

Cledinor S.A.

Estados Financieros
30 de setiembre de 2021



Contenido

	Página
Dictamen de los Auditores Independientes	2
Estado de Situación Financiera al 30 de setiembre de 2021	5
Estado de Resultados por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2021	6
Estado de Resultados Integrales por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2021	7
Estado de Flujos de Efectivo por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2021	8
Estado de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2021	9
Anexo – Cuadro de Propiedad, Planta y Equipo, Depreciaciones, Intangibles y Amortizaciones por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2021	10
Notas explicativas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2021	11

Abreviaturas:

US\$ - Dólar estadounidense

UY\$ - Peso uruguayo

Dictamen de los Auditores Independientes

Señores Directores y Accionistas de
Cledinor S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Cledinor S.A. que se adjuntan, que comprenden el Estado de Situación Financiera al 30 de setiembre de 2021, los correspondientes Estado de Resultados, Estado de Resultados Integrales, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio finalizado en esa fecha, y sus notas explicativas adjuntas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de Cledinor S.A. al 30 de setiembre de 2021, el resultado integral de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética de IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Uruguay y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética de IESBA.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos clave de auditoría

No hemos identificado asuntos clave de auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

Responsabilidad de la administración y los encargados del gobierno de la Sociedad por los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de gobierno son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de Cledinor S.A.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte las incorrecciones materiales cuando existan.

Las incorrecciones pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

En el Anexo A de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de los estados financieros. Esta información, que se encuentra en la página siguiente, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Otros asuntos

Los presentes estados financieros han surgido como resultado de presentar en pesos uruguayos los estados financieros de la Sociedad preparados en dólares estadounidenses, que no se adjuntan, de acuerdo con los criterios resumidos en nota 2.2.

Montevideo, Uruguay
17 de diciembre de 2021



Rafael Sánchez
Socio, Grant Thornton Uruguay
Contador Público



Anexo A

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Asimismo:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, obtuvimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es mayor que la que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones realizadas por la administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la administración, del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la Sociedad no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes en una forma que logren una presentación fiel.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otras cosas, el alcance y el momento de realización y los resultados significativos de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

CLEDINOR S.A.

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

	Notas	30 de setiembre de 2021	30 de setiembre de 2020
ACTIVO	2 y 3		
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.1	82.744.326	350.660.308
Cuentas comerciales por cobrar	4.2	2.337.267.659	1.637.242.654
Activos financieros	4.3	104.081.712	298.190.396
Otras cuentas por cobrar	4.4	36.318.286	29.942.737
Inventarios	4.5	764.404.037	301.765.861
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		3.324.816.020	2.617.801.956
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	Anexo	797.527.168	794.723.371
Intangibles	Anexo	3.661.775	4.517.401
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		801.188.943	799.240.772
TOTAL ACTIVO		4.126.004.963	3.417.042.728
PASIVO Y PATRIMONIO	2 y 3		
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas comerciales por pagar	4.6	1.037.220.496	439.811.827
Pasivos financieros	4.7	310.878.729	311.947.025
Provisiones por beneficios a los empleados	4.8	124.652.000	54.899.127
Otras provisiones	4.9	29.715.336	8.712.803
Otras cuentas por pagar	4.10	87.835.297	369.634.015
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.590.301.858	1.185.004.797
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivos financieros	4.7	1.567.883.736	1.835.733.651
Pasivo por impuesto diferido	8	33.907.975	5.036.549
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1.601.791.711	1.840.770.200
TOTAL PASIVO		3.192.093.569	3.025.774.997
PATRIMONIO			
Capital	12	269.917.551	269.917.551
Ajustes al patrimonio	12	76.836.276	73.887.438
Ganancias retenidas			
Reservas	12	96.165.582	95.348.152
Resultados acumulados	12	(32.645.172)	194.996.947
Resultado del ejercicio		523.637.157	(242.882.357)
TOTAL PATRIMONIO		933.911.394	391.267.731
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4.126.004.963	3.417.042.728

