

## **Cledinor S.A.**

Estados Financieros Intermedios  
30 de junio de 2021



## **CLEDINOR S.A.**

### **ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2021**

#### **CONTENIDO**

Informe de Compilación

Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2021

- . Estado de Situación Financiera Intermedio al 30 de junio de 2021
- . Estado de Resultados Intermedio correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 junio de 2021
- . Estado de Resultados Integrales Intermedio correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de junio de 2021
- . Estado de Flujos de Efectivo Intermedio correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de junio de 2021
- . Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio correspondiente al período de nueve meses finalizado el 30 de junio de 2021
- . Anexo - Cuadro de Propiedad, Planta y Equipo, Depreciaciones, Intangibles y Amortizaciones Intermedio-correspondientes al período de nueve meses finalizado el 30 de junio de 2021
- . Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2021

Abreviaturas:

US\$ - Dólar estadounidense

UY\$ - Peso uruguayo

## Informe de Compilación

Señores Directores y Accionistas de  
Cledinor S.A.

Hemos compilado los estados financieros adjuntos de Cledinor S.A. sobre la base de la información que ustedes nos han proporcionados. Estos estados financieros comprenden el Estado de Situación Financiera al 30 de junio de 2021, el Estado de Resultados, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo correspondientes al período de nueve meses finalizado en esa fecha, (preparados en dólares estadounidenses y presentados en pesos uruguayos), así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Hemos realizado el encargo de compilación de conformidad con la Norma Internacional de Servicios Relacionados (NISR) 4410 (Revisada) - Encargos de Compilación.

Hemos aplicado conocimientos especializados de contabilidad y preparación de información financiera con el fin de facilitarles la preparación y presentación de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera. Hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los principios de integridad, objetividad y competencia y diligencia profesionales.

Ustedes son responsables de estos estados financieros y de la exactitud e integridad de la información utilizada para su compilación.

Puesto que un encargo de compilación no es un encargo 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. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría ni una conclusión de revisión acerca de si los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Montevideo, Uruguay  
29 de julio de 2021



**Rafael Sánchez**  
Socio, Grant Thornton Uruguay  
Contador Público



CLEDINOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO  
al 30 de junio de 2021  
(en pesos uruguayos)

	Notas	30 de junio de 2021	30 de setiembre de 2020
<b>ACTIVO</b>	2 y 3		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.1	293.711.132	350.660.308
Cuentas comerciales por cobrar	4.2	2.320.239.002	1.637.242.654
Activos financieros	4.3	102.812.572	298.190.396
Otras cuentas por cobrar	4.4	27.367.958	29.942.737
Inventarios	4.5	546.966.262	301.765.861
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>3.291.096.926</b>	<b>2.617.801.956</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedad, planta y equipo	Anexo	813.127.391	794.723.371
Intangibles	Anexo	3.942.958	4.517.401
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>817.070.349</b>	<b>799.240.772</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>4.108.167.275</b>	<b>3.417.042.728</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	2 y 3		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas comerciales por pagar	4.6	790.213.213	439.811.827
Pasivos financieros	4.7	534.881.971	311.947.025
Provisiones por beneficios a los empleados	4.8	96.310.137	54.899.127
Otras provisiones	4.9	19.824.275	8.712.803
Otras cuentas por pagar	4.10	179.545.274	369.634.015
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1.620.774.870</b>	<b>1.185.004.797</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Pasivos financieros	4.7	1.663.134.812	1.835.733.651
Pasivo por impuesto diferido	8	19.833.869	5.036.549
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>1.682.968.681</b>	<b>1.840.770.200</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>3.303.743.551</b>	<b>3.025.774.997</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital	12	269.917.551	269.917.551
Ajustes al patrimonio	12	81.978.867	73.887.438
<b>Ganancias retenidas</b>			
Reservas	12	97.592.165	95.348.152
Resultados acumulados	12	(30.957.905)	194.996.947
Resultado del período		385.893.046	(242.882.357)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>804.423.724</b>	<b>391.267.731</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>4.108.167.275</b>	<b>3.417.042.728</b>

El Anexo y las Notas 1 a 16 que acompañan a estos Estados Financieros Intermedios forman parte integral de los mismos.

CLEDINOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO

	Notas	Por el período de nueve meses finalizado el 30 de junio de 2021 (en pesos uruguayos)		Por el trimestre finalizado el 30 de junio de 2021 (en pesos uruguayos)	
		30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
Ingresos de actividades ordinarias	5.1	5.858.224.541	4.392.414.411	1.803.263.283	1.105.209.337
Costo de ventas	5.2	(5.129.565.017)	(4.228.633.663)	(1.600.484.008)	(1.042.234.460)
<b>Resultado bruto</b>		<b>728.659.524</b>	<b>163.780.748</b>	<b>202.779.275</b>	<b>62.974.877</b>
Gastos de distribución y ventas	5.3	(148.996.398)	(117.234.114)	(48.865.015)	(34.995.509)
Gastos de administración	5.4	(49.770.955)	(48.010.360)	(17.808.921)	(16.972.303)
Otros ingresos	5.5	4.227.058	5.004.474	948.772	1.203.765
Otros gastos	5.6	(35.407.675)	(20.018.445)	(16.088.635)	(10.445.000)
Ingresos financieros	5.7	26.274.885	70.299.765	6.180.911	15.835.388
Costos financieros	5.8	(124.103.419)	(206.944.960)	(37.721.957)	(47.948.962)
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>400.883.020</b>	<b>(153.122.892)</b>	<b>89.424.430</b>	<b>(30.347.744)</b>
Impuesto a la renta	8	(14.989.974)	(5.298.135)	(13.085.168)	9.940.926
<b>Resultado del período</b>		<b>385.893.046</b>	<b>(158.421.027)</b>	<b>76.339.262</b>	<b>(20.406.818)</b>

El Anexo y las Notas 1 a 16 que acompañan a estos Estados Financieros Intermedios forman parte integral de los mismos.

CLEDINOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO

Notas	Por el período de nueve meses finalizado el 30 de junio de 2021 (en pesos uruguayos)		Por el trimestre finalizado el 30 de junio de 2021 (en pesos uruguayos)	
	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
<b>Resultado del período</b>	<b>385.893.046</b>	<b>(158.421.027)</b>	<b>76.339.262</b>	<b>(20.406.818)</b>
Ajuste por conversión	12 27.262.947	80.170.545	(6.415.546)	1.217.918
<b>Otros resultados integrales</b>	<b>27.262.947</b>	<b>80.170.545</b>	<b>(6.415.546)</b>	<b>1.217.918</b>
<b>Resultado integral del período</b>	<b>413.155.993</b>	<b>(78.250.482)</b>	<b>69.923.716</b>	<b>(19.188.900)</b>

El Anexo y las Notas 1 a 16 que acompañan a estos Estados Financieros Intermedios forman parte integral de los mismos.

CLEDINOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO**  
**Por el periodo de nueve meses finalizado el 30 de junio de 2021**  
**(en pesos uruguayos)**

	Notas	30 de junio de 2021	30 de junio de 2020
<b>Flujo de efectivo procedente de actividades de operación</b>			
<b>Resultado del período</b>		<b>385.893.046</b>	<b>(158.421.027)</b>
<b>Ajustes al resultado del período</b>			
Gastos de depreciación y amortización	Anexo	30.692.253	28.644.496
Intereses intercompañía ganados		(227.150)	(9.305.699)
Intereses intercompañía perdidos		40.635	-
Intereses perdidos deudas financieras		96.352.890	103.342.094
Impuesto diferido	8.3	14.797.320	5.156.504
Resultado por conversión		(18.351.001)	(69.225.807)
Bajas de propiedad, planta y equipo	Anexo	201.208	1.010.542
<b>Ajustes por variación en activos y pasivos</b>			
(Aumento) Disminución de cuentas comerciales por cobrar		(596.695.200)	(716.675.162)
(Aumento) Disminución en activos financieros		187.620.958	49.541.762
(Aumento) Disminución en otras cuentas por cobrar		3.036.399	18.389.464
(Aumento) Disminución inventarios		(220.450.112)	94.487.146
Aumento (Disminución) de cuentas comerciales por pagar		314.845.335	(345.085.758)
Aumento (Disminución) provisiones por beneficio a los empleados		37.145.278	26.261.676
Aumento (Disminución) otras provisiones		10.098.015	13.191.037
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar		(184.053.552)	12.215.688
<b>Flujo de efectivo neto procedentes de actividades de operación</b>		<b>60.946.322</b>	<b>(946.473.044)</b>
<b>Flujo de efectivo procedente de actividades de inversión</b>			
Cobros procedentes de la venta de propiedad, planta y equipo		-	1.962.571
Pagos por compra de propiedad, planta y equipo	Anexo	(29.991.535)	(14.618.855)
<b>Flujo de efectivo neto procedentes de actividades de inversión</b>		<b>(29.991.535)</b>	<b>(12.656.284)</b>
<b>Flujo de efectivo procedente de actividades de financiación</b>			
Cobros procedentes de préstamos		431.222.000	595.459.500
Pagos de préstamos		(431.222.000)	(801.008.714)
Intereses pagados		(96.156.732)	(102.278.637)
<b>Flujo de efectivo neto procedente de actividades de financiación</b>		<b>(96.156.732)</b>	<b>(307.827.851)</b>
<b>Efectos de variación de la tasa de cambio y otros sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>8.252.769</b>	<b>167.837.679</b>
<b>Incrementos (Disminuciones) netos de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>(56.949.176)</b>	<b>(1.099.119.500)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período</b>	4.1	<b>350.660.308</b>	<b>1.175.754.985</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	4.1	<b>293.711.132</b>	<b>76.635.485</b>

El Anexo y las Notas 1 a 16 que acompañan a estos Estados Financieros Intermedios forman parte integral de los mismos.

CLEDINOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO  
Por el periodo de nueve meses finalizado el 30 de junio de 2021  
(en pesos uruguayos)

Notas	CAPITAL	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	PATRIMONIO NETO
<b>Saldos al 30.09.2019</b>					
<b>Aportes de propietarios</b>					
Acciones en circulación	12	269.917.551	-	-	269.917.551
<b>Ajustes al patrimonio</b>					
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión	12	-	28.368.107	29.018.582	379.179.898
<b>Ganancias retenidas</b>					
Reserva Legal	12	-	-	52.046.328	52.046.328
Reserva Art.447 Ley 15.903	12	-	-	1.659.271	1.659.271
Resultados no asignados				-	(213.145.162)
<b>Saldos al 30.09.2019</b>		<b>269.917.551</b>	<b>28.368.107</b>	<b>82.724.181</b>	<b>166.034.736</b>
<b>Movimientos del periodo</b>					
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión	12	-	42.588.004	11.811.020	25.771.521
<b>Distribución de utilidades</b>					
Resultado del periodo 01.10.2019 - 30.06.2020		-	-	-	(158.421.027)
<b>Total movimientos del periodo</b>		<b>-</b>	<b>42.588.004</b>	<b>11.811.020</b>	<b>(132.649.506)</b>
<b>Saldos al 30.06.2020</b>					
<b>Aportes de propietarios</b>					
Acciones en circulación	12	269.917.551	-	-	269.917.551
<b>Ajustes al patrimonio</b>					
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión	12	-	70.956.111	40.829.602	404.951.419
<b>Ganancias retenidas</b>					
Reserva Legal	12	-	-	52.046.328	52.046.328
Reserva Art.447 Ley 15.903	12	-	-	1.659.271	1.659.271
Resultados no asignados		-	-	-	(371.566.189)
<b>Saldos al 30.06.2020</b>		<b>269.917.551</b>	<b>70.956.111</b>	<b>94.535.201</b>	<b>33.385.230</b>
<b>Movimientos del periodo</b>					
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión	12	-	2.931.327	812.951	3.190.690
Resultado del periodo 01.07.2020 - 30.09.2020		-	-	-	(84.461.330)
		<b>-</b>	<b>2.931.327</b>	<b>812.951</b>	<b>(81.270.640)</b>
<b>Saldos al 30.09.2020</b>					
<b>Aportes de propietarios</b>					
Acciones en circulación	12	269.917.551	-	-	269.917.551
<b>Ajustes al patrimonio</b>					
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión	12	-	73.887.438	41.642.553	408.142.109
<b>Ganancias retenidas</b>					
Reserva Legal	12	-	-	52.046.328	52.046.328
Reserva Art.447 Ley 15.903	12	-	-	1.659.271	1.659.271
Resultados no asignados		-	-	-	(456.027.519)
<b>Saldos al 30.09.2020</b>		<b>269.917.551</b>	<b>73.887.438</b>	<b>95.348.152</b>	<b>(47.885.410)</b>
<b>Movimientos del periodo</b>					
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión		-	8.091.429	2.244.013	16.927.505
Resultado del periodo 01.10.2020 - 30.06.2021		-	-	-	385.893.046
		<b>-</b>	<b>8.091.429</b>	<b>2.244.013</b>	<b>402.820.551</b>
<b>Saldos al 30.06.2021</b>					
<b>Aportes de propietarios</b>					
Acciones en circulación		269.917.551	-	-	269.917.551
<b>Ajustes al patrimonio</b>					
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión		-	81.978.867	43.886.566	425.069.614
<b>Ganancias retenidas</b>					
Reserva Legal		-	-	52.046.328	52.046.328
Reserva Art.447 Ley 15.903		-	-	1.659.271	1.659.271
Resultados no asignados		-	-	-	(70.134.473)
<b>Saldos al 30.06.2021</b>		<b>269.917.551</b>	<b>81.978.867</b>	<b>97.592.165</b>	<b>354.935.141</b>

El Anexo y las Notas 1 a 16 que acompañan a estos Estados Financieros Intermedios forman parte integral de los mismos.

CLEDINOR S.A.

CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, DEPRECIACIONES, INTANGIBLES Y AMORTIZACIONES INTERMEDIO  
Por el periodo de nueve meses finalizado el 30 de junio de 2021  
(en pesos uruguayos)

ANEXO

RUBROS	VALORES ACTUALES						DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES					
	Valores al inicio del periodo	Aumentos	Disminuciones	Transferencias	Ajuste por conversión	Valores al cierre del periodo	Acumuladas al inicio del periodo	Ajuste por conversión	Disminuciones	Del periodo	Acumuladas al cierre del periodo	Valores netos
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>												
Terrenos	54.352.735	-	-	-	1.279.188	55.631.923	-	-	-	-	-	55.631.923
Edificios	387.986.600	-	-	1.128.465	9.128.469	398.243.534	85.816.212	2.073.622	-	6.130.113	94.019.947	304.223.587
Maquinarias	653.638.023	8.469.160	(782.010)	15.589.339	16.010.300	692.924.812	288.891.794	6.923.225	(627.165)	21.218.485	316.406.339	376.518.473
Equipos de transporte	54.732.392	4.100.278	(309.089)	-	953.135	59.476.716	27.929.058	347.818	(262.726)	2.668.833	30.682.983	28.793.733
Construcciones en proceso	46.650.682	17.422.097	-	(16.717.804)	604.700	47.959.675	-	-	-	-	-	47.959.675
<b>TOTAL</b>	<b>1.197.360.432</b>	<b>29.991.535</b>	<b>(1.091.099)</b>	<b>-</b>	<b>27.975.792</b>	<b>1.254.236.660</b>	<b>402.637.064</b>	<b>9.344.665</b>	<b>(889.891)</b>	<b>30.017.431</b>	<b>441.109.269</b>	<b>813.127.391</b>
<b>INTANGIBLES</b>												
Software	18.594.177	-	-	-	437.613	19.031.790	14.076.776	337.234	-	674.822	15.088.832	3.942.958
<b>TOTAL</b>	<b>18.594.177</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>437.613</b>	<b>19.031.790</b>	<b>14.076.776</b>	<b>337.234</b>	<b>-</b>	<b>674.822</b>	<b>15.088.832</b>	<b>3.942.958</b>

CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, DEPRECIACIONES, INTANGIBLES Y AMORTIZACIONES INTERMEDIO  
Por el periodo de nueve meses finalizado el 30 de junio de 2020  
(en pesos uruguayos)

RUBROS	VALORES ACTUALES						DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES					
	Valores al inicio del periodo	Aumentos	Disminuciones	Transferencias	Ajuste por conversión	Valores al cierre del periodo	Acumuladas al inicio del periodo	Ajuste por conversión	Disminuciones	Del periodo	Acumuladas al cierre del periodo	Valores netos
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>												
Terrenos	47.157.620	-	-	-	6.731.696	53.889.316	-	-	-	-	-	53.889.316
Edificios	335.803.562	487.500	-	346.753	48.040.761	384.678.576	67.481.900	9.935.732	-	5.674.367	83.091.999	301.586.577
Maquinarias	560.546.909	6.463.953	(1.211.099)	105.531	79.897.523	645.802.817	227.933.271	33.300.806	(754.025)	19.266.831	279.746.883	366.055.934
Equipos de transporte	51.069.285	2.056.511	(2.637.294)	-	4.593.448	55.081.950	25.083.044	1.609.677	(2.083.826)	2.570.973	27.179.868	27.902.082
Construcciones en proceso	14.918.262	5.610.891	-	(452.284)	2.598.946	22.675.815	-	-	-	-	-	22.675.815
<b>TOTAL</b>	<b>1.009.495.638</b>	<b>14.618.855</b>	<b>(3.848.393)</b>	<b>-</b>	<b>141.862.374</b>	<b>1.162.128.474</b>	<b>320.498.215</b>	<b>44.846.215</b>	<b>(2.837.851)</b>	<b>27.512.171</b>	<b>390.018.750</b>	<b>772.109.724</b>
<b>INTANGIBLES</b>												
Software	16.132.714	-	-	-	2.302.926	18.435.640	10.821.687	1.605.200	-	1.132.325	13.559.212	4.876.428
<b>TOTAL</b>	<b>16.132.714</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.302.926</b>	<b>18.435.640</b>	<b>10.821.687</b>	<b>1.605.200</b>	<b>-</b>	<b>1.132.325</b>	<b>13.559.212</b>	<b>4.876.428</b>

Iniciado para identificación

**CLEDINOR S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS  
AL 30 JUNIO DE 2021**

**NOTA 1 – INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA**

**1.1 Naturaleza jurídica e información general**

Cledinor S.A. (“la Sociedad”) es una sociedad anónima abierta según resolución de la Auditoría Interna de la Nación del 12 de marzo de 2018.

El 100% del paquete accionario de la Sociedad es propiedad de Prescott International S.A.

La planta industrial y la administración de la Sociedad se encuentran en el departamento de Salto.

El 3 de enero de 2018 la Sociedad emitió Obligaciones Negociables de oferta pública al amparo de lo dispuesto por la ley 16.749 y por las demás normas reglamentarias y complementarias vigentes.

**1.2 Actividad principal**

La actividad principal desarrollada por la Sociedad es la compra de ganado vacuno y ovino para su faena y posterior industrialización, y la venta de carnes con hueso y sin hueso y los subproductos derivados del proceso, atendiendo a clientes del exterior y de plaza.

**1.3 Beneficios fiscales**

La Sociedad contó con un proyecto de inversión que fue declarado promovido en el marco de la Ley N° 16.906 y el Decreto N° 455/007, mediante las Resoluciones del Ministerio de Economía y Finanzas del 6/10/08, del 17/11/08 y del 9/12/09, obteniéndose diversos beneficios fiscales.

En los ejercicios 2011 y 2012 no se utilizó el beneficio de IRAE proveniente de los proyectos de inversión, puesto que la Sociedad tuvo pérdidas fiscales en dichos años.

El plazo para usar la exoneración de IRAE finalizó en 2012, con lo cual no queda beneficio para utilizar en futuros ejercicios.

En agosto de 2015 la Sociedad presentó un proyecto de inversión en el marco de la Ley N° 16.906 y el Decreto N° 2/012 para realizar inversiones en obra civil, maquinarias, medios de transporte e instalaciones vinculadas a la mejora de las plantas industrial y de tratamiento de efluentes. Para ello, la Sociedad se comprometió a generar los indicadores de Producción más limpia, Descentralización y el indicador sectorial MIEM.

