	1.787.402	11.044.835
RESULTADOS FINANCIEROS				
Descuentos obtenidos	5.967	27.027	4.136	10.941
Intereses ganados	21.101	81.368	69.106	206.070
Descuentos concedidos	(82.497)	137.066	(220.781)	(72.963)
Intereses perdidos y gastos financieros	(264.473)	(751.327)	(416.103)	(1.262.725)
Resultado por conversión	(45.189)	161.791	(18.835)	(38.455)
	(365.091)	(344.075)	(582.477)	(1.157.132)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	5.514.011	17.826.200	1.204.925	9.887.703
IMPUESTO A LA RENTA	(1.885.303)	1.514.093	1.206.364	(1.376.222)
RESULTADO DEL PERÍODO	3.628.708	19.340.293	2.411.289	8.511.481

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO INTERMEDIO CONDENSADO
 Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Setiembre de 2022
 (cifras expresadas en dólares estadounidenses)

US\$			
Por el período 01 de julio al 30 de setiembre 2022	Al 30 de Setiembre 2022	Por el período 01 de julio al 30 de setiembre 2021	Al 30 de Setiembre 2021
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.628.708	19.340.293	2.411.289
Otros Resultados Integrales			
Diferencia por conversión			
Diferencia por conversión			
RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO	3.628.708	19.340.293	2.411.289

NO AUDITADO



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

	US\$	
	2022	2021
1. Flujo de efectivo asociado a actividades operativas		
Resultado del período	19.340.293	8.511.481
Ajustes:		
<u>Cargos no pagados</u>		
Amortizaciones	2.435.097	2.998.210
Movimientos en Impuestos	420.783	2.018.165
Perdida por provisión de incobrables	610.496	1.593.848
Desvalorización de Existencias	6.378.125	-
Desvalorización de Propiedades de Inversión	-	1.104.500
<u>Ingresos no percibidos</u>		
Resultado por Venta de Propiedad, planta y equipo e Inversiones en Inmuebles	29.115	-
<u>Cambios en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar comerciales	2.073.579	7.731.648
Otras cuentas por cobrar	(4.635.146)	(1.157.176)
Existencias	(32.256.241)	(31.891.230)
Cuentas por cobrar no corrientes	1.625.185	2.401.129
Existencias Largo Plazo	2.225.039	579.510
Cuentas por pagar comerciales	713.462	7.368.376
Otras cuentas por pagar	5.716.051	(1.457.388)
Otras cuentas por pagar largo plazo	(564.320)	(72.185)
Total ajustes	(15.228.774)	(8.782.593)
Fondos (aplicados a)/provenientes de operaciones	4.111.519	(271.112)
2. Flujo de efectivo asociado a inversiones		
Pagos por compras de Propiedad, planta y equipo, intangibles e inversiones en inmuebles	(3.846.207)	(2.007.026)
Fondos aplicados a inversiones	(3.846.207)	(2.007.026)
3. Flujo de efectivo asociado al financiamiento		
Pago de dividendos y dietas	(6.975.890)	(1.362.375)
Préstamos	6.000.708	4.184.032
Fondos provenientes del/(aplicados al) financiamiento	(975.182)	2.821.657
4. Aumento/disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(709.870)	543.519
5. Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo	1.248.145	1.182.389
<u>Ajuste por reexpresión de Saldo Inicial</u>		
6. Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo	538.275	1.725.908

NO AUDITADO

RSM
 Inicialado únicamente a efectos de su relación
 con el informe del Contador Público adjunto.
 Hoja 4 / 26

