



INDUSTRIA SULFÚRICA S.A.

Estados financieros separados 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 SEPARADOS INTERMEDIOS	I
ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO.....	1
ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONDENSADO.....	3
ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO	4
ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO	5
Nota 1 – Información básica sobre la empresa.....	6
Nota 2 – Principales políticas contables.....	6
Nota 3 – Información por segmentos	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	23
Nota 14 – Utilidades por acción.....	24
Nota 15 – Restricciones sobre distribución de resultados	24
Nota 17 – Hecho relevante	25
Nota 18 – Hechos posteriores	25
ANEXO	26

INFORME DE COMPILACIÓN

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

1. Hemos compilado los estados financieros separados intermedios condensados adjuntos de **Industria Sulfúrica S.A.** (en adelante "la Sociedad") en base a información que ustedes nos han proporcionado. Estos estados financieros comprenden el estado separado de situación financiera intermedio condensado al 30 de setiembre de 2022 y los correspondientes estados de resultados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo separados intermedios condensados correspondientes al periodo de nueve meses finalizado en esa fecha, así como notas que contienen un resumen de las políticas contables más importantes y otra información explicativa.
2. Hemos realizado el trabajo de compilación de acuerdo con las normas profesionales establecidas en el Pronunciamiento N° 18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay y en lo pertinente, con la Norma Internacional de Servicios Relacionados 4410 "Trabajos para Compilar Información Financiera".
3. La relación que mantengo con la Sociedad es la de Contador Público Independiente.
4. Hemos aplicado conocimientos especializados de contabilidad y de información financiera con el fin de facilitarles la preparación y presentación de los estados financieros separados intermedios condensados de acuerdo con los Decretos N° 124/011, N° 292/014 y N° 408/016 que establecen la aplicación de la NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) traducidas al idioma español.
5. La Dirección de la Sociedad es responsable de estos estados financieros separados intermedios condensados y de la exactitud e integridad de la información utilizada para la compilación.
6. Debido a que un trabajo de compilación no es un trabajo de aseguramiento, no se requiere que verifiquemos ni la exactitud ni la integridad de la información que nos han proporcionado para la compilación de estos estados financieros separados intermedios condensados. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría ni una conclusión de revisión acerca de si los estados financieros separados intermedios condensados están preparados de acuerdo con los Decretos N° 124/011, N° 292/014 y N° 408/016 que establecen la aplicación de la NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) traducidas al idioma español.

Informe de Compilación

I/II

THE POWER OF BEING UNDERSTOOD
AUDIT | TAX | CONSULTING

7. En la nota 16 de los estados financieros separados intermedios condensados se describe el impacto del conflicto entre Rusia y Ucrania en las actividades de la Sociedad.
8. Con fecha 31 de marzo de 2022, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros separados por el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2021 de la Sociedad en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, que se presenta en los estados financieros separados intermedios condensados adjuntos, además de sus correspondientes notas.
9. En esta misma fecha hemos emitido un informe de compilación sobre los estados financieros consolidados intermedios condensados de la Sociedad y sus subsidiarias 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.

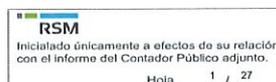
Jorge Gutfraind
Contador Público
C.P. 32.922
RSM – Socio Director



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO 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
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Caja y cobranzas a depositar	3.626	24.302
Bancos	367.038	875.521
	370.664	899.823
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5.1)		
Deudores Plaza	12.156.239	7.980.703
Deudores por Exportaciones	6.226.249	4.370.647
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	(10.337.905)	(9.727.409)
	15.831.480	18.423.886
Otras Cuentas por cobrar		
Créditos Fiscales	-	561.573
Anticipos a Proveedores y Gastos Adelantados	873.630	549.743
Créditos con Empresas Vinculadas (Nota 13.1)	736.370	555.217
Diversos	914.276	451.320
	2.524.276	2.117.853
Existencias		
Productos Terminados	6.210.231	3.626.281
Mercaderías	690.611	1.024.701
Materias Primas	40.774.451	31.904.682
Materiales y Suministros	638.872	380.865
Envases	987.745	812.568
Repuestos y Accesorios	1.988.405	2.298.292
Inmuebles para la Venta	49.214	89.381
Importaciones en Trámite	15.529.659	780.179
	66.849.188	40.916.949
	85.575.608	62.358.511
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	4.461.220	4.461.220
	4.461.220	4.461.220
Total Activo Corriente	90.036.828	66.819.731
ACTIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5.1)		
Deudores 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
Otros cuentas por cobrar		
Activo de Impuesto Diferido (Nota 12)	4.019.167	-
	4.019.167	-
Existencias		
Productos 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
Inversiones a Largo Plazo		
Acciones	6.572.050	5.688.372
	6.572.050	5.688.372
Propiedad Planta y Equipo (Anexo)		
Valores Originales y Revaluados	95.588.910	92.874.010
Menos: Amortizaciones Acumuladas	(61.227.985)	(59.050.834)
Importaciones en trámite	269.973	3.242
	34.630.898	33.826.418
Intangibles (Anexo)		
Otros	-	51.955
Menos: Amortizaciones Acumuladas	-	(10.390)
	-	41.565
Arrendamientos (Anexo)		
Derecho Uso	106.601	106.601
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	52.711.732	50.896.197
Total del Activo	142.748.560	117.715.928