En el ejercicio finalizado al 30.9.2015, Cledinor S.A. hizo uso de los beneficios de exoneración de IRAE e Impuesto al Patrimonio, los cuales ascendieron a UY\$ 8.627.986 y UY\$ 4.700.090 respectivamente. Para el beneficio de IRAE fue considerado el monto realmente invertido hasta el mes de diciembre de 2015.

Al 30.9.2016 se hizo uso únicamente del beneficio de la exoneración de Impuesto al Patrimonio, el cual ascendió a UY\$ 7.363.242. En lo que respecta al beneficio de la exoneración de IRAE, el mismo no fue utilizado pues la Sociedad tuvo pérdidas fiscales.

Para el ejercicio finalizado al 30.09.2017, la Sociedad hizo uso de los beneficios de la exoneración de IRAE por las inversiones realizadas durante el ejercicio anterior, el mismo ascendió a UY\$ 1.460.108, equivalente al 60% del impuesto. En lo que respecta al beneficio de la exoneración de IP, el mismo ascendió a UY\$ 8.098.623 al 30.09.2017.

Al 30.09.2018 se hizo uso únicamente del beneficio de la exoneración de Impuesto al Patrimonio, el cual asciende a UY\$ 7.970.880. En lo que respecta al beneficio de la exoneración de IRAE, el mismo no fue utilizado.

Al 30.09.2019, se hizo uso únicamente del beneficio de la exoneración de Impuesto al Patrimonio, el cual asciende a UY\$ 7.732.336. En lo que respecta al beneficio de la exoneración de IRAE, el mismo no fue utilizado.

Al 30.09.2020, al igual que en el ejercicio anterior, se hizo uso únicamente del beneficio de la exoneración de Impuesto al Patrimonio, el cual asciende a UY\$ 7.555.756. En lo que respecta al beneficio de la exoneración de IRAE, el mismo no fue utilizado.

La Sociedad contó con un proyecto de inversión que fue declarado promovido en el marco de la Ley N° 16.906 y el Decreto N° 455/007, mediante las Resoluciones del Ministerio de Economía y Finanzas del 6/10/08, del 17/11/08 y del 9/12/09, obteniéndose diversos beneficios fiscales.

En los ejercicios 2011 y 2012 no se utilizó el beneficio de IRAE proveniente de los proyectos de inversión, puesto que la Sociedad tuvo pérdidas fiscales en dichos años.

El plazo para usar la exoneración de IRAE finalizó en 2012, con lo cual no queda beneficio para utilizar en futuros ejercicios.

En agosto de 2015 la Sociedad presentó un proyecto de inversión en el marco de la Ley N° 16.906 y el Decreto N° 2/012 para realizar inversiones en obra civil, maquinarias, medios de transporte e instalaciones vinculadas a la mejora de las plantas industrial y de tratamiento de efluentes. Para ello, la Sociedad se comprometió a generar los indicadores de Producción más limpia, Descentralización y el indicador sectorial MIEM.

En el ejercicio finalizado al 30.9.2015, Cledinor S.A. hizo uso de los beneficios de exoneración de IRAE e Impuesto al Patrimonio, los cuales ascendieron a UY\$ 8.627.986 y UY\$ 4.700.090 respectivamente. Para el beneficio de IRAE fue considerado el monto realmente invertido hasta el mes de diciembre de 2015.

Al 30.9.2016 se hizo uso únicamente del beneficio de la exoneración de Impuesto al Patrimonio, el cual ascendió a UY\$ 7.363.242. En lo que respecta al beneficio de la exoneración de IRAE, el mismo no fue utilizado pues la Sociedad tuvo pérdidas fiscales.

Para el ejercicio finalizado al 30.09.2017, la Sociedad hizo uso de los beneficios de la exoneración de IRAE por las inversiones realizadas durante el ejercicio anterior, el mismo ascendió a UY\$ 1.460.108, equivalente al 60% del impuesto. En lo que respecta al beneficio de la exoneración de IP, el mismo ascendió a UY\$ 8.098.623 al 30.09.2017.

Al 30.09.2018 se hizo uso únicamente del beneficio de la exoneración de Impuesto al Patrimonio, el cual asciende a UY\$ 7.970.880. En lo que respecta al beneficio de la exoneración de IRAE, el mismo no fue utilizado.

Al 30.09.2019, se hizo uso únicamente del beneficio de la exoneración de Impuesto al Patrimonio, el cual asciende a UY\$ 7.732.336. En lo que respecta al beneficio de la exoneración de IRAE, el mismo no fue utilizado.

Al 30.09.2020, al igual que en el ejercicio anterior, se hizo uso únicamente del beneficio de la exoneración de Impuesto al Patrimonio, el cual asciende a UY\$ 7.555.756. En lo que respecta al beneficio de la exoneración de IRAE, el mismo no fue utilizado.

#### 1.4 Marco regulatorio

La Sociedad se encuentra regulada por el Instituto Nacional de Carnes (INAC), aplicando el Sistema de Registración Contable Uniforme exigido por dicho organismo. De acuerdo con lo establecido por la Resolución N° 09/172 de fecha 21 de diciembre de 2009 del citado Instituto, el Sistema de Registración Contable Uniforme se ajusta a las Normas Contables Adecuadas aplicables en Uruguay a partir del ejercicio económico iniciado el 1 de octubre de 2009.

## NOTA 2 – PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

### 2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financiero de Cledinor S.A. se han preparado de acuerdo con Normas Contables Adecuadas en Uruguay, siguiendo lo establecido en el Decreto N° 124/011.

El decreto 124/011 del 1 de abril de 2011 establece como normas contables adecuadas de aplicación obligatoria para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2012, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la International Accounting Standard Board (IASB) traducidas al idioma español.

En consecuencia, los Estados Financieros de Cledinor S.A. han sido preparados de acuerdo con las normas anteriormente citadas. Todas las NIIF emitidas por la International Accounting Standard Board (IASB), vigentes a la fecha de preparación de los presentes Estados Financieros han sido aplicadas.

La Sociedad ha aplicado NIIF por primera vez para el ejercicio iniciado el 1 de octubre de 2016, con fecha de transición 1 de octubre de 2015.

Estos Estados Financieros Intermedios comprenden el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio, el Estado de Flujos de Efectivo y las Notas.

En el Estado de Situación Financiera se distingue entre activos y pasivos corrientes y no corrientes. Se los considera corrientes cuando su fecha de vencimiento es menor a un año o son mantenidos para la venta.

En el Estado de Resultados, se aplican los criterios de clasificación y exposición de gastos según el método de la función de los mismos.

El Estado de Resultados Integrales incluye todas las variaciones patrimoniales, excluidos los resultados y los aumentos y disminuciones correspondientes a aumentos de capital y retiro de utilidades.

El Estado de Flujos de Efectivo muestra los cambios en efectivo y equivalentes de efectivo con vencimiento menor a 3 meses, ocurridos en el período proveniente de actividades operativas, de inversión y de financiamiento. El Estado de Flujos de Efectivo es preparado usando el método indirecto.

### 2.2 Nuevas normas e interpretaciones no adoptadas

#### 2.2.1 Normas nuevas y normas modificadas con vigencia para el ejercicio económico iniciado el 1 de octubre de 2020

No hay NIIF o interpretación de CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio económico iniciado el 1 de octubre de 2020, que hayan tenido un efecto significativo sobre los Estados Financieros de la Sociedad.

#### 2.2.2 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes para ejercicios iniciados el 1 de octubre de 2020, y no adoptadas anticipadamente por la Sociedad

Las normas, modificaciones a normas e interpretaciones más relevantes con vigencia a partir de los períodos anuales que comienzan después del 1 de octubre de 2020, aún no han sido aplicadas en forma anticipada en la preparación de estos Estados Financieros son las siguientes:

 Grant Thornton  
Iniciado para identificación

- NIIF 17 – “Contratos de seguro”, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2021.

Si bien la Sociedad no ha completado un análisis detallado del impacto de esta norma, no se espera que tenga un efecto significativo en los Estados Financieros.

### 2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

La Dirección de la Sociedad ha decidido adoptar como moneda funcional de los Estados Financieros el dólar estadounidense y no la moneda local de Uruguay, considerando que la primera refleja la sustancia económica de los eventos y circunstancias relevantes para la misma.

La Norma Internacional de Contabilidad N° 21 establece que la moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad. Si una determinada moneda es utilizada en forma extendida por la Sociedad o tiene un impacto importante sobre la misma, puede ser la apropiada como moneda funcional. Una determinada moneda puede ser considerada como la moneda funcional según la norma cuando:

- influye fundamentalmente en los precios de venta de los bienes y servicios,
- es la moneda del país cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinan fundamentalmente los precios de venta de sus bienes y servicios,
- influye fundamentalmente en los costos de la mano de obra, de los materiales y de otros costos de producir los bienes o suministrar los servicios.

Los siguientes factores también pueden suministrar evidencia acerca de la moneda funcional de una entidad:

- la moneda en la cual se generan los fondos de las actividades de financiación,
- la moneda en que se mantienen los importes cobrados por las actividades de explotación.

Para cumplir con la resolución de la Auditoría Interna de la Nación de fecha 19 de mayo de 2005 la Sociedad debe utilizar como moneda de presentación el peso uruguayo.

Según la NIC 21 para convertir sus Estados Financieros desde la moneda funcional (el dólar estadounidense) a la moneda de presentación (el peso uruguayo) la Sociedad debe:

- convertir sus activos y pasivos al tipo de cambio de cierre.
- convertir sus ingresos y egresos al tipo de cambio vigente a la fecha de las respectivas transacciones.
- reconocer los resultados por conversión en el Estado de Resultados Integrales sin afectar los resultados del período.

Los Estados Financieros en pesos uruguayos resultan de convertir todos los activos, pasivos y en consecuencia el patrimonio, con excepción del resultado del período, expresados en dólares estadounidenses al tipo de cambio de cierre (1 US\$ = \$ 43,577 al 30 de junio de 2021 y 1 US\$ = \$ 42,575 al 30 de setiembre de 2020).