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO INTERMEDIO CONDENSADO
 Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Setiembre de 2022
 (cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Capital	Reservas	Resultados acumulados	Total
	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldos al 1° de enero 2021	50.266.470	5.632.258	5.505.476	61.404.204
Resultado del período	-	-	8.511.481	8.511.481
Dividendos	-	-	(972.733)	(972.733)
Reservas	-	243.183	(243.183)	-
Dietas y otros conceptos	-	-	(389.642)	(389.642)
Saldos al 30 de setiembre de 2021	50.266.470	5.875.441	12.411.399	68.553.310
Resultado del período	-	-	4.591.912	4.591.912
Caducidad de dividendos	-	4.966	-	4.966
Saldos al 31 de diciembre de 2021	50.266.470	5.880.407	17.003.311	73.150.188
Saldos al 1° de enero 2022	50.266.470	5.880.407	17.003.311	73.150.188
Resultado del período	-	-	19.340.293	19.340.293
Reservas	-	6.974.051	(6.974.051)	-
Dietas y Otros Conceptos	-	-	(1.743.742)	(1.743.742)
Dividendos	-	-	(5.232.148)	(5.232.148)
Saldos al 30 de setiembre de 2022	50.266.470	12.854.458	22.393.663	85.514.591

NO AUDITADO


RSM
 Inicialado únicamente a efectos de su relación
 con el informe del Contador Público adjunto.
 Hoja 5 / 26





INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Ruta 1 Km 24, Ciudad del Plata
San José - Uruguay - CP 80500
Tel.: +598 2347 2035
email: isusa@isusa.com.uy

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2022

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 2021, 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 2022 y al 31 de diciembre de 2021 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 han sido autorizados para la emisión por la Dirección con fecha 24/10/2022.

RSM

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

Hoja 6 / 26



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.

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 según se describe más adelante, 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.

Los gastos se presentan en el estado de resultados utilizando una clasificación por función. En las revelaciones se presenta información adicional sobre la naturaleza de los mismos.

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 al 31 de diciembre de 2021, los estados de resultados, de resultado integral, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio consolidados intermedios condensados por el período de nueve meses finalizado al 30 de setiembre de 2021 son presentados únicamente a los efectos de su comparación con las cifras al 30 de setiembre de 2022.


RSM

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

Hoja 7 / 26



2.2 Nuevas normas contables

Nuevas normas contables o enmiendas a las normas contables con vigencia para el ejercicio económico iniciado el 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.

La aplicación de estas enmiendas no tuvo impacto en los estados financieros con intermedios condensados de la Sociedad, sin embargo podría afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Nuevas normas contables o enmiendas a las normas contables aún no vigentes con aplicación efectiva para períodos anuales iniciados en o después del 1° de enero de 2023 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 difiere la fecha de aplicación para períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2023.
- Información a revelar sobre políticas contables (Enmiendas a la NIC 1 y la Declaración de práctica de la NIIF 2). Las modificaciones requieren que una entidad revele sus políticas contables materiales. Las modificaciones adicionales explican cómo una entidad puede identificar una política contable material. Se agregan ejemplos de cuándo es probable que una política contable sea material. Para respaldar la enmienda, el Consejo también ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del “proceso de materialidad de cuatro pasos” descrito en la Declaración de Práctica NIIF 2. La modificación se aplicará a períodos anuales que comiencen a partir del 1 de abril de 2023.



- 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.
- Aplicación Inicial de las NIIF 17 y NIIF 9— Información Comparativa. La modificación permite a las entidades que aplican por primera vez la NIIF 17 y la NIIF 9 al mismo tiempo presentar información comparativa sobre un activo financiero como si los requisitos de clasificación y medición de la NIIF 9 se hubieran aplicado antes a ese activo financiero. Una entidad que elige aplicar la modificación, la aplicará cuando aplique por primera vez la NIIF 17.
- Modificación a la NIIF 16 – Pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior: el pasivo por arrendamiento en una venta con arrendamiento posterior requiere que un arrendatario-vendedor mida posteriormente los pasivos por arrendamiento que surgen de un arrendamiento posterior de manera que no reconozca ningún monto de la ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso. Los nuevos requisitos no impiden que un vendedor-arrendatario reconozca en resultados cualquier ganancia o pérdida relacionada con la terminación parcial o total de un arrendamiento. Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2024. Se permite su aplicación anticipada.