NO AUDITADO

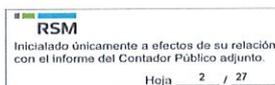


3

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SEPARADO 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	11.425.997	10.774.515
Proveedores de Plaza	1.966.316	1.352.767
Comisiones a Pagar	256.647	284.762
	13.648.960	12.412.044
Préstamos (Nota 5.2)		
Préstamos Bancarios	17.304.716	11.345.018
Obligaciones Negociables (Nota 6)	4.000.000	10.000.000
Intereses a Pagar	307.588	496.666
Menos: Intereses y gastos a Vencer	(226.402)	(374.310)
	21.385.902	21.467.374
Otras Cuentas a Pagar		
Cobros Anticipados	7.344.659	5.039.908
Dividendos a Pagar	33.605	3.744
Sueldos y Jornales a Pagar	39.294	93.617
Provisión para Beneficios Sociales	2.627.512	1.905.175
Acreedores por Cargas Sociales	394.708	639.160
Acreedores fiscales	2.558.754	-
Otras Deudas	1.119.024	789.409
	14.117.556	8.471.013
Total Pasivo Corriente	49.152.418	42.350.431
PASIVO NO CORRIENTE		
Préstamos (Nota 5.2)		
Obligaciones Negociables (Nota 6)	8.000.000	2.000.000
Intereses a Pagar	207.861	-
Menos: Intereses y Gastos a Vencer	(126.310)	(27.296)
	8.081.551	1.972.704
Deudas Diversas		
Pasivo por impuesto diferido (Nota 12)	-	242.605
	-	242.605
Total Pasivo no Corriente	8.081.551	2.215.309
Total del Pasivo	57.233.969	44.565.740
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 período / 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	142.748.560	117.715.928

NO AUDITADO



3

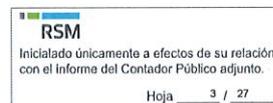
ESTADO DE RESULTADOS SEPARADO INTERMEDIO CONDENSADO
 Por el período iniciado el 1o. de Enero y finalizado el 30 de Setiembre de 2022
 (cifras expresadas en dólares estadounidenses)

		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	38.058.067	106.087.941	30.538.407	79.990.036
	Del Exterior	12.648.749	28.699.794	6.689.679	14.125.943
		50.706.816	134.787.735	37.228.086	94.115.979
DESCUENTOS Y BONIFICACIONES		(50.788)	(154.667)	(97.790)	(290.690)
INGRESOS OPERATIVOS NETOS		50.656.028	134.633.068	37.130.296	93.825.289
COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS		(41.654.444)	(101.941.328)	(30.994.832)	(73.605.519)
RESULTADO BRUTO		9.001.584	32.691.740	6.135.464	20.219.770
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		(2.934.042)	(9.304.488)	(3.380.820)	(8.421.884)
RESULTADOS DIVERSOS					
	Otros ingresos	400.000	416.437	46.557	46.752
	Resultado por la inversión	127.616	883.678	207.113	478.823
	Resultado por venta de Propiedad, planta y equipos	12.377	29.115	-	-
	Desvalorización de Existencias	(849.339)	(6.342.517)	(116.696)	(204.206)
	Desvalorización de Propiedad de Inversión	-	-	(1.104.500)	(1.104.500)
		(309.346)	(5.013.287)	(967.526)	(783.131)
RESULTADO OPERATIVO		5.758.196	18.373.965	1.787.118	11.014.755
RESULTADOS FINANCIEROS					
	Descuentos obtenidos	5.830	26.577	4.089	10.706
	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	(240.255)	(694.621)	(407.374)	(1.251.817)
	Resultado por conversión	(15.437)	120.879	(20.612)	(38.602)
		(311.258)	(328.731)	(575.572)	(1.146.606)
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS		5.446.938	18.045.234	1.211.546	9.868.149
IMPUESTO A LA RENTA		(1.818.230)	1.295.059	1.199.743	(1.356.668)
RESULTADO DEL PERÍODO		3.628.708	19.340.293	2.411.289	8.511.481

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL SEPARADO 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
RESULTADO DEL PERÍODO		3.628.708	19.340.293	2.411.289	8.511.481
Otros Resultados Integrales		-	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO		3.628.708	19.340.293	2.411.289	8.511.481