Los rubros del Estado de Resultados, y en consecuencia el resultado del período en dólares estadounidenses, se deben convertir a pesos uruguayos al tipo de cambio efectivo de la fecha de cada transacción.

La diferencia surgida por la utilización de tipo de cambio de cierre para la conversión de activos, pasivos y patrimonio y tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción

para el resultado del período se expone directamente en el Patrimonio bajo Ajuste por Conversión del capítulo Ajustes al Patrimonio y en el Estado de Resultados Integrales.

## 2.4 Bases de medición

Los Estados Financieros se han preparado sobre la base de costos históricos, con las excepciones que se señalan en la Nota 3.

## 2.5 Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera (monedas diferentes a la moneda funcional) son convertidas a la moneda funcional a la cotización vigente a la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda diferente a la moneda funcional son convertidos a dólares estadounidenses a la cotización vigente a la fecha de los Estados Financieros. Las diferencias de cambio resultantes figuran presentadas en el Estado de Resultados.

El siguiente es el detalle de las cotizaciones de las monedas extranjeras operadas por la Sociedad respecto al dólar estadounidense, al promedio y al cierre del período contable correspondiente:

	Cierre		Promedio	
	30.06.2021	30.09.2020	30.06.2021	30.06.2020
Peso uruguayo	43,577	42,575	43,076	39,576
Euro	0,724	0,853	0,789	0,905

## 2.6 Concepto de capital

Para la determinación de los resultados integrales del período se adoptó el concepto de capital financiero. Se ha considerado resultado integral del período, la diferencia que surge de comparar el patrimonio al cierre del período y al inicio del mismo, luego de excluir los aumentos y disminuciones correspondientes a aportes de capital y retiro de utilidades.

## 2.7 Uso de estimaciones contables y juicios críticos

La preparación de los Estados Financieros a una fecha determinada requiere que la Dirección de la Sociedad realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, como así también los ingresos y egresos registrados en el período.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

Los supuestos y las incertidumbres de estimación, entre otros, que tienen un riesgo significativo de ocasionar ajustes en el período refieren a previsión de créditos incobrables, depreciación de propiedad, planta y equipo, amortización de intangibles, el valor recuperable de los activos no corrientes y las provisiones e impuestos a la renta diferidos, entre otras. Por su naturaleza, dichas estimaciones están sujetas a una incertidumbre de medición, por lo que los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes Estados Financieros.

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Sociedad requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible.

## 2.8 Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Sociedad requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para un activo o pasivo, ya sea directa (es decir precisos) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para activos o pasivos que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

## 2.9 Información por segmento de negocio

Los activos y operaciones de la Sociedad se encuentran sujetos a riesgos y retornos similares, por lo que la Sociedad no presenta información discriminada por segmentos de negocio.

La Sociedad está domiciliada y realiza sus operaciones en Uruguay, y todos sus activos corrientes están localizados en el país.

## NOTA 3 – CRITERIOS ESPECÍFICOS DE VALUACIÓN

### 3.1 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros incluyen el efectivo y equivalente al efectivo, cuentas comerciales por cobrar, activos financieros, otras cuentas por cobrar, cuentas comerciales por pagar, provisiones, pasivos financieros y otras cuentas por pagar.

El efectivo y equivalente al efectivo, las cuentas comerciales por cobrar, los activos financieros y las otras cuentas por cobrar están valuados al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 3.2).

Las cuentas comerciales por pagar, provisiones, los pasivos financieros y las otras cuentas por pagar están valuados al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable. Posteriormente al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valuados al valor razonable, y sus cambios son registrados en resultados.

Dado su corto plazo, los valores contables de las cuentas por cobrar y pagar comerciales y de las otras cuentas por cobrar y pagar se aproximan a sus valores razonables.

### 3.2 Deterioro

Los nuevos requisitos de la NIIF 9 establecen la utilización de información prospectiva para reconocer las pérdidas crediticias esperadas. El reconocimiento de las pérdidas crediticias ya no depende de que la Sociedad haya identificado previamente un evento de pérdida. En cambio, la Sociedad considera una gama más amplia de información cuando evalúa el riesgo de crédito midiendo las pérdidas crediticias esperadas, incluyendo eventos pasados, condiciones actuales y pronósticos razonablemente fundados que afectan el recupero previsto de los flujos de efectivo futuros del instrumento.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Si un préstamo o una inversión mantenida hasta su vencimiento tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva corriente determinada bajo el contrato.

Si en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como una mejora en el ratio crediticio del deudor), se reconoce en el estado de resultados la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

### 3.3 Inventarios

Los productos terminados, productos en proceso e insumos y materiales están valuados a su costo de adquisición o a su valor neto de realización si es menor. El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y gastos de ventas.

© Grant Thornton  
Instituto para identificación

El costo de los inventarios incluye los gastos incurridos en la adquisición de bienes y la transformación hasta su ubicación y condición actual. En el caso de bienes producidos y en proceso, el costo incluye un porcentaje apropiado de gastos indirectos basado en la capacidad normal de producción.

El criterio de ordenamiento de salidas es FIFO.

### 3.4 Propiedad, planta y equipo

#### *Valuación*

La propiedad, planta y equipo, cuyo detalle y evolución se muestran en el Anexo, están presentados a su costo de adquisición o costo estimado en dólares estadounidenses, menos la depreciación acumulada y deterioro, cuando corresponde (Nota 3.2).

#### *Gastos posteriores*

Los gastos posteriores incurridos para reemplazar un componente de propiedad, planta y equipo son únicamente activados cuando estos incrementan los beneficios futuros de los mismos. El resto de los gastos son reconocidos en el Estado de Resultados como gastos en el momento en que se incurrir.

#### *Depreciaciones*

Las depreciaciones son cargadas a resultados utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, calculados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir del ejercicio siguiente al de su incorporación. Las vidas útiles estimadas para cada categoría son las siguientes:

Edificios	16, 20, 24, 28, 30, 32, 34, 36, 40, 45 y 50 años
Maquinarias	10, 16, 18, 20, 23, 24, 25 y 50 años
Equipos de transporte	10 años

### 3.5 Intangibles

#### *Valuación*

Los intangibles, cuyo detalle y evolución se muestran en el Anexo, están presentados por sus valores de adquisición históricos, netos de amortizaciones acumuladas y de toda pérdida acumulada por deterioro que hayan sufrido a lo largo de su vida útil, conforme a lo establecido en la Nota 3.2.

#### *Amortizaciones*

Las amortizaciones son cargadas al Estado de Resultados utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, calculados según la vida útil estimada para cada categoría, a partir del ejercicio siguiente al de su incorporación. Las vidas útiles estimadas para cada categoría son las siguientes:

Software	5 años
----------	--------

### 3.6 Pasivos financieros

Los pasivos financieros están presentados a su costo amortizado, con cualquier diferencia entre el costo y su valor de cancelación, reconocida en el Estado de Resultados durante el período de financiamiento, utilizando tasas de interés efectivas. Los costos de transacción, costos incrementales directamente atribuibles a los pasivos

financieros, son devengados en función del vencimiento del pasivo financiero, incluyendo los mismos en la determinación de la tasa de interés efectiva.

Los costos de transacción incluyen honorarios y comisiones pagadas a los agentes, asesores, comisionistas e intermediarios, tasas establecidas por las agencias reguladoras y bolsas de valores, así como impuestos y otros derechos. Los costos de transacción no incluyen primas o descuentos sobre la deuda, costos financieros, costos internos de administración o costos de mantenimiento.

### 3.7 Beneficios al personal

Los planes de beneficios al personal son exclusivamente beneficios de corto plazo. La Sociedad no cuenta con beneficios de largo plazo.

Las obligaciones generadas por los beneficios al personal de corto plazo, de carácter legal o voluntario, se reconocen en cuentas de pasivo con cargo a pérdidas en el período en que se devengan.

### 3.8 Impuesto a la renta

La Sociedad contabiliza el Impuesto a la Renta aplicando el método de pasivo (criterio de registrar el efecto del impuesto), de acuerdo con lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 12.

Dicho criterio contable refleja las consecuencias fiscales en los períodos futuros provenientes de diferencias temporales entre los activos y pasivos valuadas según criterios fiscales y los importes incorporados en los Estados Financieros.

El impuesto a la renta sobre los resultados del período comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el Estado de Resultados.

El impuesto corriente es el impuesto a pagar sobre el monto imponible de ganancia del período, utilizando la tasa de impuesto vigente a la fecha de los Estados Financieros y considerando los ajustes por pérdidas fiscales en años anteriores.

El impuesto diferido es calculado utilizando el método del pasivo basado en el Estado de Situación Financiera, determinado a partir de las diferencias temporarias entre los importes contables de activos y pasivos y los importes utilizados para fines fiscales.

El importe del impuesto diferido calculado está basado en la forma esperada de realización o liquidación de los activos y pasivos a valores contables, utilizando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los Estados Financieros.

Un activo por impuesto diferido es reconocido solamente hasta el importe que es probable que futuras ganancias imponibles estarán disponibles, contra las cuales el activo pueda ser utilizado. Los activos por impuesto diferido son reducidos por el importe que no es probable que los beneficios relacionados con impuestos puedan estar realizados.

### 3.9 Determinación del resultado

La sociedad aplicó el criterio de lo devengado para el reconocimiento de los ingresos y para la imputación de los costos y gastos.

Los ingresos comprenden el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir por los bienes vendidos en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los

ingresos ordinarios se presentan netos de las ventas / valor agregado de impuestos, rebajas y descuentos.

La Sociedad reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Sociedad, como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta.

Los ingresos provienen principalmente de la venta de carnes con hueso y sin hueso y los subproductos derivados del proceso de faena.

Para determinar si reconocer los ingresos, la Sociedad sigue un proceso de 5 pasos:

- Identificación del contrato con un cliente,
- Identificación de las obligaciones de desempeño,
- Determinación del precio de transacción,
- Asignación del precio de transacción a las obligaciones de desempeño,
- Reconocimiento de ingresos cuando/a medida que, las obligaciones de desempeño se cumplen.