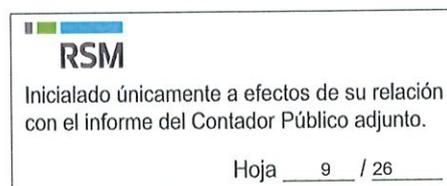
La Dirección se encuentra evaluando el impacto de la adopción de estas nuevas normas y modificaciones antes descritas. Se estima que no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

2.3 Conversión en moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros 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 2022 y al 31 de diciembre 2021 son los siguientes:

2022	2021
US\$ 1 = 41,736	US\$ 1 = \$ 44,695

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.

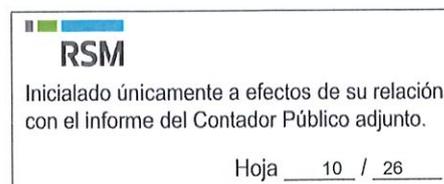
Los juicios, estimaciones y supuestos que tienen un mayor riesgo de ajuste a los valores en libros de los activos y pasivos dentro del próximo año financiero, se analizan a continuación.

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.

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 el Grupo 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 30/09/2022

	Fertilizantes y fungicidas		Productos Químicos		Otros		Total	
	01/07/2022 al 30/09/2022	01/01/2022 al 30/09/2022	01/07/2022 al 30/09/2022	01/01/2022 al 30/09/2022	01/07/2022 al 30/09/2022	01/01/2022 al 30/09/2022	01-07-2022 al 30-09-2022	01-01-2022 al 30-09-2022
Ingresos Operativos Netos	40.709.002	105.929.931	9.935.259	27.307.534	277.949	2.498.050	50.922.210	135.735.515
Costos de los bienes vendidos	(37.184.900)	(86.404.625)	(5.390.205)	(15.502.335)	993.701	(26.411)	(41.581.404)	(101.933.371)
Resultado Bruto	3.524.101	19.525.305	4.545.054	11.805.199	1.271.650	2.471.639	9.340.806	33.802.144
Gastos de Administración y Ventas	(1.503.657)	(5.933.034)	(1.177.937)	(3.333.460)	(397.866)	(432.840)	(3.079.459)	(9.699.333)
Resultados Diversos	(558.963)	(6.120.737)	145.765	155.619	30.953	32.582	(382.245)	(5.932.536)
Resultados Financieros	(212.497)	(198.750)	(126.404)	(120.166)	(26.190)	(25.159)	(365.091)	(344.075)
Impuesto a la Renta	(1.349.097)	874.593	(480.155)	528.788	(56.051)	110.712	(1.885.303)	1.514.093
Resultado Neto	(100.112)	8.147.378	2.906.323	9.035.980	822.496	2.156.934	3.628.708	19.340.293

Información al 30/09/2021

RSM
 Inicialado únicamente a efectos de su relación con el informe del Contador Público adjunto.
 Hoja 11 / 26



	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 de los bienes vendidos	(26.713.659)	(63.099.519)	(4.102.802)	(9.031.328)	(480.784)	(1.778.175)	(31.297.245)	(73.909.022)
Resultado Bruto	734.539	7.979.225	3.537.003	8.329.933	(12.559)	(64.492)	6.432.922	21.062.176
Gastos de Administración y Ventas	(3.194.209)	(8.056.586)	(240.568)	(606.772)	(16.706)	(42.137)	(3.451.483)	(8.705.495)
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	(1.550.866)	1.801.808	3.991.985	6.807.430	(29.830)	(97.757)	2.411.289	8.511.481

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

El Grupo 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, el Grupo 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.



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

Hoja 12 / 26



INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Ruta 1 Km 24, Ciudad del Plata
San José - Uruguay - CP 80500
Tel.: +598 2347 2035
email: isusa@isusa.com.uy

Al 30 de setiembre de 2022				
Activo	\$	Euros	Guaraníes	Reales
Efectivo y equivalentes de efectivo	13.597.024	23	9.265.187	10.000
Cuentas por cobrar comerciales	20.117.793	-	-	-
Otras Cuentas por cobrar (Corriente)	25.280.560	174.571	819.692.431	-
Otras Cuentas por cobrar (No Corriente)	-	-	149.652.472	-
Activo por impuesto diferido (No corriente)	176.092.281	-	-	-
Total Activo	235.087.658	174.594	978.610.090	10.000
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	(24.001.918)	(40.641)	0	0
Otras Cuentas a pagar	(277.523.916)	10.365	(16.987.434)	0
Pasivo por impuesto diferido (No corriente)	0	0	0	0
Total Pasivo	(301.525.834)	(30.276)	(16.987.434)	0
Posición Activa/(Pasiva)	(66.438.176)	144.318	961.622.656	10.000