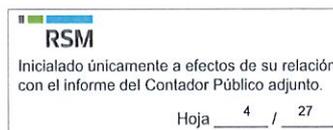
NO AUDITADO



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO SEPARADO 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.	<u>Flujo de efectivo asociado a actividades operativas</u>		
	Resultado del período	19.340.293	8.511.481
	Ajustes:		
	<u>Cargos no pagados</u>		
	Amortizaciones	2.415.984	2.980.921
	Movimientos en Impuestos	(27.655)	1.884.300
	Pérdida por provisión de incobrables	610.496	1.559.891
	Desvalorización de Existencias	6.342.517	-
	Desvalorización de Propiedad de Inversión	-	1.104.500
	<u>Ingresos no percibidos</u>		
	Resultado de la inversión	(883.678)	(479.301)
	Resultado por Venta de Propiedad planta y equipos e Inversiones en Inmuebles	29.115	-
	<u>Cambios en activos y pasivos</u>		
	Cuentas a cobrar comerciales	1.981.910	7.281.995
	Otras cuentas a cobrar	(4.673.336)	(977.979)
	Existencias	(32.274.756)	(31.699.667)
	Cuentas por cobrar comerciales no corrientes	1.625.186	2.401.129
	Otras cuentas a cobrar no corrientes	275.400	-
	Existencias Largo Plazo	2.225.039	579.510
	Cuentas a pagar comerciales	1.236.916	7.353.464
	Otras cuentas a pagar	5.646.543	(1.909.082)
	Otras cuentas a pagar Largo Plazo	-	(5.767)
	Deudas Diversas Largo Plazo	(242.605)	-
	Total ajustes	(15.712.924)	(9.926.086)
	Fondos (aplicados a)/provenientes de operaciones	3.627.369	(1.414.605)
2.	<u>Flujo de efectivo asociado a inversiones</u>		
	Pagos por compras de Propiedad, planta y equipos e inversiones en inmuebles	(3.208.011)	(249.623)
	Fondos aplicados a inversiones	(3.208.011)	(249.623)
3.	<u>Flujo de efectivo asociado al financiamiento</u>		
	Pago de dividendos y dietas	(6.975.891)	(1.362.375)
	Préstamos	6.027.374	3.539.194
	Fondos provenientes del /(aplicados al) financiamiento	(948.517)	2.176.819
4.	<u>Aumento/disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo</u>	(529.159)	512.591
5.	<u>Saldo inicial del efectivo y equivalentes de efectivo</u>	899.823	818.202
6.	<u>Saldo final del efectivo y equivalentes de efectivo</u>	370.664	1.330.793

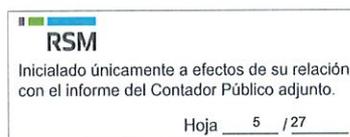
NO AUDITADO



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

	Capital US\$	Reservas US\$	Resultados acumulados US\$	Total 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
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





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 SEPARADOS 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.

1.2 Actividad principal

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

1.3 Participación en Subsidiarias

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

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

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

Los estados financieros intermedios de Fanaproqui S.A., Isusa Paraguay S.A. e Industria Sulfúrica S/A DO BRASIL al 30 de setiembre de 2022 y al 30 de setiembre de 2021 fueron elaborados con criterios similares a los utilizados en la confección de los estados financieros separados intermedios condensados de Industria Sulfúrica S.A.

1.4 Aprobación de los estados financieros

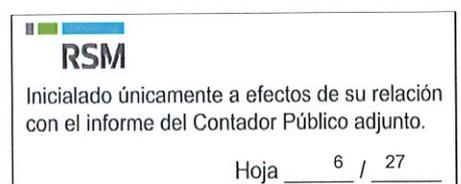
Los estados financieros intermedios separados condensados han sido autorizados para la emisión por la Dirección con fecha 24 de octubre de 2022.

NOTA 2 - PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

2.1 Bases contables

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

NO AUDITADO





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

Los presentes estados financieros intermedios condensados no incluyen toda la información financiera requerida para los estados financieros anuales completos y deberían leerse en conjunto con los estados financieros separados de la Sociedad por el año finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Excepto según se describe más adelante, las políticas contables aplicadas por la Sociedad en estos estados financieros separados intermedios condensados son las mismas aplicadas por la Sociedad en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2021.

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

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

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 separado 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 separado.

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

Las cifras correspondientes al estado de situación financiera separado al 31 de diciembre 2021, los estados separados 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 2021 son presentados únicamente a los efectos de su comparación con las cifras al 30 de setiembre de 2022.

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.