5

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

CLEDINOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

Por el ejercicio finalizado el
30 de setiembre de 2021
(en pesos uruguayos)

	Notas	30 de setiembre de 2021	30 de setiembre de 2020
Ingresos de actividades ordinarias	5.1	8.248.690.981	4.993.548.980
Costo de ventas	5.2	(7.246.562.322)	(4.817.614.501)
Resultado bruto		1.002.128.659	175.934.479
Gastos de distribución y ventas	5.3	(216.177.284)	(139.356.325)
Gastos de administración	5.4	(71.636.714)	(100.928.150)
Otros ingresos	5.5	6.773.605	6.260.505
Otros gastos	5.6	(40.485.172)	(21.456.785)
Ingresos financieros	5.7	39.505.109	78.711.836
Costos financieros	5.8	(167.216.268)	(250.182.237)
Resultado antes de impuestos		552.891.935	(251.016.677)
Impuesto a la renta	8	(29.254.778)	8.134.320
Resultado del ejercicio		523.637.157	(242.882.357)

6

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

CLEDINOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por el ejercicio finalizado
el 30 de de setiembre de 2021
(en pesos uruguayos)

	Notas	30 de setiembre de 2021	30 de setiembre de 2020
Resultado del ejercicio		523.637.157	(242.882.357)
Ajuste por conversión	12	19.006.506	87.105.513
Otros resultados integrales		19.006.506	87.105.513
Resultado integral del ejercicio		542.643.663	(155.776.844)

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

CLEDINOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2021
(en pesos uruguayos)

	Notas	30 de setiembre de 2021	30 de setiembre de 2020
Flujo de efectivo procedente de actividades de operación			
Resultado del ejercicio		523.637.157	(242.882.357)
Ajustes al resultado del ejercicio			
Gastos de depreciación y amortización	Anexo	40.930.470	38.763.980
Intereses intercompañía ganados		(227.150)	(9.555.909)
Intereses intercompañía perdidos		40.635	-
Intereses perdidos deudas financieras		126.334.472	137.773.341
Impuesto diferido	8.3	28.871.426	(8.275.951)
Resultado por conversión		19.053.696	(39.789.464)
Bajas de propiedad, planta y equipo	Anexo	405.246	1.288.521
Ajustes por variación en activos y pasivos			
(Aumento) Disminución de cuentas comerciales por cobrar		(688.581.699)	(436.330.550)
(Aumento) Disminución en activos financieros		197.635.621	59.640.000
(Aumento) Disminución en otras cuentas por cobrar		(6.141.975)	27.813.507
(Aumento) Disminución inventarios		(461.790.039)	51.714.325
Aumento (Disminución) de cuentas comerciales por pagar		595.881.991	(418.801.665)
Aumento (Disminución) provisiones por beneficio a los empleados		69.544.095	(8.078.603)
Aumento (Disminución) otras provisiones		21.006.942	(383.859)
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar		(286.044.771)	294.393.179
Flujo de efectivo neto procedentes de actividades de operación		180.556.117	(552.711.505)
Flujo de efectivo procedente de actividades de inversión			
Cobros procedentes de la venta de propiedad, planta y equipo		-	1.962.571
Pagos por compra de propiedad, planta y equipo	Anexo	(36.568.103)	(40.730.624)
Flujo de efectivo neto procedentes de actividades de inversión		(36.568.103)	(38.768.053)
Flujo de efectivo procedente de actividades de financiación			
Cobros procedentes de préstamos		646.534.615	806.940.000
Pagos de préstamos		(933.883.333)	(1.083.098.305)
Intereses pagados		(127.561.526)	(136.848.652)
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de financiación		(414.910.244)	(413.006.957)
Efectos de variación de la tasa de cambio y otros sobre el efectivo y equivalentes al ef		3.006.248	179.391.838
Incrementos (Disminuciones) netos de efectivo y equivalentes al efectivo		(267.915.982)	(825.094.677)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	4.1	350.660.308	1.175.754.985
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	4.1	82.744.326	350.660.308

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

CLEDINOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2021
(en pesos uruguayos)