Al 31 de diciembre de 2021				
Activo	\$	Euros	Guaraníes	Reales
Efectivo y equivalentes de efectivo	28.472.294	18	7.645.423	10.000
Cuentas por cobrar comerciales	30.566.447	12.300	-	-
Otras Cuentas por cobrar (Corriente)	53.464.499	10.768	678.000.343	-
Otras Cuentas por cobrar (No corriente)	-	-	-	-
Activo por impuesto diferido (no corriente)	-	-	-	-
Total Activo	112.503.240	23.086	685.645.766	10.000
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	(20.733.444)	(34.098)	(150.000)	-
Otras Cuentas a pagar	(150.899.633)	31	(29.308.254)	-
Pasivo por impuesto diferido (no corriente)	(12.611.141)	-	-	-
Total Pasivo	(184.244.218)	(34.067)	(29.458.254)	-
Posición Activa/(Pasiva)	(71.740.978)	(10.981)	656.187.512	10.000

En el período de nueve meses finalizado al 30 de setiembre de 2022, 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\$ 871.659 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\$ 240.768 menor al 31 de diciembre de 2021).

RSM

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

Hoja 13 / 26



4.1.2 Riesgo de precio

El Grupo no se ve expuesta al riesgo de precios derivado de la tenencia de activos financieros, debido a que estos no son medidos a valor razonable.

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 5.3) 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 el Grupo ha seguido una política de creación de reservas y capitalización de las mismas lo cual ha permitido aumentar el patrimonio del Grupo mejorando el índice de endeudamiento permitiendo de esta forma mitigar el riesgo.

Al 30/09/2022 y 31/12/2021 el Grupo no mantiene activos sujetos al riesgo de tasa de interés.

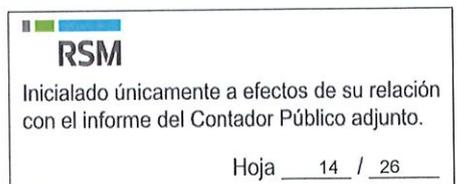
A continuación se presentan los importes de capital (excluidos los intereses a pagar al cierre del período) sujetos a riesgo de tasa de interés clasificados según el plazo:

Pasivo	30/09/2022 Capital en US\$	31/12/2021 Capital en US\$
Préstamos Bancarios corto plazo	17.100.000	10.450.000
Préstamos Bancarios mediano y largo plazo	1.472.790	2.187.018
Obligaciones Negociables	12.000.000	12.000.000
Total pasivos	30.572.790	24.637.018
Tasa anual efectiva promedio (incluye tasas e impuestos)	4,35%	4,27%

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

El Grupo 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 del Grupo 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 2022					
	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	17.516.797	287.111	287.111	526.515	18.617.534
Obligaciones Negociables	4.062.835	4.000.000	4.125.671	-	12.188.506
Intereses y gastos a pagar / (vencer)	(24.427)	(33.919)	(10.201)	-	(68.547)
Totales	21.555.205	4.253.192	4.442.581	526.515	30.737.493

31 de diciembre 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	11.467.948	1.248.551	-	-	12.716.499
Obligaciones Negociables	10.053.012	2.000.000	-	-	12.053.012
Intereses y gastos a pagar / (vencer)	(5.430)	(27.296)	-	-	(32.726)
Totales	21.515.530	3.221.255	-	-	24.736.785

RSM
Inicialado únicamente a efectos de su relación con el informe del Contador Público adjunto.
Hoja 15 / 26



NOTA 5 - INFORMACION REFERENTE A ACTIVOS Y PASIVOS

5.1 Inversiones temporarias

Al 30/09/2022 y al 31/12/2021 no se mantienen saldos por este concepto.