NO AUDITADO

WWW.ISUSA.COM.UY

 RSM Inicialado únicamente a efectos de su relación con el informe del Contador Público adjunto. Hoja <u>7</u> / <u>27</u>



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

- 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 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.

NO AUDITADO

 RSM Inicialado únicamente a efectos de su relación con el informe del Contador Público adjunto. Hoja <u>8</u> / <u>27</u>



- 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 periodos 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 periodos 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 separados intermedios condensados de la Sociedad se valúan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”).

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

Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

NO AUDITADO



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

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

2.4 Uso de juicios y estimaciones contables relevantes

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

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

Estimación de la vida útil de los activos

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

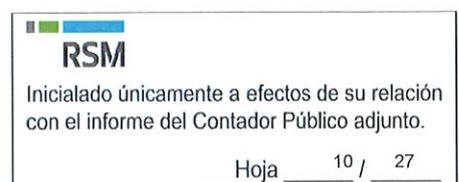
Provisión para pérdidas de crédito esperadas

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

Estimación del impuesto a la renta diferido

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

NO AUDITADO





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 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.

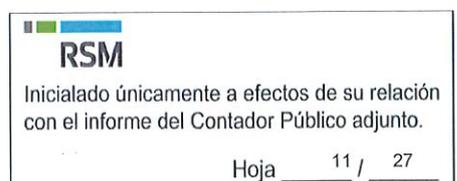
Los resultados de los segmentos incluyen las transacciones directamente atribuibles a estos, así como aquellos que pueden ser distribuidos sobre una base razonable. Los saldos y transacciones no distribuidos comprenden principalmente activos, deudas y los resultados asociados que no pueden ser atribuibles 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 US\$	
	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	40.434.565	104.783.432	9.950.891	27.348.816	270.572	2.500.820	50.656.028	134.633.068
Costos, gastos operativos y de ventas	(37.246.520)	(86.274.901)	(5.401.625)	(15.640.016)	993.701	(26.411)	(41.654.444)	(101.941.328)
Resultado Bruto	3.188.045	18.508.531	4.549.266	11.708.800	1.264.273	2.474.409	9.001.584	32.691.740
Gastos de Administración y Ventas	(1.807.150)	(6.031.426)	(1.086.913)	(3.198.817)	(39.979)	(74.245)	(2.934.042)	(9.304.488)
Resultados Diversos	(607.193)	(5.589.969)	237.553	476.074	60.294	100.608	(309.346)	(5.013.287)
Resultados Financieros	(174.812)	(186.112)	(112.457)	(117.738)	(23.989)	(24.881)	(311.258)	(328.731)
Impuesto a la Renta	(1.280.170)	733.202	(477.049)	463.835	(61.011)	98.022	(1.818.230)	1.295.059
Resultado Neto	(681.280)	7.434.226	3.110.400	9.332.154	1.199.588	2.573.913	3.628.708	19.340.293

NO AUDITADO





Información al 30-09-2021

	Fertilizantes y fungicidas		Productos Químicos		Otros		Total US\$	
	01/07/2021 al 30/09/2021	01/01/2021 al 30/09/2021	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	28.808.658	74.077.783	8.176.841	16.628.498	144.797	1.119.008	37.130.296	93.825.289
Costos de los bienes vendidos	(26.603.084)	(63.024.231)	(4.044.966)	(9.168.628)	(346.782)	(1.412.660)	(30.994.832)	(73.605.519)
Resultado Bruto	2.205.574	11.053.552	4.131.875	7.459.870	(201.985)	(293.652)	6.135.464	20.219.770
Gastos de Administración y Ventas	(3.128.813)	(7.794.115)	(235.642)	(587.004)	(16.365)	(40.765)	(3.380.820)	(8.421.884)
Resultados Diversos	(967.526)	(783.131)	-	-	-	-	(967.526)	(783.131)
Resultados Financieros	(489.813)	(973.742)	(78.552)	(152.189)	(7.207)	(20.675)	(575.572)	(1.146.606)
Impuesto a la Renta	970.784	(327.086)	217.856	(1.075.248)	11.103	45.666	1.199.743	(1.356.668)
Resultado Neto	(1.409.794)	1.175.478	4.035.537	5.645.429	(214.454)	(309.426)	2.411.289	8.511.481