Notas	CAPITAL	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	PATRIMONIO NETO
Saldos al 30.09.2019					
Aportes de propietarios					
Acciones en circulación	12	269.917.551	-	-	269.917.551
Ajustes al patrimonio					
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión	12	-	28.368.107	29.018.582	436.566.587
Ganancias retenidas					
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)
Saldos al 30.09.2019		269.917.551	28.368.107	82.724.181	166.034.736
Movimientos del ejercicio					
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión	12	-	45.519.331	12.623.971	28.962.211
Distribución de utilidades					
Resultado del ejercicio 01.10.2019 - 30.09.2020					(242.882.357)
Total movimientos del ejercicio			45.519.331	12.623.971	(213.920.146)
Saldos al 30.09.2020					
Aportes de propietarios					
Acciones en circulación	12	269.917.551	-	-	269.917.551
Ajustes al patrimonio					
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión	12	-	73.887.438	41.642.553	408.142.109
Ganancias retenidas					
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)
Saldos al 30.09.2020		269.917.551	73.887.438	95.348.152	(47.885.410)
Movimientos del ejercicio					
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión	12	-	2.948.838	817.430	15.240.238
Resultado del ejercicio 01.10.2020 - 30.09.2021					523.637.157
			2.948.838	817.430	538.877.395
Saldos al 30.09.2021					
Aportes de propietarios					
Acciones en circulación	12	269.917.551	-	-	269.917.551
Ajustes al patrimonio					
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión	12	-	76.836.276	42.459.983	423.382.347
Ganancias retenidas					
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				-	67.609.638
Saldos al 30.09.2021		269.917.551	76.836.276	96.165.582	490.991.985

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

CLEDINOR S.A.

ANEXO

CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, DEPRECIACIONES, INTANGIBLES Y AMORTIZACIONES

Por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2021

(en pesos uruguayos)

RUBROS	VALORES ACTUALES					DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES					Valores netos	
	Valores al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Transferencias	Ajuste por conversión	Valores al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Ajuste por conversión	Disminuciones	Del ejercicio		Acumuladas al cierre del ejercicio
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO												
Terrenos	54.352.735	-	-	-	465.972	54.818.707	-	-	-	-	-	54.818.707
Edificios	387.986.600	-	-	2.947.908	3.265.159	394.199.667	85.816.212	684.590	-	8.176.185	94.676.987	299.522.680
Maquinarias	653.638.023	12.121.275	(1.391.916)	16.379.456	5.320.742	686.067.580	288.891.794	1.787.631	(1.033.033)	28.294.694	317.941.086	368.126.494
Equipos de transporte	54.732.392	4.100.278	(309.089)	-	83.716	58.607.297	27.929.055	(107.081)	(262.726)	3.559.610	31.118.858	27.488.439
Construcciones en proceso	46.650.682	20.346.550	-	(19.327.364)	(99.020)	47.570.848	-	-	-	-	-	47.570.848
TOTAL	1.197.360.432	36.568.103	(1.701.005)	-	9.036.569	1.241.264.099	402.637.061	2.365.140	(1.295.759)	40.030.489	443.736.931	797.527.168
INTANGIBLES												
Software	18.594.177	-	-	-	159.410	18.753.587	14.076.776	115.055	-	899.981	15.091.812	3.661.775
TOTAL	18.594.177	-	-	-	159.410	18.753.587	14.076.776	115.055	-	899.981	15.091.812	3.661.775

CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, DEPRECIACIONES, INTANGIBLES Y AMORTIZACIONES

Por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2020

(en pesos uruguayos)