En caso de corresponder se reconocen los pasivos contractuales por contraprestaciones recibidas respecto a obligaciones de desempeño aún no satisfechas e informa estos montos como otras cuentas por pagar en el estado de situación financiera. Del mismo modo, si la Sociedad satisface una obligación de desempeño antes de recibir la contraprestación se reconoce un activo por contrato o una cuenta a cobrar en su estado de situación financiera, dependiendo de si se requiere algo más que el paso del tiempo para que la contraprestación sea exigible.

Los consumos de inventarios que integran el costo de los bienes vendidos son calculados de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 3.3.

La depreciación de propiedad, planta y equipo es calculada de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 3.4.

La amortización de intangibles es calculada de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 3.5.

Los ingresos y costos financieros incluyen diferencias de cambio y los intereses perdidos por préstamos bancarios obtenidos en plaza y en el exterior.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido según se indica en la Nota 3.8.

**NOTA 4 – INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

<b>4.1 Efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
	<b>30.06.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
Efectivo en caja	57.346	47.754
Saldos en bancos	293.653.786	350.612.554
	<b>293.711.132</b>	<b>350.660.308</b>
<b>4.2 Cuentas comerciales por cobrar</b>		
	<b>30.06.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
Cuentas por cobrar a terceros locales	14.330.638	10.395.266
Cuentas por cobrar a terceros del exterior	16.777.178	23.712.464
Documentos por cobrar	-	814.673
Empresas relacionadas (Nota 11)	2.289.131.186	1.602.320.251
	<b>2.320.239.002</b>	<b>1.637.242.654</b>
<b>4.3 Activos financieros</b>		
<b>Corrientes</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
Depósito fideicomiso en garantía (Nota 13.2)	102.644.666	298.049.648
Préstamos a empresas relacionadas (Nota 11)	167.906	140.748
	<b>102.812.572</b>	<b>298.190.396</b>
<b>4.4 Otras cuentas por cobrar</b>		
	<b>30.06.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
Anticipos fiscales	1.443.096	2.190.170
Créditos fiscales	2.741.192	-
Reintegros a cobrar	19.325.910	8.898.590
Anticipos a proveedores	851.967	1.360.034
Adelantos al personal	1.398.502	704.168
Otros créditos	1.607.291	16.789.775
	<b>27.367.958</b>	<b>29.942.737</b>
<b>4.5 Inventarios</b>		
	<b>30.06.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
Productos terminados	514.745.109	275.622.883
Insumos y materiales	32.221.153	26.142.978
	<b>546.966.262</b>	<b>301.765.861</b>
<b>4.6 Cuentas comerciales por pagar</b>		
	<b>30.06.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
Proveedores locales	425.340.882	236.124.512
Proveedores del exterior	7.626	1.861.038
Documentos a pagar	359.213.829	198.021.291
Empresas relacionadas (Nota 11)	5.650.876	3.804.986
	<b>790.213.213</b>	<b>439.811.827</b>

#### 4.7 Pasivos Financieros

			30.06.2021			
ACREEDOR	MONEDA	OPERACIÓN	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL US\$	TOTAL UY\$
BROU	US\$	Préstamo	5.000.000	-	5.000.000	217.885.000
OBLIGACIONES NEGOCIABLES	US\$	Emisión	7.261.630	38.165.426	45.427.056	1.979.574.819
		Intereses	12.781	-	12.781	556.964
<b>TOTAL</b>			<b>12.274.411</b>	<b>38.165.426</b>	<b>50.439.837</b>	<b>2.198.016.783</b>

			30.09.2020			
ACREEDOR	MONEDA	OPERACIÓN	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL US\$	TOTAL UY\$
OBLIGACIONES NEGOCIABLES	US\$	Emisión	6.593.665	43.117.645	49.711.310	2.116.459.024
		Intereses	733.333	-	733.333	31.221.652
<b>TOTAL</b>			<b>7.326.998</b>	<b>43.117.645</b>	<b>50.444.643</b>	<b>2.147.680.676</b>

#### 4.8 Provisiones por beneficios a los empleados

	30.06.2021	30.09.2020
Provisión por licencia y cargas sociales	55.164.463	25.513.571
Provisión por aguinaldo y cargas sociales	3.669.560	12.100.581
Provisión por salario vacacional	37.476.114	17.284.975
<b>TOTAL</b>	<b>96.310.137</b>	<b>54.899.127</b>

#### 4.9 Otras provisiones

	30.06.2021	30.09.2020
Provisión gastos varios	18.947.316	6.659.093
Provisión gastos exportación	861.843	494.524
Provisión para impuestos	15.116	1.559.186
<b>TOTAL</b>	<b>19.824.275</b>	<b>8.712.803</b>

#### 4.10 Otras cuentas por pagar

	30.06.2021	30.09.2020
Remuneraciones a pagar	17.898.258	16.418.388
Acreedores por cargas sociales	21.517.699	13.856.829
Acreedores fiscales	32.860.128	17.330.999
Anticipos de clientes	10.369.716	-
Empresas relacionadas (Nota 11)	91.869.163	317.360.564
Retenciones al personal	5.030.310	4.667.235
<b>TOTAL</b>	<b>179.545.274</b>	<b>369.634.015</b>

## NOTA 5 – INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS

### 5.1 Ingresos de actividades ordinarias

	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Ventas locales	1.885.953.270	1.324.817.836
Ventas al exterior	3.935.067.283	3.013.858.638
Reintegros de exportación	116.215.913	89.002.449
Detracciones exportación cueros	(2.537.224)	(1.964.368)
Corrección de ventas	<u>(76.474.701)</u>	<u>(33.300.144)</u>
	<b>5.858.224.541</b>	<b>4.392.414.411</b>

#### 5.1.1 Reintegros de exportación y corrección de ventas

Los reintegros por exportaciones corresponden a la devolución por parte del Estado de una porción de los impuestos incluidos en los costos de los productos terminados que se exportan. Estos beneficios se aplican a las mercaderías exportadas en función de información sobre tasas que publica el Poder Ejecutivo.

El crédito se genera al momento de la exportación, entendiéndose por tal la salida de plaza de los bienes nacionales, o nacionalizados para ser consumidos fuera del territorio aduanero nacional, y se presume ocurrida en la fecha del embarque respectivo. Estos beneficios se hacen efectivos mediante la entrega por parte del Estado de certificados de crédito que pueden utilizarse, entre otros fines, para el pago de tributos administrados por la DGI o por el BPS.

Las correcciones de ventas corresponden al siguiente detalle:

	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
FIS	(34.768.770)	(27.292.210)
INAC	(23.459.988)	(18.093.593)
LATU	(1.131.507)	(827.701)
BROU	-	(196.100)
Fletes de exportación	(732.189)	(2.136.193)
Guías de exportación	(349.497)	(175.693)
Seguros de exportación	23.460	16.899
Bonificaciones Mercado externo	<u>(16.056.210)</u>	<u>15.404.447</u>
	<b>(76.474.701)</b>	<b>(33.300.144)</b>

## 5.2 Costo de ventas

	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Materia prima e insumos	(4.576.667.486)	(3.779.259.653)
Sueldos y cargas sociales (Nota 7)	(467.963.646)	(385.435.356)
Repuestos, reparación y mantenimiento	(24.948.023)	(20.201.394)
Amortización y depreciación (Nota 7)	(26.623.266)	(24.065.276)
Servicios contratados	(18.338.970)	(9.682.586)
Arrendamientos	(1.820.219)	(2.386.572)
Honorarios, seguros e impuestos	(3.463.128)	(888.531)
Gastos varios	(9.740.279)	(6.714.295)
	<b><u>(5.129.565.017)</u></b>	<b><u>(4.228.633.663)</u></b>

## 5.3 Gastos de distribución y ventas

	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Sueldos y cargas sociales (Nota 7)	(14.246.349)	(13.336.913)
Gastos de exportación	(121.954.965)	(93.445.062)
Comisiones sobre ventas	(1.150.427)	(1.667.529)
Tributos	(706.624)	(371.571)
Gastos de ventas locales	(1.531.739)	(3.350.216)
Amortización y depreciación (Nota 7)	(1.622.844)	(1.795.089)
Honorarios profesionales	(490.901)	(268.561)
Reclamos recibidos	(2.380.874)	(16.489)
Combustibles y lubricantes	(22.639)	(16.876)
Reparaciones y mantenimiento vehículos	(13.871)	(33.772)
Gastos varios	(4.875.165)	(2.932.036)
	<b><u>(148.996.398)</u></b>	<b><u>(117.234.114)</u></b>

## 5.4 Gastos de administración

	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Sueldos y cargas sociales (Nota 7)	(32.343.502)	(30.096.462)
Honorarios	(4.414.922)	(4.444.473)
Informática	(5.646.016)	(3.030.666)
Arrendamientos	(981.584)	(967.843)
Locomoción y transporte	(284.316)	(369.059)
Amortización y depreciación (Nota 7)	(2.446.143)	(2.784.131)
Tributos	(252.502)	(3.122.824)
Gastos varios	(3.401.970)	(3.194.902)
	<b><u>(49.770.955)</u></b>	<b><u>(48.010.360)</u></b>

## 5.5 Otros ingresos

	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Ventas ajenas al giro terceros	80.431	1.699.029
Ventas ajenas al giro empresas relacionadas (Nota 11)	4.146.627	3.305.445
	<b>4.227.058</b>	<b>5.004.474</b>

## 5.6 Otros gastos

	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Costo de ventas ajenas al giro	(3.167.720)	(4.776.492)
Otros egresos	(32.239.955)	(15.241.953)
	<b>(35.407.675)</b>	<b>(20.018.445)</b>

## 5.7 Ingresos financieros

	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Intereses ganados	1.479.450	2.579.359
Intereses ganados empresas relacionadas (Nota 11)	227.150	9.305.699
Otros intereses ganados	38.452	-
Diferencia de cambio ganada	24.507.062	58.375.727
Otros ingresos financieros	22.771	38.980
	<b>26.274.885</b>	<b>70.299.765</b>

## 5.8 Costos financieros

	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Intereses perdidos	(96.352.890)	(103.342.094)
Intereses perdidos empresas relacionadas (Nota 11)	(40.635)	-
Comisiones bancarias	(671.517)	(569.236)
Otros intereses perdidos	(1.140.366)	(1.670.148)
Diferencia de cambio perdida	(25.898.011)	(101.363.482)
	<b>(124.103.419)</b>	<b>(206.944.960)</b>

## NOTA 6 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Durante el ejercicio cerrado el 30 de setiembre de 2017 la Sociedad decidió implementar un programa de emisión de Obligaciones Negociables de oferta pública por un monto de hasta US\$ 60.000.000 con el objetivo de optimizar la estructura financiera del grupo.