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

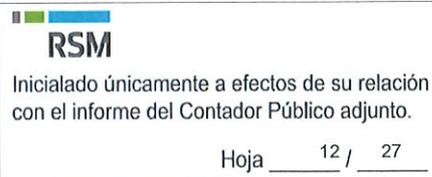
4.1 Riesgo de mercado

4.1.1 Riesgo de tasa de cambio

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

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

NO AUDITADO





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 septiembre de 2022		
Activo	\$	Euros
Efectivo y equivalentes de efectivo	12.977.695	22
Cuentas por cobrar comerciales	20.117.793	-
Otras Cuentas por cobrar (Corriente)	3.596.718	184.936
Activo por impuesto diferido (No Corriente)	167.743.954	-
Total Activo	204.436.160	184.958
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(22.109.462)	(31)
Otras Cuentas a Pagar	(265.607.174)	
Total Pasivo	(287.716.636)	(31)
Posición Activa/(Pasiva)	(83.280.476)	(184.927)
Al 31 de diciembre de 2021		
Activo	\$	Euros
Efectivo y equivalentes de efectivo	26.922.562	18
Cuentas por cobrar comerciales	30.566.447	-
Otras Cuentas por cobrar (Corriente)	26.637.417	10.768
Total Activo	84.126.426	10.786
Pasivo		
Cuentas por pagar comerciales	(19.398.640)	(33)
Otras Cuentas a Pagar	(140.269.718)	-
Pasivo por impuesto diferido (No corriente)	(10.843.230)	-
Total Pasivo	(170.511.588)	(33)
Posición Activa/(Pasiva)	(86.385.162)	10.753

En el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2022, si la cotización del peso uruguayo se hubiera apreciado un 10% respecto al dólar estadounidense y las demás variables se hubieran mantenido constantes, la utilidad después de impuestos hubiera sido aproximadamente U\$S 451.093 menor debido a la exposición a dicha moneda generada por saldos netos a pagar (excluido en el cálculo el activo por impuesto diferido), al cierre del período (utilidad después de impuestos menor en aproximadamente U\$S 144.958 al 31 de diciembre de 2021).

4.1.2 Riesgo de precio

La Sociedad 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.

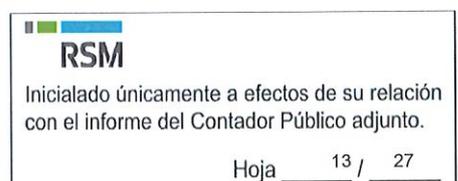
4.1.3 Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

Si bien se mantienen pasivos financieros importantes principalmente préstamos a corto plazo (Nota 5.2) los mismos se manejan con tasas fijas y en caso de ventas financiadas las mismas se trasladan a los costos de financiación de las ventas.

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

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

NO AUDITADO





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

Pasivo	30/09/2022	31/12/2021
	Capital en US\$	Capital en US\$
Préstamos Bancarios corto plazo	17.100.000	10.450.000
Préstamos Bancarios mediano y largo plazo	204.716	895.018
Obligaciones Negociables	12.000.000	12.000.000
Total pasivos	29.304.716	23.345.018
Tasa anual efectiva promedio (incluye tasas e impuestos)	4,22%	4,24%

4.2 Riesgo de crédito

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

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

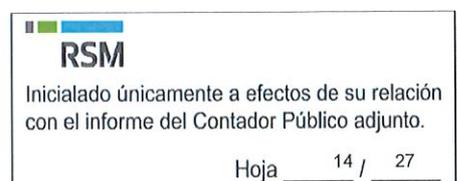
4.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

NO AUDITADO





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

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	17.347.494	-	-	-	17.347.494
Obligaciones Negociables	4.062.835	4.000.000	4.125.671	-	12.188.506
Intereses y gastos a pagar y/o vencer	(24.427)	(33.919)	(10.201)	-	(68.547)
Totales	21.385.902	3.966.081	4.115.470	-	29.467.453

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	11.419.792	-	-	-	11.419.792
Obligaciones Negociables	10.053.012	2.000.000	-	-	12.053.012
Intereses y gastos a pagar y/o vencer	(5.430)	(27.296)	-	-	(32.726)
Totales	21.467.374	1.972.704	-	-	23.440.078

NO AUDITADO


RSM
Inicialado únicamente a efectos de su relación con el informe del Contador Público adjunto.
Hoja 15 / 27



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 5 - INFORMACION REFERENTE A ACTIVOS Y PASIVOS

5.1 Cuentas por cobrar comerciales

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

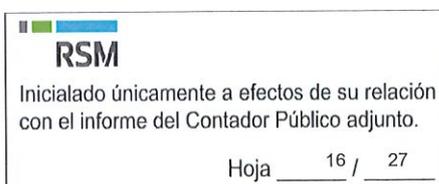
	US\$	
	2022	2021
Corriente		
Deudores Plaza	12.156.239	7.980.703
Deudores por Exportaciones	6.226.249	4.370.647
Documentos a Cobrar	8.422.421	16.187.308
Menos: Previsión para Descuentos	(492.927)	(387.363)
Previsión por Ingresos Diferidos	(142.597)	-
Previsión para Deudores Incobrables	(10.337.905)	(9.727.409)
Total Corriente	15.831.480	18.423.886
No Corriente		
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	18.795.506	23.013.098