RUBROS	VALORES ACTUALES					DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES					Valores netos	
	Valores al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Transferencias	Ajuste por conversión	Valores al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Ajuste por conversión	Disminuciones	Del ejercicio		Acumuladas al cierre del ejercicio
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO												
Terrenos	47.157.620	-	-	-	7.195.115	54.352.735	-	-	-	-	-	54.352.735
Edificios	335.803.562	487.500	-	346.753	51.348.785	387.986.600	67.481.900	10.642.685	-	7.691.627	85.816.212	302.170.388
Maquinarias	560.546.909	8.827.471	(941.330)	105.531	85.099.442	653.638.023	227.933.271	35.330.266	(484.255)	26.112.512	288.891.794	364.746.229
Equipos de transporte	51.069.285	2.056.511	(3.103.505)	-	4.710.101	54.732.392	25.083.044	1.693.033	(2.272.059)	3.425.037	27.929.055	26.803.337
Construcciones en proceso	14.918.262	29.359.142	-	(452.284)	2.825.562	46.650.682	-	-	-	-	-	46.650.682
TOTAL	1.009.495.638	40.730.624	(4.044.835)	-	151.179.005	1.197.360.432	320.498.215	47.665.984	(2.756.314)	37.229.176	402.637.061	794.723.371
INTANGIBLES												
Software	16.132.714	-	-	-	2.461.463	18.594.177	10.821.687	1.720.285	-	1.534.804	14.076.776	4.517.401
TOTAL	16.132.714	-	-	-	2.461.463	18.594.177	10.821.687	1.720.285	-	1.534.804	14.076.776	4.517.401

CLEDINOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 SETIEMBRE 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 Prestcott 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 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.

Al 30.09.2021, se hizo uso únicamente del beneficio de la exoneración de Impuesto al Patrimonio, el cual asciende a UY\$ 7.152.886.

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 Financieros 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 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 ejercicio 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, y aún no han sido aplicadas en forma anticipada en la preparación de estos Estados Financieros son las siguientes:

- 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.

14 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 ejercicio.

Los Estados Financieros en pesos uruguayos resultan de convertir todos los activos, pasivos y en consecuencia el patrimonio, con excepción del resultado del ejercicio, expresados en dólares estadounidenses al tipo de cambio de cierre (1 US\$ = \$ 42,94 al 30 de setiembre 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 ejercicio 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 ejercicio 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 ejercicio contable correspondiente:

15

	Cierre		Promedio	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Peso uruguayo	42,940	42,575	42,758	39,576
Euro	0,863	0,853	0,858	0,905

2.6 Concepto de capital

Para la determinación de los resultados integrales del ejercicio se adoptó el concepto de capital financiero. Se ha considerado resultado integral del ejercicio, la diferencia que surge de comparar el patrimonio al cierre del ejercicio 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 ejercicio.

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 ejercicio 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.

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 incurren.

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 ejercicio 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 ejercicios 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 ejercicio 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 ejercicio, 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

4.1 Efectivo y equivalentes al efectivo	30.09.2021	30.09.2020
Efectivo en caja	39.595	47.754
Saldos en bancos	82.704.731	350.612.554
	82.744.326	350.660.308
4.2 Cuentas comerciales por cobrar	30.09.2021	30.09.2020
Cuentas por cobrar a terceros locales	17.053.037	10.395.266
Cuentas por cobrar a terceros del exterior	39.487.517	23.712.464
Documentos por cobrar	-	814.673
Empresas relacionadas (Nota 11)	2.280.727.105	1.602.320.251
	2.337.267.659	1.637.242.654
4.3 Activos financieros		
Corrientes	30.09.2021	30.09.2020
Depósito fideicomiso en garantía (Nota 13.2)	103.908.616	298.049.648
Préstamos a empresas relacionadas (Nota 11)	173.096	140.748
	104.081.712	298.190.396
4.4 Otras cuentas por cobrar	30.09.2021	30.09.2020
Anticipos fiscales	1.985.835	2.190.170
Reintegros a cobrar	28.195.732	8.898.590
Anticipos a proveedores	3.401.681	1.360.034
Adelantos al personal	2.074.263	704.168
Otros créditos	660.775	16.789.775
	36.318.286	29.942.737
4.5 Inventarios	30.09.2021	30.09.2020
Productos terminados	724.990.145	275.622.883
Insumos y materiales	39.413.892	26.142.978
	764.404.037	301.765.861
4.6 Cuentas comerciales por pagar	30.09.2021	30.09.2020
Proveedores locales	553.395.035	236.124.512
Proveedores del exterior	240.486	1.861.038
Documentos a pagar	478.556.303	198.021.291
Empresas relacionadas (Nota 11)	5.028.672	3.804.986
	1.037.220.496	439.811.827