5.2 Cuentas por cobrar comerciales

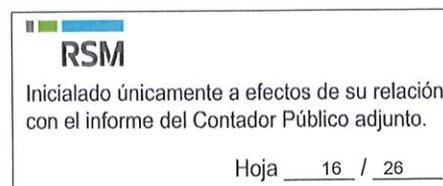
El detalle de cuentas por cobrar comerciales al 30/09/2022 y al 31/12/2021 es el siguiente:

	US\$	
	2022	2021
Corriente		
Deudores Plaza	12.176.143	7.982.400
Deudores por Exportaciones	6.428.804	4.683.078
Documentos a Cobrar	8.422.421	16.187.308
Menos: Previsión para Descuentos	(492.927)	(387.363)
Previsión por Ingresos Diferidos	(142.597)	(9.737.635)
Previsión para Deudores Incobrables	(10.348.131)	-
Total Corriente	16.043.713	18.727.788
Deudores Plaza	-	-
Deudores por Exportación	-	1.016.607
Documentos a Cobrar	3.066.735	3.660.194
Menos: Previsión para Descuentos	(102.709)	(87.589)
Total No corriente	2.964.026	4.589.212
Total Rubro	19.007.739	23.317.000

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

	US\$	
	2022	2021
Saldos al inicio	9.737.635	12.688.328
Reversión	-	(229.241)
Constitución	1.016.606	2.547.855
Desafectación	(406.110)	(5.269.307)
Saldos al cierre	10.348.131	9.737.635

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





INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Ruta 1 Km 24, Ciudad del Plata
San José - Uruguay - CP 80500
Tel.: +598 2347 2035
email: isusa@isusa.com.uy

5.3 Préstamos

Los préstamos (neto de intereses y gastos devengados a pagar) al 30 de setiembre 2022 y al 31 de diciembre de 2021 clasificados por acreedores financieros son las siguientes:

	US\$	
	2022	2021
Banco República	5.375.970	4.815.842
Banco Santander	3.600.000	2.633.046
Banco BBVA	4.916.317	4.019.060
Banco Itaú	3.600.756	0
Obligaciones negociables	4.062.162	10.047.582
Total préstamos corrientes	21.555.205	21.515.530
Banco República	1.124.490	1.248.551
Obligaciones negociables	8.057.798	1.972.704
Total préstamos no corrientes	9.182.288	3.221.255

Se incluyen dentro del importe anterior de préstamos corrientes US\$ 4.435.112 al 30 de setiembre de 2022 (US\$ 10.948.353 al 31 de diciembre de 2021) correspondiente a la porción corriente de los préstamos no corrientes.

NOTA 6 - OBLIGACIONES NEGOCIABLES

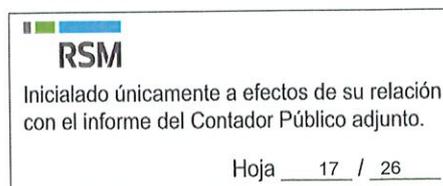
6.1 Programa de Emisión de Obligaciones Negociables II

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

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

6.2 Obligaciones Negociables Serie II.1

Con fecha 26 de junio de 2018 se emitieron Obligaciones Negociables en el marco del Programa de Emisión detallado en el punto 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 Negociables Serie II.3

Con fecha 10 de junio de 2022 se emitieron Obligaciones Negociables en el marco del Programa de Emisión detallado en el punto 6.1, por U\$S 8.000.000 con amortización de capital en cuatro cuotas iguales. La primera cuota de capital vencerá el 30-06-2024, la segunda el 30-06-2025, la tercera el 30-06-2026 y la cuarta el 30-06-2027, 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% 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 10-06-2022, el segundo día de pago de intereses el 30-12-2022 y los subsiguientes en el mismo día de cada semestre

6.5 Obligaciones adicionales

El Grupo 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.