La siguiente es la evolución de la previsión para deudores incobrables

	US\$	
	2022	2021
Saldos al inicio	9.727.409	12.678.102
Reversión	0	(229.241)
Constitución	1.016.606	2.547.855
Desafectación	(406.110)	(5.269.307)
Saldos al cierre	10.337.905	9.727.409

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

NO AUDITADO





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

5.2 Préstamos

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

	US\$	
	2022	2021
Banco República	5.230.421	4.767.686
Banco Santander	3.600.000	2.633.046
Banco BBVA	4.916.317	4.019.060
Banco Itaú	3.600.756	-
Obligaciones negociables	4.038.408	10.047.582
Total préstamos corrientes	21.385.902	21.467.374
Obligaciones negociables	8.081.551	1.972.704
Total préstamos no corrientes	8.081.551	1.972.704

Se incluyen dentro del importe anterior de préstamos corrientes U\$S 4.267.631 (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

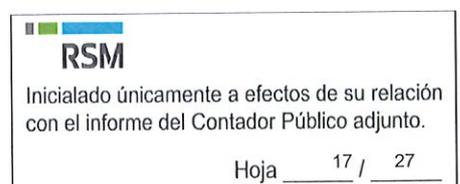
Con fecha 11 de junio de 2018 quedó inscripto el Programa de Emisión de Obligaciones Negociables II de ISUSA por un monto de USD 50.000.000 (dólares estadounidenses cincuenta millones) y la Primera Serie del mismo, Serie II.1, con las siguientes características:

- 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 9.8, por U\$S 12.000.000 con amortización del capital en dos cuotas iguales, la primera cuota de capital vencerá a los 42 meses desde la fecha de la emisión (26 de diciembre de 2021) y la siguiente a los 48 meses de la fecha de emisión (26 de junio de 2022).

NO AUDITADO





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

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

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

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

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

NO AUDITADO

 RSM Inicialado únicamente a efectos de su relación con el informe del Contador Público adjunto. Hoja <u>18</u> / <u>27</u>
--



i. Cobertura de deudas

Al 31 de diciembre de 2021

CONCEPTO	US\$
Resultado neto	13.103.393
Depreciación de activos fijos	3.849.533
No fondos – Inversiones	(770.045)
Perdida por provisión de incobrables	2.547.855
Deterioro de existencias	1.288.235
Deterioro propiedades de inversión	1.104.500
Intereses perdidos	1.499.329
Impuestos	5.949.446
Dividendos	(4.788.221)
Total (1)	23.784.025
Intereses perdidos y ganados	1.499.329
Porción corriente deuda a largo plazo	10.948.353
Total (2)	12.447.682
Relación (1)/(2)	1.91
Límite mínimo establecido en covenants	1

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

ii. Razón corriente

Al 31 de diciembre de 2021

CONCEPTO	US\$
Activo Corriente	66.819.732
Pasivo Corriente	42.350.431
	Ratio
Razón Corriente	1.58
Límite mínimo establecido en covenants	1

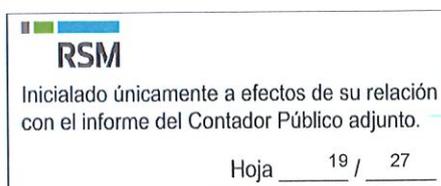
Para la realización de dicho cálculo se han considerado cifras del estado separado al 31 de diciembre de 2021.

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\$ 142.597 (US\$ 7.641.559 al 31 de diciembre de 2021).

NO AUDITADO





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

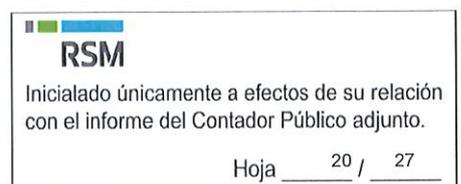
El detalle de los principales conceptos de gastos de administración y ventas al 30 de setiembre de 2022 y al 30 de setiembre de 2021 es el siguiente:

Concepto	01/07/22	01/01/22	01/07/21	01/01/21
	al 30/09/22	al 30/09/2022	al 30/09/21	al 30/09/2021
	US\$	US\$	US\$	US\$
Retribuciones al personal y cargas sociales	678.280	1.839.470	563.299	1.683.837
Formación de amortizaciones	12.278	37.150	23.137	81.951
Impuestos, tasas y contribuciones	697.167	1.537.850	227.824	744.135
Gastos directos de ventas	363.896	985.077	286.304	1.094.039
Fletes	670.147	1.898.872	817.271	1.874.281
Otros gastos	512.274	3.006.069	1.462.985	2.943.641
Total	2.934.042	9.304.488	3.380.820	8.421.884