4.7 Pasivos Financieros

			30.09.2021			
ACREEDOR	MONEDA	OPERACIÓN	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL US\$	TOTAL UY\$
OBLIGACIONES NEGOCIABLES	US\$	Emisión	6.604.282	36.513.364	43.117.646	1.851.471.647
		Intereses	635.557	-	635.557	27.290.818
		TOTAL	7.239.839	36.513.364	43.753.203	1.878.762.465

			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
		TOTAL	7.326.998	43.117.645	50.444.643	2.147.680.676

Las tasas y vencimientos de las operaciones financieras se detallan en la Nota 10.1.1 iii).

4.8 Provisiones por beneficios a los empleados

	30.09.2021	30.09.2020
Provisión por licencia y cargas sociales	65.034.444	25.513.571
Provisión por aguinaldo y cargas sociales	15.439.178	12.100.581
Provisión por salario vacacional	44.178.378	17.284.975
TOTAL	124.652.000	54.899.127

4.9 Otras provisiones

	30.09.2021	30.09.2020
Provisión gastos varios	17.487.794	6.659.093
Provisión gastos exportación	6.977.799	494.524
Provisión para impuestos	5.249.743	1.559.186
TOTAL	29.715.336	8.712.803

4.10 Otras cuentas por pagar

	30.09.2021	30.09.2020
Remuneraciones a pagar	17.914.746	16.418.388
Acreedores por cargas sociales	16.317.820	13.856.829
Acreedores fiscales	42.196.051	17.330.999
Anticipos de clientes	1.973.522	-
Empresas relacionadas (Nota 11)	4.218.813	317.360.564
Retenciones al personal	5.214.345	4.667.235
TOTAL	87.835.297	369.634.015

NOTA 5 – INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS

5.1 Ingresos de actividades ordinarias

	<u>30.09.2021</u>	<u>30.09.2020</u>
Ventas locales	2.497.795.108	1.501.515.883
Ventas al exterior	5.688.881.436	3.432.837.920
Reintegros de exportación	168.211.270	101.391.243
Detracciones exportación cueros	(3.444.355)	(2.279.611)
Corrección de ventas	<u>(102.752.478)</u>	<u>(39.916.455)</u>
	8.248.690.981	4.993.548.980

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>30.09.2021</u>	<u>30.09.2020</u>
FIS	(50.093.884)	(31.022.085)
INAC	(33.591.897)	(20.617.818)
LATU	(1.603.615)	(967.482)
BROU	-	(228.890)
Fletes de exportación	(975.631)	(2.157.218)
Guías de exportación	(474.983)	(345.762)
Seguros de exportación	43.740	18.353
Bonificaciones Mercado externo	<u>(16.056.208)</u>	<u>15.404.447</u>
	(102.752.478)	(39.916.455)

5.2 Costo de ventas

	30.09.2021	30.09.2020
Materia prima e insumos	(6.485.531.370)	(4.310.116.427)
Sueldos y cargas sociales (Nota 7)	(643.671.804)	(434.448.216)
Repuestos, reparación y mantenimiento	(37.009.301)	(23.100.894)
Amortización y depreciación (Nota 7)	(35.503.626)	(28.010.101)
Servicios contratados	(23.843.838)	(10.650.118)
Arrendamientos	(2.885.655)	(2.559.544)
Honorarios, seguros e impuestos	(4.648.621)	(975.714)
Gastos varios	(13.468.107)	(7.753.487)
	(7.246.562.322)	(4.817.614.501)