El Grupo 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 2021

CONCEPTO	US\$
Resultado neto	13.103.393
Depreciación de activos fijos	3.872.582
Pérdida por provisión incobrables	2.547.855
Deterioro de existencias	1.313.542
Deterioro propiedades de inversión	1.104.500
Intereses perdidos	1.753.895
Impuestos	6.075.913
Dividendos	(4.788.221)
Total (1)	24.983.459
Intereses perdidos	1.753.895
Porción corriente deuda a largo plazo	10.948.353
Total (2)	12.702.248
Relación (1)/(2)	1.96
Límite mínimo establecido en covenants	1

Para la realización de dicho cálculo se han considerado cifras del estado consolidado al 31 de diciembre de 2021.

ii. Razón corriente

Al 31 de diciembre de 2021

CONCEPTO	US\$
Activo Corriente	69.810.323
Pasivo Corriente	43.529.536
	Ratio
Razón Corriente	1.60
Límite mínimo establecido en covenants	1

Para la realización de dicho cálculo se han considerado cifras del estado consolidado al 31 de diciembre de 2021.

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\$ 480.016 (US\$ 7.641.558,54 al 31 de diciembre de 2021).

RSM
Iniciado únicamente a efectos de su relación con el informe del Contador Público adjunto.
Hoja 19 / 26



INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Ruta 1 Km 24, Ciudad del Plata
San José - Uruguay - CP 80500
Tel.: +598 2347 2035
email: isusa@isusa.com.uy

NOTA 8 - GARANTÍAS OTORGADAS

En el periodo de nueve meses finalizado al 30 de setiembre de 2022, no se han producido cambios en las garantías otorgadas.

NOTA 9 - GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

El detalle de los principales conceptos de gastos de administración y ventas al 30 de setiembre de 2022 con sus correspondientes comparativos:

Concepto	US\$			
	01/07/22 al 30/09/22	01/01/22 al 30/09/2022	01/07/21 al 30/09/21	01/01/21 al 30/09/2021
Retribuciones al personal y cargas sociales	708.142	1.901.914	580.735	1.759.489
Formación de amortizaciones	14.935	89.474	23.213	115.940
Impuestos, tasas y contribuciones	721.290	1.585.838	248.984	804.663
Gastos directos de ventas	367.948	1.021.659	287.971	1.125.949
Fletes	677.047	1.919.919	825.216	1.895.245
Otros gastos	590.097	3.180.529	1.485.364	3.004.209
Total	3.079.459	9.699.333	3.451.483	8.705.495

NOTA 10 – COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS

Concepto	US\$			
	01/07/22 al 30/09/22	01/01/22 al 30/09/2022	01/07/21 al 30/09/21	01/01/21 al 30/09/2021
Mano de obra y cargas sociales	3.586.190	9.691.184	2.910.502	7.798.957
Amortizaciones	803.552	2.390.328	849.405	2.916.014
Materias primas y materiales de consumo utilizados	35.362.068	83.480.139	25.686.861	58.300.791
Reparaciones y mantenimiento	1.101.178	3.572.477	864.673	2.263.404
Transportes y fletes	72.081	426.670	91.374	209.491
Servicios contratados	140.156	464.533	122.661	332.236
Otros gastos	516.179	1.908.040	771.770	2.088.129
Total Costo de los Bienes Vendidos	41.581.404	101.933.371	31.297.246	73.909.022

RSM

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

Hoja 20 / 26



NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

El cargo por impuesto a la renta del ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2022 y 30 de setiembre de 2021 incluye el impuesto corriente y el impuesto diferido según el siguiente detalle:

	US\$	
	2022	2021
Impuesto corriente	2.987.261	68.523
Impuesto diferido (Nota 12)	(4.501.354)	1.307.699
Total Gasto/(Ingreso)	(1.514.093)	1.376.222

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 del Grupo respecto al período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2022 fue de 16,95 % (período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2021: 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 30-09-2022

	US\$	
	30-09-2022	31-12-2021
Activos por impuesto diferido		
A ser recuperados dentro de los próximos 12 meses	1.168.357	1.077.725
A ser recuperados en más de 12 meses	3.050.837	-
Total Activos	4.219.194	1.077.725
A ser cancelados en los próximos 12 meses		(18.059)
A ser cancelados en más de 12 meses		(1.341.826)
Total (Pasivos) por impuesto diferido	-	(1.359.885)
Activo/(Pasivo) neto por impuesto diferido	4.219.194	(282.160)