El 15 de diciembre de 2017, la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay autorizó la inscripción en el Registro del Mercado de Valores a Cledinor S.A. como Emisor de Valores de Oferta Pública y sus Obligaciones Negociables, por un monto de hasta US\$ 60.000.000 (dólares estadounidenses sesenta millones).

El 3 de enero de 2018 se concretó la emisión de Obligaciones Negociables por un importe de US\$ 60.000.000. La Sociedad recibió por dicho valor aproximadamente US\$ 60.840.000.

La emisión se realizó con un plazo total de 10 años, incluyendo un año de gracia para el pago de capital, amortizaciones y pago de intereses trimestrales con una tasa del 6% anual. El primer pago de intereses se realizó en el mes de abril 2018.

La emisión se realizó el 3 de enero 2018.

La emisión fue calificada BBB+(UY) por FixScr Uruguay

El agente de pago, entidad registrante y entidad representante será la Bolsa Electrónica de Valores.

El agente organizador es Nobilis Asesor de Inversión

La Sociedad deberá cumplir con los siguientes covenants financieros:

- Deuda financiera líquida / Ebitda menor o igual a 4
- Ratio de cobertura de deuda: Ebitda t/servicio de deuda de las Obligaciones Negociables del año t+1 menos los montos depositados en la Cuenta Servicio de Deuda del Fideicomiso de Garantía mayor a 1,75
- Ratio de garantía mayor a 1

El 27 de marzo de 2019, la Asamblea de titulares de las Obligaciones Negociables no convertibles en acciones emitidas por Cledinor S.A. aprobó modificar el documento de emisión y el contrato de Fideicomiso de Garantía de la emisión. Dichas modificaciones fueron suscritas también con fecha 27 de marzo.

Las modificaciones introducidas fueron:

- Ajustes a la definición del ratio de cobertura de deuda y a la definición de deuda financiera líquida en el documento de emisión y,
- Definición de una nueva Cuenta Reserva Servicio de Deuda y ciertas modificaciones a la cláusula 7 en el contrato de fideicomiso.

La sociedad ha cumplido fielmente con las obligaciones definidas en el “Documento de Emisión” otorgado el 3 de enero de 2018.

## NOTA 7 – APERTURA DE GASTOS POR NATURALEZA

	30.06.2021			
	Costo de ventas	Gastos de distribución y ventas	Gastos de administración	Total UY\$
Depreciación propiedad, planta y equipo y amortización de intangibles	26.623.266	1.622.844	2.446.143	30.692.253
Sueldos	412.211.402	13.167.752	30.658.598	456.037.752
Cargas sociales	55.752.244	1.078.597	1.684.904	58.515.745
<b>Total</b>	<b>494.586.912</b>	<b>15.869.193</b>	<b>34.789.645</b>	<b>545.245.750</b>

  

	30.06.2020			
	Costo de ventas	Gastos de distribución y ventas	Gastos de administración	Total UY\$
Depreciación propiedad, planta y equipo y amortización de intangibles	24.065.276	1.795.089	2.784.131	28.644.496
Sueldos	340.976.738	12.336.168	28.487.356	381.800.262
Cargas sociales	44.458.618	1.000.745	1.609.106	47.068.469
<b>Total</b>	<b>409.500.632</b>	<b>15.132.002</b>	<b>32.880.593</b>	<b>457.513.227</b>

El número promedio de empleados en el período finalizado el 30 de junio de 2021 fue de 671 personas (660 al 30 de junio de 2020).

## NOTA 8 – IMPUESTO A LA RENTA

### 8.1 Saldos por impuesto diferido

El saldo por impuesto a la renta diferido al 30 de junio de 2021 y al 30 de setiembre de 2020 es el siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.09.2020</u>
Pasivo por impuesto diferido	(19.833.869)	(5.036.549)

### 8.2 Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

Los siguientes son los principales activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos por la Sociedad y sus movimientos durante el período actual:

<u>Concepto</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>Cargo a resultados</u>	<u>30.09.2020</u>
Propiedad, planta y equipo	(89.793.851)	1.233.755	(91.027.606)
Incobrables	(47.368)	(47.368)	-
Pérdida desvalorización mercadería	600.491	478.130	122.361
Pérdidas fiscales	69.406.859	(16.773.358)	86.180.217
Inventarios	-	311.521	(311.521)
<b>Total</b>	<b>(19.833.869)</b>	<b>(14.797.320)</b>	<b>(5.036.549)</b>

<u>Concepto</u>	<u>30.06.2020</u>	<u>Cargo a resultados</u>	<u>30.09.2019</u>
Propiedad, planta y equipo	(91.274.712)	(16.287.360)	(74.987.352)
Pérdida desvalorización mercadería	2.101.398	1.260.962	840.436
Pérdidas fiscales	70.704.310	3.999.555	66.704.755
Inventarios	-	5.870.339	(5.870.339)
<b>Total</b>	<b>(18.469.004)</b>	<b>(5.156.504)</b>	<b>(13.312.500)</b>

### 8.3 Composición del gasto por impuesto a la renta reconocido en el Estado de Resultados

<u>Concepto</u>	<u>30.06.2021</u>	<u>30.06.2020</u>
Impuesto diferido	(14.797.320)	(5.156.504)
Impuesto corriente	(192.654)	(141.631)
<b>Total</b>	<b>(14.989.974)</b>	<b>(5.298.135)</b>

## NOTA 9 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El siguiente cuadro muestra los instrumentos financieros activos y pasivos registrados al 30 de junio de 2021 y 30 de setiembre de 2020:

	<b>30.06.2021</b>		
	<b>A costo amortizado</b>	<b>A valor razonable con cambio en resultados</b>	<b>Total financieros</b>
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	293.711.132	-	293.711.132
Cuentas comerciales por cobrar	2.320.239.002	-	2.320.239.002
Activos financieros	102.812.572	-	102.812.572
Otras cuentas por cobrar	1.607.291	-	1.607.291
<b>Total</b>	<b>2.718.369.997</b>	<b>-</b>	<b>2.718.369.997</b>
<b>Pasivos</b>			
Cuentas comerciales por pagar	790.213.213	-	790.213.213
Pasivos financieros	2.198.016.783	-	2.198.016.783
Otras provisiones	19.809.159	-	19.809.159
Otras cuentas por pagar	109.767.421	-	109.767.421
<b>Total</b>	<b>3.117.806.576</b>	<b>-</b>	<b>3.117.806.576</b>
	<b>30.09.2020</b>		
	<b>A costo amortizado</b>	<b>A valor razonable con cambio en resultados</b>	<b>Total financieros</b>
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	350.660.308	-	350.660.308
Cuentas comerciales por cobrar	1.637.242.654	-	1.637.242.654
Activos financieros	298.190.396	-	298.190.396
Otras cuentas por cobrar	16.789.775	-	16.789.775
<b>Total</b>	<b>2.302.883.133</b>	<b>-</b>	<b>2.302.883.133</b>
<b>Pasivos</b>			
Cuentas comerciales por pagar	439.811.827	-	439.811.827
Pasivos financieros	2.147.680.676	-	2.147.680.676
Otras provisiones	7.153.617	-	7.153.617
Otras cuentas por pagar	333.778.952	-	333.778.952
<b>Total</b>	<b>2.928.425.072</b>	<b>-</b>	<b>2.928.425.072</b>

## NOTA 10 – ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

### 10.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo cambiario, riesgo de precios, y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de caja), riesgo de crédito y riesgo financiero de contraparte y riesgo de liquidez.

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de Cledinor S.A. a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos de la Sociedad para medir y administrar el riesgo, la administración del capital por parte de la Sociedad. Los Estados Financieros incluyen más revelaciones cuantitativas.

Las políticas de administración de riesgo de la Sociedad son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Sociedad.

La administración del riesgo es ejecutada por la Gerencia, quien establece las políticas generales para la administración del riesgo, así como políticas para áreas específicas tales como riesgo de cotización cambiaria, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito y para la inversión de los excedentes de liquidez.

#### 10.1.1 Riesgo de mercado

##### i) Riesgo Cambiario

Las principales transacciones de la Sociedad, así como sus principales activos y pasivos, están denominados en su moneda funcional, por lo tanto, no se encuentra expuesta a riesgos cambiarios significativos.

Los saldos que integran la posición en moneda diferente al dólar estadounidense, al tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2021 y al 30 de setiembre de 2020, son los siguientes:

	30.06.2021			30.09.2020		
	UY\$	Euros	Total equivalente en UY\$	UY\$	Euros	Total equivalente en UY\$
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Efectivo y equivalentes al efectivo	28.598.922	2.182	28.730.154	59.483.801	38	59.485.697
Cuentas comerciales por cobrar	151.101.516	-	151.101.516	122.874.702	-	122.874.702
Otras cuentas por cobrar	22.593.829	-	22.593.829	17.653.907	670	17.687.343
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>202.294.267</b>	<b>2.182</b>	<b>202.425.499</b>	<b>200.012.410</b>	<b>708</b>	<b>200.047.742</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>						
Cuentas comerciales por pagar	31.965.543	-	31.965.543	22.115.969	-	22.115.969
Provisiones por beneficios a los empleados	96.310.137	-	96.310.137	54.899.126	-	54.899.126
Otras provisiones	9.794.521	-	9.794.521	5.929.233	-	5.929.233
Otras cuentas por pagar	62.771.086	-	62.771.086	56.011.948	-	56.011.948
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>						
Pasivo por impuesto diferido	19.833.835	-	19.833.835	5.036.549	-	5.036.549
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>220.675.120</b>	<b>-</b>	<b>220.675.120</b>	<b>143.992.825</b>	<b>-</b>	<b>143.992.825</b>
<b>POSICIÓN NETA</b>	<b>(18.380.853)</b>	<b>2.182</b>	<b>(18.249.621)</b>	<b>56.019.585</b>	<b>708</b>	<b>56.054.917</b>

Tanto al 30 de junio de 2021 como al 30 de setiembre de 2020, la Sociedad no cuenta con operaciones de cobertura de cambio.