NOTA 10 – COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS

Concepto	01/07/22	01/01/22	01/07/21	01/01/21
	al 30/09/22	al 30/09/2022	al 30/09/21	al 30/09/2021
	US\$	US\$	US\$	US\$
Mano de obra y cargas sociales	3.353.529	8.947.511	2.698.616	7.227.914
Amortizaciones	799.839	2.378.836	843.720	2.898.969
Materias primas y materiales de consumo utilizados	35.699.397	84.392.376	25.807.077	58.997.822
Reparaciones y mantenimiento	1.095.037	3.544.495	852.819	2.232.292
Transportes y fletes	71.991	426.580	91.374	208.996
Servicios contratados	139.382	460.404	90.812	295.875
Otros gastos	495.269	1.791.126	610.414	1.743.651
Total Costos de los Bienes Vendidos	41.654.444	101.941.328	30.994.832	73.605.519

NO AUDITADO





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 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	2.966.713	3.633
Impuesto diferido (Nota 12)	(4.261.772)	1.353.035
Total Gasto/(Ingreso)	(1.295.059)	1.356.668

El gasto por impuesto a la renta corriente se reconoce basado en la mejor estimación realizada por la administración, de la tasa esperada promedio ponderada de impuesto a las ganancias para el año completo aplicada al resultado antes de impuesto del período intermedio. La tasa de impuestos efectiva de la Sociedad respecto al período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2022 fue de 17% (período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2021: 0%). El cambio en la tasa tributaria efectiva se puede originar principalmente por los siguientes factores:

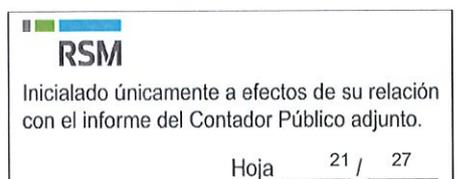
- Disminución del monto de pérdidas fiscales de ejercicios anteriores debido a la estimación de resultado fiscal positivo.
- Aumento en la cotización del tipo de cambio que afecta a las bases fiscales disminuyéndolas.
- Recuperación del resultado Contable.

NOTA 12 – IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

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

	US\$	
	2022	2021
Activos por impuesto diferido		-
A ser recuperados dentro de los próximos 12 meses	1.154.133	1.077.725
A ser recuperados en más de 12 meses	2.865.034	-
Total Activos	4.019.167	1.077.725
A ser cancelados en más de 12 meses	-	(1.320.330)
Total (Pasivos) por impuesto diferido	-	(1.320.330)
Activo/(Pasivo) neto por impuesto diferido	4.019.167	(242.605)

NO AUDITADO





Activo neto por impuesto diferido al 30/09/2022

Los movimientos brutos en los activos y pasivos por impuesto diferido durante el semestre finalizado al 30 de setiembre de 2022 son los que siguen:

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	(2.402.379)	2.536.437	134.058
Propiedad Planta y Equipo	1.781.586	1.511.688	3.293.274
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	(242.605)	4.261.772	4.019.167

Los movimientos brutos en los activos y pasivos por impuesto diferido durante los nueve meses finalizado al 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	(522.756)	(951.823)	(1.474.579)
Propiedad Planta y Equipo	1.633.701	497.006	2.130.707
Pérdidas fiscales	2.845.388	(1.062.660)	1782.728
Arrendamientos	1.753	(1.753)	-
Activo/(pasivo) neto por impuesto diferido	4.349.042	(1.353.035)	2.996.007

NO AUDITADO


RSM
Inicialado únicamente a efectos de su relación
con el informe del Contador Público adjunto.
Hoja 22 / 27



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 13 – PARTES RELACIONADAS

1. Empresas vinculadas

Los saldos con empresas vinculadas al 30 de setiembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

Activo y Pasivo con Empresas Vinculadas	US\$	
	2022	2021
Créditos con Empresas Vinculadas		
ISUSA PARAGUAY S.A.	281.267	238.454
FANAPROQUI S.A.	455.103	316.763
Deudas con Empresas Vinculadas		
ISUSA PARAGUAY S.A.	-	-
FANAPROQUI S.A.A	-	-

Se detallan a continuación las transacciones realizadas durante el período de nueve meses finalizados el 30 de setiembre de 2022 y el 30 de setiembre de 2021 con empresas vinculadas.

	US\$	
	2022	2021
Ventas de Bienes y Servicios		
ISUSA PARAGUAY S.A.	232.704	257.231
FANAPROQUI S.A.	199.107	167.861
Compras de Bienes y Servicios		
ISUSA PARAGUAY S.A.	-	-
FANAPROQUI S.A.	2.848.249	2.062.394

2. Retribuciones al personal directivo.

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

Dentro de los miembros del directorio hay cuatro directores no ejecutivos y dos directores que cumplen además tareas ejecutivas como funcionarios de la empresa en forma permanente. La remuneración percibida por sus tareas como funcionario corresponde al salario cuya fijación no está vinculada con los resultados del ejercicio. El mismo ascendió aproximadamente a 2,26% del total de remuneraciones al 30/09/2022 (2,35% al 31/12/2021).