RSM

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

Hoja 21 / 26



Los movimientos brutos en los activos y pasivos por impuesto diferido durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022 son los que siguientes:

Información al 30-09-2022	US\$		
	Saldos al Inicio	Cargo a Resultados	Saldos Finales
Previsión para descuentos	96.841	52.068	148.909
Previsión para deudores incobrables	273.165	152.624	425.789
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	8.182	8.955	17.137
Existencias	(2.420.438)	2.568.720	148.282
Propiedad Planta y Equipo	1.760.090	1.718.987	3.479.077
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	(282.160)	4.501.354	4.219.194

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

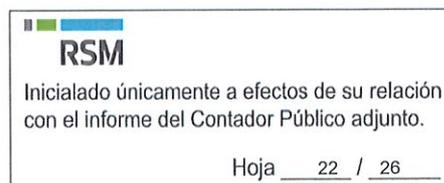
Información al 30-09-2021	US\$		
	Saldos al Inicio	Cargo a Resultados	Saldos Finales
Previsión para descuentos	106.669	7.321	113.990
Previsión para deudores incobrables	267.928	158.864	426.792
Costo emisión Obligaciones Negociables a vencer	16.359	10	16.369
Existencias	(569.474)	(918.614)	(1.488.088)
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

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 del Grupo 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 3,27% del total de remuneraciones al 30/09/2022 (3,19% al 31/12/2021).





INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Ruta 1 Km 24, Ciudad del Plata
San José - Uruguay - CP 80500
Tel.: +598 2347 2035
email: isusa@isusa.com.uy

2. Otros contratos propios del giro.

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

Préstamos. El Grupo 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 30/09/2022 (1% para el período de nueve meses finalizado el 30/09/2021) 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 30/09/2022 (US\$ 0 al 30/09/2021).

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 30/09/2022 (US\$ 17.800.000 para el ejercicio anual finalizado el 31/12/2021). 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 2021) 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 el Grupo y mantenidas como acciones de tesorería.

	US\$	
	2022	2021
Utilidades atribuibles a los tenedores de acciones del Grupo edad	19.340.293	6.100.192
Número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	1.000.000.000	1.000.000.000
Utilidad básica por acción (US\$ por acción)	0,01934	0,00610

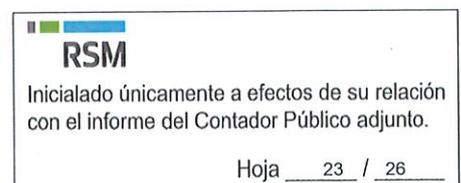
NOTA 15 - RESTRICCIONES SOBRE DISTRIBUCION DE RESULTADOS

De acuerdo a lo dispuesto por el artículo 93 de la Ley de Sociedades Comerciales Nro.16.060, el Grupo 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 regirá 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.





INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Ruta 1 Km 24, Ciudad del Plata

San José - Uruguay - CP 80500

Tel.: +598 2347 2035

email: isusa@isusa.com.uy

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

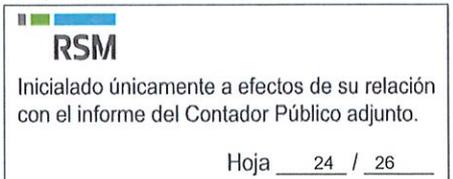
NOTA 16 - HECHO RELEVANTE

El conflicto entre Rusia y Ucrania producido en febrero de 2022 y que continúa a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados intermedios condensados, ha tenido impactos en el mercado internacional y por ende en los precios y disponibilidad de productos comercializados por la empresa. Este conflicto ha provocado un aumento considerable de los precios, observándose un riesgo adicional en lo que refiere a la disponibilidad de productos.

La Dirección de la empresa monitorea esta situación y por el momento no se han presentado inconvenientes con la adquisición de materias primas, se ha tomado posición con proveedores de forma normal y en lo que respecta a sus materias primas fundamentales para su producción, la empresa ya cuenta con stock suficiente para el semestre

NOTA 17 - 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.