Si la cotización del peso uruguayo se hubiera depreciado un 10% respecto al dólar estadounidense en el período finalizado el 30 de junio de 2021, y las demás variables se hubieran mantenido constantes, la ganancia después de impuestos hubiera sido de aproximadamente UY\$ 18.000.000 mayor debido a la exposición a dicha moneda de saldos netos a pagar al cierre del período.

Por el contrario, si en el período finalizado el 30 de junio de 2021 la cotización del peso uruguayo se hubiera apreciado un 10% respecto al dólar estadounidense y las demás variables se hubieran mantenido constantes, la ganancia después de impuestos hubiera sido de aproximadamente UY\$ 18.000.000 menor debido a la exposición a dicha moneda generada de saldos netos a pagar al cierre del período.

#### ii) Riesgo de precios

La Sociedad tiene como principal ingreso la exportación de carne vacuna. En tal sentido sus ingresos están asociados, principalmente, a las fluctuaciones del precio internacional de la carne y al status sanitario del país, que en estos momentos responde al de país libre de aftosa con vacunación. Ninguna de las dos variables es controlada por la Sociedad.

#### iii) Riesgo de tasa de interés sobre flujos de caja

Los préstamos obtenidos a tasas variables de interés exponen a la Sociedad a riesgos de variaciones en sus flujos de fondos, en tanto los obtenidos a tasas fijas de intereses exponen a la Sociedad a riesgo de variaciones en los valores razonables de dichos pasivos financieros. No se han pactado operaciones de cobertura de riesgo de tasas de interés.

El detalle de los activos y pasivos financieros que devengan intereses, presentados de acuerdo con su exposición al riesgo de tasa de interés, detallando las tasas de interés y su fecha más temprana de modificación, es el siguiente:

		30.06.2021				
Tasa		Menor a 1 año	1 año a 2 años	2 años a 3 años	Mayor a 3 años	Total
<b>A tasa fija:</b>						
<b>Prestamos Recibidos</b>						
Préstamos bancarios	2,40%	217.885.000	-	-	-	217.885.000
Obligaciones Negociables	6,00%	290.513.391	290.513.276	290.513.333	1.089.425.000	1.960.965.000
<b>Total Pasivos</b>		<b>508.398.391</b>	<b>290.513.276</b>	<b>290.513.333</b>	<b>1.089.425.000</b>	<b>2.178.850.000</b>

  

		30.09.2020				
Tasa		Menor a 1 año	1 año a 2 años	2 años a 3 años	Mayor a 3 años	Total
<b>A tasa fija:</b>						
<b>Prestamos Recibidos</b>						
Obligaciones Negociables	6,00%	283.833.333	283.833.333	283.833.333	1.277.250.001	2.128.750.000
<b>Total Pasivos</b>		<b>283.833.333</b>	<b>283.833.333</b>	<b>283.833.333</b>	<b>1.277.250.001</b>	<b>2.128.750.000</b>

### 10.1.2 Riesgo de crédito y riesgo financiero de contraparte

La Sociedad tiene un estricto control sobre sus clientes basados en políticas y procedimientos relacionados. La Gerencia no prevé cambios significativos en la evolución de los créditos y los eventuales incumplimientos están cubiertos razonablemente por las provisiones existentes.

En el caso de efectivo y equivalente al efectivo, las colocaciones se realizan en instituciones que cumplen niveles definidos de calidad crediticia. El riesgo se minimiza utilizando instituciones financieras de primera línea, así como un continuo monitoreo.

La exposición referente al efectivo y equivalentes al efectivo es la siguiente:

Banco	Calific. de riesgo	30.06.2021	30.09.2020
BROU	Aaa.uy	6.738.299	4.841.167
BBVA	uyAAA/Estable/--	261.894.701	63.511.936
SANTANDER	Aa2.uy	20.317.625	278.749.546
HSBC	AAA(uy)	265.963	3.477.110
SCOTIABANK	AAA (uy)	4.437.198	32.795
<b>Total (i)</b>		<b>293.653.786</b>	<b>350.612.554</b>

(i) No incluye el saldo en Caja que al 30 de junio de 2021 asciende a \$ 57.346 (30 de setiembre de 2020 \$ 47.754).

Los créditos vencidos no provisionados al 30 de junio de 2021 y al 30 de setiembre de 2020, clasificados de acuerdo con las categorías definidas previamente son los siguientes:

	Menor a 1 año	Mayor a 1 año	Total UY\$
30.06.2021	1.249.115.846	188.532.531	1.437.648.377
30.09.2020	1.218.484.040	96.748.066	1.315.232.106

La mayoría de los créditos vencidos no provisionados detallados precedentemente corresponden a saldos con empresas relacionadas.

La Sociedad mantiene créditos comerciales, activos financieros y activos no financieros con empresas relacionadas, como parte de su política de manejo centralizado de fondos, según se expone en la Nota 10.2.

En la Nota 11.1 se presenta el detalle de la exposición de riesgos con las empresas relacionadas al cierre del período.

### 10.1.3 Riesgo de liquidez

La Sociedad tiene como política mantener un nivel suficiente de fondos y la disponibilidad de financiarse mediante un monto adecuado de facilidades de crédito.

El cuadro siguiente muestra los pasivos de la Sociedad por grupos de vencimiento considerando el tiempo que resta desde la fecha de cierre del período hasta su vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados.

30.06.2021

	Menor a 1 año	1 año a 2 años	2 años a 3 años	Mayor a 3 años	Total
Pasivo financiero	534.881.971	290.513.276	290.513.333	1.089.425.000	2.205.333.580
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	1.085.892.899	-	-	-	1.085.892.899
	<b>1.620.774.870</b>	<b>290.513.276</b>	<b>290.513.333</b>	<b>1.089.425.000</b>	<b>3.291.226.479</b>

30.09.2020

	Menor a 1 año	1 año a 2 años	2 años a 3 años	Mayor a 3 años	Total
Pasivo financiero	311.947.025	281.177.292	281.629.438	1.272.926.921	2.147.680.676
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	873.057.772	-	-	-	873.057.772
	<b>1.185.004.797</b>	<b>281.177.292</b>	<b>281.629.438</b>	<b>1.272.926.921</b>	<b>3.020.738.448</b>

## 10.2 Manejo centralizado de fondos

La naturaleza de los relacionamientos entre las empresas del Grupo Marfrig es representada por transacciones mercantiles (compras y ventas) y remesas de fondos para el pago de tales transacciones y para capital de giro. Las transacciones de préstamos (a cobrar y pagar) entre las empresas relacionadas en Brasil (controladora y controladas) son gestionadas por medio de cuentas corrientes entre las empresas teniendo como principio el sistema de caja centralizado gestionado por la controladora. En las transacciones con empresas controladas en el exterior se aplica la tasa de interés de LIBOR +3% de seis meses.

## 10.3 Administración del riesgo de capital

El objetivo de la administración del riesgo de capital es salvaguardar su capacidad de continuar como negocio en marcha, manteniendo una estructura óptima de capital para reducir el costo del mismo.

## NOTA 11 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

### 11.1 Saldos con empresas relacionadas

		<u>30.06.2021</u>	<u>30.09.2020</u>
<b>Cuentas comerciales por cobrar</b>	Establecimientos Colonia S.A.	711.553.755	850.913.559
	Inaler S.A.	196.331.729	211.010.119
	Frigorífico Tacuarembó S.A.	873.410.630	511.230.305
	Dicasold S.A.	10.383.876	16.785.794
	Marfrig Global Foods S.A.	8.206.945	7.285.017
	Pampeano Alimentos S.A.	5.215.383	5.095.457
	Weston Importers Ltd.	438.251.056	-
	Quickfood S.A.	22.637.946	-
National Beef Packing Company, LLC	23.139.866	-	
		<b>2.289.131.186</b>	<b>1.602.320.251</b>
<b>Activos financieros</b>	Prestcott International S.A.	<u>167.906</u>	<u>140.748</u>
		<b>167.906</b>	<b>140.748</b>
<b>Cuentas comerciales por pagar</b>	Frigorífico Tacuarembó S.A.	<u>5.356.703</u>	<u>3.741.422</u>
	Inaler S.A.	33.668	32.655
	Establecimientos Colonia S.A.	<u>260.505</u>	<u>30.909</u>
		<b>5.650.876</b>	<b>3.804.986</b>
<b>Otras cuentas por pagar</b>	Marfrig Global Foods S.A.	<u>2.630.682</u>	<u>4.322.748</u>
	Weston Importers Ltd.	89.238.481	312.933.472
	National Beef Packing Company, LLC	-	104.344
		<b>91.869.163</b>	<b>317.360.564</b>

## 11.2 Transacciones con empresas relacionadas

La Sociedad realiza transacciones con empresas relacionadas como parte del curso normal de sus negocios. El siguiente es el detalle de las transacciones del período:

		<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>
<b>Ventas de productos cárnicos</b>	Frigorífico Tacuarembó S.A.	942.519.016	628.677.108
	Inaler S.A.	200.250.073	136.927.441
	Establecimientos Colonia S.A.	332.308.260	205.191.698
	Dicasold S.A.	104.261.002	85.650.454
	Weston Importers Ltd.	3.241.667.909	2.772.417.807
	Marfrig Global Foods S.A.	39.038.446	57.305.829
	National Beef Packing Company, LLC	377.346.068	-
	Quickfood S.A.	30.349.660	-
	Marfrig Chile S.A.	57.800.945	-
		<b>5.325.541.379</b>	<b>3.886.170.337</b>
<b>Ventas ajenas al giro</b>		<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>
	Frigorífico Tacuarembó S.A.	882.165	635.284
	Inaler S.A.	402.166	1.200.338
	Establecimientos Colonia S.A.	2.862.296	1.469.823
		<b>4.146.627</b>	<b>3.305.445</b>
<b>Compras de productos cárnicos</b>		<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>
	Frigorífico Tacuarembó S.A.	264.477.444	236.641.625
	Inaler S.A.	225.366.250	126.351.882
	Establecimientos Colonia S.A.	272.108.568	175.182.819
		<b>761.952.262</b>	<b>538.176.326</b>
<b>Otras compras</b>		<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>
	Frigorífico Tacuarembó S.A.	52.531.693	43.632.956
	Inaler S.A.	797.988	849.458
	Establecimientos Colonia S.A.	110.884.935	27.954.682
	National Beef Packing Company, LLC	359.893	-
	Marfrig Global Foods S.A.	6.387.182	12.937.573
		<b>170.961.691</b>	<b>85.374.669</b>
<b>Intereses ganados</b>		<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>
	Frigorífico Tacuarembó S.A.	-	1.925.621
	Inaler S.A.	227.150	697.161
	Establecimientos Colonia S.A.	-	6.682.917
		<b>227.150</b>	<b>9.305.699</b>
<b>Intereses perdidos</b>		<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>
	Inaler S.A.	40.635	-
		<b>40.635</b>	<b>-</b>

## NOTA 12 – PATRIMONIO

### 12.1 Capital

El capital social al 30 de junio de 2021 y al 30 de setiembre de 2020 está representado por 400.000.000 acciones ordinarias al portador de UY\$ 1 cada una. El capital integrado asciende a UY\$ 269.917.551.

### 12.2 Ajustes al patrimonio

Los ajustes al patrimonio corresponden a la diferencia surgida por la utilización de tipo de cambio de cierre para la conversión de activos, pasivos y patrimonio y el tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción para el Resultado del período.

### 12.3 Reserva legal

La reserva legal se crea en cumplimiento del artículo 93 de la Ley N° 16.060 de sociedades comerciales, el cual dispone destinar no menos de 5% de las utilidades netas que arroje el Estado de Resultados para la formación de la referida reserva, hasta alcanzar un 20% del capital integrado.

### 12.4 Reserva por exoneración de inversiones

La Sociedad se ha acogido al régimen de exoneración tributaria por inversiones en propiedad, planta y equipo previsto en la Ley N° 15.903, que requiere transferir ganancias a una reserva fiscal que tiene por único destino la capitalización.

## NOTA 13 – GARANTÍAS OTORGADAS

### 13.1 Préstamos bancarios

En agosto 2012 Frigorífico Tacuarembó S.A., Inaler S.A. y Cledinor S.A. otorgaron fianza por US\$ 5.000.000 a favor de Nuevo Banco Comercial S.A. (actualmente Scotiabank S.A.) para garantizar obligaciones de Establecimientos Colonia S.A.

A su vez Cledinor S.A. otorgó fianza por US\$ 5.000.000 para garantizar obligaciones de Frigorífico Tacuarembó S.A. e Inaler S.A. a favor del mismo banco.

El 12 de abril de 2013 Inaler S.A., Cledinor S.A. y Frigorífico Tacuarembó S.A. otorgaron fianza solidaria a favor del BROU para garantizar obligaciones de Establecimientos Colonia S.A. por un valor total de hasta US\$ 12.000.000.

El 12 de abril de 2013 Inaler S.A. y Cledinor S.A. otorgaron fianza solidaria a favor del BROU por hasta US\$ 16.500.000 para garantizar operaciones de Frigorífico Tacuarembó S.A.

El 12 de abril de 2013 Cledinor S.A. y Frigorífico Tacuarembó S.A. otorgaron fianza solidaria por hasta US\$ 5.000.000 a favor del BROU para garantizar operaciones de Inaler S.A.

En enero 2015 Cledinor S.A., Inaler S.A. y Frigorífico Tacuarembó S.A. otorgaron fianza solidaria por hasta US\$ 12.000.000 a favor de BBVA Uruguay S.A. para garantizar operaciones de Establecimientos Colonia S.A.

A su vez, en la misma fecha Cledinor S.A. conjuntamente con Inaler S.A. otorgaron fianza solidaria por hasta US\$ 12.000.000 a favor de BBVA Uruguay S.A. para garantizar operaciones de Frigorífico Tacuarembó S.A. y conjuntamente con Frigorífico Tacuarembó S.A. se otorgó fianza solidaria por hasta US\$ 12.000.000 para garantizar obligaciones de Inaler S.A.

En noviembre 2016 se suscribieron las siguientes garantías:

- fianza solidaria conjuntamente con Inaler S.A. a favor del BROU por hasta US\$ 8.000.000 garantizando las obligaciones de Frigorífico Tacuarembó S.A.
- fianza solidaria conjuntamente con Inaler S.A. y Frigorífico Tacuarembó S.A. a favor del BROU por hasta US\$ 1.000.000 garantizando las obligaciones de Establecimientos Colonia S.A.
- fianza solidaria conjuntamente con Frigorífico Tacuarembó S.A. a favor del BROU por hasta US\$ 500.000 garantizando las obligaciones de Inaler S.A.

En diciembre 2017 Cledinor S.A. otorgó fianza solidaria por hasta US\$ 10.000.000 para garantizar las obligaciones de Frigorífico Tacuarembó S.A., Inaler S.A. y Establecimientos Colonia S.A. a favor de HSBC Bank (Uruguay) S.A.

En junio 2019 Cledinor S.A. otorgó fianza solidaria por hasta US\$ 2.000.000 para garantizar las obligaciones de Establecimientos Colonia S.A., Frigorífico Tacuarembó S.A. e Inaler S.A. a favor de Scotiabank Uruguay S.A.

## 13.2 Obligaciones negociables

### **Contrato de fideicomiso de garantía “Fideicomiso de Garantía Obligaciones Negociables Cledinor 1”**

El 9 de noviembre de 2017, Cledinor S.A. en conjunto con Inaler S.A., Establecimientos Colonia S.A. y Frigorífico Tacuarembó S.A. en calidad de Fideicomitentes, celebraron un contrato de Fideicomiso de Garantía, (“Fideicomiso de Garantía Obligaciones Negociables Cledinor 1”) con TMF Uruguay Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos S.A. como Fiduciario y la Bolsa Electrónica de Valores del Uruguay S.A. en carácter de entidad representante y en representación de los titulares de la emisión pública de Obligaciones Negociables no convertibles en acciones emitidas por Cledinor S.A.

De acuerdo a lo dispuesto en este contrato, los Fideicomitentes, en garantía del pago de los importes adeudados bajo las Obligaciones Negociables, transfieren la propiedad fiduciaria de los créditos actuales y futuros por las ventas realizadas en el mercado local de la República Oriental del Uruguay, constituyéndose un patrimonio de afectación separado e independiente de los patrimonios de los Fideicomitentes.

El 27 de marzo de 2019, la asamblea de titulares de las Obligaciones Negociables no convertibles en acciones emitidas por Cledinor S.A. aprobó modificar el contrato de Fideicomiso de Garantía de la emisión. Dichas modificaciones fueron suscritas también con fecha 27 de marzo.

Las modificaciones introducidas fueron la definición de una nueva Cuenta Reserva Servicio de Deuda y ciertas modificaciones a la cláusula 7 en el contrato de fideicomiso

Al 30 de junio de 2021, el importe depositado en la cuenta Reserva Servicio de Deuda asciende a US\$ 2.355.478, equivalentes a UY\$ 106.644.666, de los cuales US\$ 1.666.667 corresponden a la amortización de capital con vencimiento en julio 2021, US\$ 675.000 a los intereses devengados en el trimestre. El importe restante será destinado a las próximas amortizaciones de capital e interés.

El 5 de julio de 2021 se abonó la cuota de amortización e interés con vencimiento en dicha fecha.

### **Fianzas Solidarias**

Con fecha 7 de diciembre de 2017 Inaler S.A., Establecimientos Colonia S.A. y Frigorífico Tacuarembó S.A. se constituyeron en fiadoras solidarias frente a los futuros titulares de las Obligaciones Negociables escriturales no convertibles en acciones a emitirse por la suma de hasta US\$ 60.000.000.

La emisión de las Obligaciones Negociables fue realizada en su totalidad con fecha 3 de enero de 2018 por US\$ 60.000.000.

## NOTA 14 – CONTINGENCIAS

En el curso ordinario de sus negocios la Sociedad puede estar sujeta a reclamos, litigios y contingencias. La Sociedad ha constituido provisiones en los casos en que se estima probable que se incurra en pérdidas para la misma.

De acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 18.099 de fecha 24 de enero de 2007, la Sociedad es solidariamente responsable de las obligaciones laborales y de las obligaciones previsionales hacia los trabajadores de los subcontratistas con los que opera en la ejecución de los contratos de obra con clientes.

Al 30 de junio de 2021, de acuerdo con la información disponible por parte de la Sociedad, no se anticipa que de estas situaciones se deriven efectos patrimoniales significativos para la misma.

## NOTA 15 – IMPACTO DEL COVID-19

Durante el segundo período de nueve meses del 2020, se propagó en nuestra región el virus Coronavirus (COVID-19) que ha sido calificado como pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020, decretándose el 13 de marzo de 2020 en Uruguay el estado de emergencia nacional sanitaria, con la consiguiente implementación de medidas para preservar la salud de la población.

La Dirección de la Sociedad está monitoreando permanentemente la situación generada por la pandemia a efectos de gestionar los riesgos, y realizando proyecciones de ingresos y egresos.

Al 30 de junio de 2021, no se ha detectado un impacto significativo sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de Cledinor S.A. Sin embargo, la evolución futura del COVID-19 es incierta y, por lo tanto, los resultados reales pueden diferir de los previstos.

## NOTA 16 – HECHOS POSTERIORES

No existen hechos o circunstancias posteriores al 30 de junio de 2021 que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la Sociedad que surgen de los presentes Estados Financieros.