3. Otros contratos propios del giro.

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

NO AUDITADO

RSM

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

Hoja 23 / 27



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 30/09/2022 (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 periodo 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 percibirá 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 de la Sociedad por el número promedio ponderado de acciones en circulación durante el ejercicio excluyendo las acciones ordinarias adquiridas por la Sociedad y mantenidas como acciones de tesorería.

	US\$	
	2022	2021
Utilidades atribuibles a los tenedores de acciones de la Sociedad	19.340.293	8.511.481
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	0,00851

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 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.
- 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



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

NO AUDITADO

 RSM Inicialado únicamente a efectos de su relación con el informe del Contador Público adjunto. Hoja <u>25</u> / <u>27</u>
--

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	VALORES AL CIERRE DEL PERÍODO (5)=(1+2-3+4)
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS					
Inmuebles (Tierras)	4.480.656	-	-	-	4.480.656
Inmuebles (Mejoras)	34.549.825	-	-	-	34.549.825
Muebles, Utiles y Equipos de computación	428.375	7.628	-	-	436.003
Vehículos	253.045	46.295	164.656	-	134.684
Maquinarias y Equipos	48.826.428	1.415.544	65.940	-	50.176.032
Maquinarias en Leasing	93.862	-	-	-	93.862
Herramientas y Utiles Diversos	43.870	-	-	-	43.870
Instalaciones	3.926.081	50.968	-	-	3.977.049
Laboratorio	69.485	1.712	-	-	71.197
Obras en Proceso	192.529	1.449.608	16.405	-	1.625.732
Vehículos en Leasing	9.854	-	9.854	-	-
Importaciones en Trámite	3.242	269.973	3.242	-	269.973
Sub-total	92.877.252	3.241.728	260.097	-	95.858.883
INTANGIBLES					
Otros	51.955	-	51.955	-	-
Sub-total	51.955	-	51.955	-	-
ARRENDAMIENTOS					
Derecho Uso	106.601	-	-	-	106.601
Sub-total	106.601	-	-	-	106.601
Total al 30 de Setiembre de 2022	93.035.808	3.241.728	312.052	-	95.965.484
Total al 31 de Diciembre de 2021	92.655.662	950.928	570.762	-	93.035.808

NO AUDITADO



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

Hoja 26 / 27

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 AL PRINCIPIO DEL PERÍODO (6)	BAJAS PERÍODO (7)	Reclasificaciones	TASA	IMPORTE (8)	ACUMULADAS AL CIERRE DEL PERÍODO (9)=(6-7+8)	VALORES NETOS AL 30/9/2022 (10)=(5-9)	VALORES NETOS AL 31/12/2021
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS								
Inmuebles (Tierras)	-	-	-	-	-	-	4.480.656	4.480.656
Inmuebles (Mejoras)	12.980.032	-	-	3	753.085	13.733.117	20.816.708	21.569.793
Muebles, Útiles y Equipos de computación	402.637	-	-	10	8.516	411.153	24.850	25.738
Vehículos	241.141	159.143	-	20	7.270	89.268	45.416	11.904
Maquinarias y Equipos	41.657.028	65.940	-	10	1.521.018	43.112.106	7.063.926	7.169.400
Maquinarias en Leasing	93.862	-	-	10	-	93.862	-	-
Herramientas y Útiles Diversos	41.456	-	-	20	1.062	42.518	1.352	2.414
Instalaciones	3.555.342	-	-	20	121.022	3.676.364	300.685	370.740
Laboratorio	69.483	-	-	20	114	69.597	1.600	2
Obras en Proceso	-	-	-	-	-	-	1.625.732	192.529
Vehículos en Leasing	9.854	9.854	-	20	-	-	-	-
Importaciones en Trámite	-	-	-	-	-	-	269.973	3.242
Sub-total	59.050.835	234.937	-	-	2.412.087	61.227.985	34.630.898	33.826.418
Sub-total								
INTANGIBLES								
Otros	10.390	14.287	-	-	3.897	-	-	41.655
Sub-total	10.390	14,287	-	-	3.897	-	-	41,655
ARRENDAMIENTOS								
Derecho Uso	106.601	-	-	-	-	106.601	-	-
Sub-total	106.601	-	-	-	-	106.601	-	-
Total al 30 de Setiembre de 2022	59.167.826	249.224	-	-	2.415.984	61.334.586	34.630.898	33.867.983
Total al 31 de Diciembre de 2021	55.440.132	121.840	-	-	3.849.533	59.167.825		

NO AUDITADO



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

Hoja 27 / 27