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 2022
 (cifras expresadas en dólares estadounidenses)

Parte 1 de 2

	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES				
	VALORES AL PRINCIPIO DEL PERÍODO (1)	AUMENTOS (2)	DISMINUC. (3)	Reclasificaciones (4)	VALORES AL CIERRE DEL PERÍODO (5)=(1+2-3+4)
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO					
Inmuebles (Tierras)	4.574.836	-	-	-	4.574.836
Inmuebles (Mejoras)	35.154.296	-	-	-	35.154.296
Muebles, Útiles y Equipos de computación	476.755	7.631	-	-	484.386
Vehículos	362.645	46.295	164.656	-	244.284
Maquinarias y Equipos	49.452.525	1.415.544	65.940	-	50.802.129
Maquinarias en Leasing	93.862	-	-	-	93.862
Herramientas y Útiles Diversos	43.870	-	-	-	43.870
Instalaciones	4.056.708	50.968	-	-	4.107.676
Laboratorio	69.485	1.712	-	-	71.197
Obras en Proceso	4.779.261	2.170.070	16.404	-	6.932.927
Vehículos en Leasing	9.854	-	9.854	-	-
Importaciones en Trámite	85.512	269.973	85.512	-	269.973
Sub-Total	99.159.609	3.962.193	342.366	-	102.779.436
INTANGIBLES					
Patentes, Marcas y Licencias	54.236	-	-	-	54.236
Otros	51.955	-	51.955	-	-
Sub-Total	106.191	-	51.955	-	54.236
ARRENDAMIENTOS					
Derecho Uso	106.601	-	-	-	106.601
Sub-total	106.601	-	-	-	106.601
Total al 30 de Setiembre de 2022	99.372.401	3.962.193	394.321	-	102.940.273
Total al 31 de Diciembre de 2021	95.158.304	4.784.879	570.782	-	99.372.401

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 2022
 (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 30/09/2022 (10)=(5-9)	VALORES NETOS AL 31/12/2021
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO							
Inmuebles (Tierras)	-	-	-	-	-	4.574.836	4.574.836
Inmuebles (Mejoras)	13.249.156	-	2 y 3	762.153	14.011.309	21.142.987	21.905.140
Muebles, Utiles y Equipos de computación	450.695	-	10	8.540	459.235	25.151	26.060
Vehiculos	338.594	159.143	20	15.490	194.341	49.343	24.051
Maquinarias y Equipos	42.282.005	65.940	10	1.521.102	43.737.167	7.064.962	7.170.520
Maquinarias en Leasing	93.862	-	10	-	93.862	-	-
Herramientas y Utiles Diversos	41.456	-	20	1.062	42.518	1.352	2.414
Instalaciones	3.663.092	-	20	122.738	3.785.830	321.846	393.616
Laboratorio	69.485	-	20	115	69.600	1.597	-
Obras en Proceso	-	-	0	-	-	6.932.927	4.779.261
Vehiculos en Leasing	9.854	9.854	20	-	-	269.973	85.511
Importaciones en Trámite	-	-	-	-	-	40.384.974	38.961.409
Sub-Total	60.198.199	234.937		2.431.200	62.394.462		
INTANGIBLES							
Patentes, Marcas y Licencias	-	-	-	-	24.236	30.000	30.000
Otros	24.236	14.288	-	3.897	-	-	41.565
Sub-total	34.627	14.288	-	3.897	24.236	30.000	71.565
ARRENDAMIENTOS							
Derecho Uso	106.601	-	-	-	106.601	-	-
Sub-total	106.601	-	-	-	106.601	-	-
Total al 30 de Setiembre de 2022	60.339.427	249.225	-	2.435.097	62.525.299	40.414.974	39.032.974
Total al 31 de Diciembre de 2021	56.588.684	121.840	-	3.872.582	60.339.427		

RSM
 Inicialado Únicamente a efectos de su relación
 con el informe del Contador Público adjunto.
 Hoja 26 / 26