5.3 Gastos de distribución y ventas

	30.09.2021	30.09.2020
Sueldos y cargas sociales (Nota 7)	(19.235.674)	(17.665.123)
Gastos de exportación	(176.217.816)	(107.867.636)
Comisiones sobre ventas	(2.167.719)	(1.977.338)
Tributos	(1.306.557)	(521.194)
Gastos de ventas locales	(1.790.479)	(3.872.421)
Amortización y depreciación (Nota 7)	(2.164.404)	(2.770.947)
Honorarios profesionales	(591.917)	(317.452)
Reclamos recibidos	(5.633.569)	(231.507)
Combustibles y lubricantes	(28.702)	(20.851)
Reparaciones y mantenimiento vehículos	(65.982)	(33.772)
Gastos varios	(6.974.465)	(4.078.084)
	(216.177.284)	(139.356.325)

5.4 Gastos de administración

	30.09.2021	30.09.2020
Sueldos y cargas sociales (Nota 7)	(43.758.527)	(59.843.303)
Honorarios	(5.576.363)	(5.723.613)
Informática	(7.352.861)	(3.754.546)
Arrendamientos	(1.261.334)	(1.620.366)
Locomoción y transporte	(547.851)	(529.771)
Amortización y depreciación (Nota 7)	(3.262.440)	(7.982.932)
Tributos	(5.503.276)	(5.224.122)
Gastos varios	(4.374.062)	(16.249.497)
	(71.636.714)	(100.928.150)

5.5 Otros ingresos

	<u>30.09.2021</u>	<u>30.09.2020</u>
Ventas ajenas al giro terceros	272.433	407.930
Ventas ajenas al giro empresas relacionadas (Nota 11)	5.037.702	5.852.575
Otros ingresos	1.463.470	-
	6.773.605	6.260.505

5.6 Otros gastos

	<u>30.09.2021</u>	<u>30.09.2020</u>
Costo de ventas ajenas al giro	(4.140.910)	(6.187.871)
Otros egresos	(36.344.262)	(15.268.914)
	(40.485.172)	(21.456.785)

5.7 Ingresos financieros

	<u>30.09.2021</u>	<u>30.09.2020</u>
Intereses ganados	1.803.697	3.077.605
Intereses ganados empresas relacionadas (Nota 11)	227.150	9.555.909
Otros intereses ganados	66.708	-
Diferencia de cambio ganada	37.374.355	66.006.109
Otros ingresos financieros	33.199	72.213
	39.505.109	78.711.836

5.8 Costos financieros

	<u>30.09.2021</u>	<u>30.09.2020</u>
Intereses perdidos	(126.334.472)	(137.773.341)
Intereses perdidos empresas relacionadas (Nota 11)	(40.635)	-
Comisiones bancarias	(912.201)	(705.696)
Otros intereses perdidos	(1.462.572)	(2.068.256)
Diferencia de cambio perdida	(38.466.388)	(109.634.944)
	(167.216.268)	(250.182.237)

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

26 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

	30.09.2021			
	Costo de ventas	Gastos de distribución y ventas	Gastos de administración	Total UY\$
Depreciación propiedad, planta y equipo y amortización de intangibles	35.503.626	2.164.404	3.262.440	40.930.470
Sueldos	566.396.313	17.785.869	41.516.624	625.698.806
Cargas sociales	77.275.491	1.449.805	2.241.903	80.967.199
Total	679.175.430	21.400.078	47.020.967	747.596.475

	30.09.2020			
	Costo de ventas	Gastos de distribución y ventas	Gastos de administración	Total UY\$
Depreciación propiedad, planta y equipo y amortización de intangibles	28.010.101	2.770.947	7.982.932	38.763.980
Sueldos	384.008.663	16.459.878	56.763.087	457.231.628
Cargas sociales	50.439.553	1.205.245	3.080.216	54.725.014
Total	462.458.317	20.436.070	67.826.235	550.720.622

El número promedio de empleados en el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2021 fue de 672 personas (660 al 30 de setiembre 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 setiembre de 2021 y al 30 de setiembre de 2020 es el siguiente:

Concepto	30.09.2021	30.09.2020
Pasivo por impuesto diferido	(33.907.975)	(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 ejercicio actual:

Concepto	30.09.2021	Cargo a resultados	30.09.2020
Propiedad, planta y equipo	(81.421.540)	9.606.066	(91.027.606)
Incobrables	(249.051)	(249.051)	-
Pérdida desvalorización mercadería	245.994	123.633	122.361
Pérdidas fiscales	47.516.622	(38.663.595)	86.180.217
Inventarios	-	311.521	(311.521)
Total	(33.907.975)	(28.871.426)	(5.036.549)

Concepto	30.09.2020	Cargo a resultados	30.09.2019
Propiedad, planta y equipo	(91.027.606)	(16.040.254)	(74.987.352)
Pérdida desvalorización mercadería	122.361	(718.075)	840.436
Pérdidas fiscales	86.180.217	19.475.462	66.704.755
Inventarios	(311.521)	5.558.818	(5.870.339)
Total	(5.036.549)	8.275.951	(13.312.500)

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

Concepto	30.09.2021	30.09.2020
Impuesto diferido	(28.871.426)	8.275.951
Impuesto corriente	(383.352)	(141.631)
Total	(29.254.778)	8.134.320

8.4 Conciliación del gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable

	30.09.2021		30.09.2020	
	UY\$	%	UY\$	%
Resultado antes de impuestos	552.891.935	100%	(251.016.677)	100%
Impuesto a la renta según la tasa aplicable	138.222.984	25%	(62.754.169)	25%
Ajuste contable por conversión	7.193.691	1%	485.783	0%
Donaciones	3.554	0%	49.144	0%
Impuestos y sanciones	1.322.350	0%	777.878	0%
Gastos asociados a renta no gravada	-	0%	7.594	0%
Arrendamientos no deducibles	126.606	0%	144.193	0%
Gastos no deducibles	1.694.860	0%	1.561.720	-1%
Gastos del exterior	29.629	0%	45.439	0%
Contribuciones a favor del personal	413.961	0%	449.241	0%
Intereses Fictos	-	0%	313	0%
Promoción del empleo	(5.783.861)	-1%	-	0%
Renta no gravada y gastos asociados	(6.245.896)	-1%	(12.510.953)	5%
Pérdidas fiscales de ej. Anteriores	(76.261.686)	-14%	65.775.772	-26%
Otros ajustes	(31.461.414)	-6%	(2.166.275)	1%
Tasa y gasto/(ganancia) por impuesto a la renta	29.254.778	5%	(8.134.320)	3%

NOTA 9 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

	30.09.2021		
	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Total financieros
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	82.744.326	-	82.744.326
Cuentas comerciales por cobrar	2.337.267.659	-	2.337.267.659
Activos financieros	104.081.712	-	104.081.712
Otras cuentas por cobrar	660.775	-	660.775
Total	2.524.754.472	-	2.524.754.472
Pasivos			
Cuentas comerciales por pagar	1.037.220.496	-	1.037.220.496
Pasivos financieros	1.878.762.465	-	1.878.762.465
Otras provisiones	24.465.593	-	24.465.593
Otras cuentas por pagar	4.218.813	-	4.218.813
Total	2.944.667.367	-	2.944.667.367

	30.09.2020		
	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Total financieros
Activos			
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
Total	2.302.883.133	-	2.302.883.133
Pasivos			
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	317.360.564	-	317.360.564
Total	2.912.006.684	-	2.912.006.684

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.

31

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 setiembre de 2021 y al 30 de setiembre de 2020, son los siguientes:

	30.09.2021			30.09.2020		
	UY\$	Euros	Total equivalente en UY\$	UY\$	Euros	Total equivalente en UY\$
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y equivalentes al efectivo	47.199.377	12.472	47.819.781	59.483.801	38	59.485.697
Cuentas comerciales por cobrar	212.128.951	-	212.128.951	122.874.702	-	122.874.702
Activos financieros	173.096	-	173.096	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	32.915.454	4.388	33.133.730	17.653.907	670	17.687.343
ACTIVO NO CORRIENTE						
TOTAL ACTIVO	292.416.878	16.860	293.255.558	200.012.410	708	200.047.742
PASIVO CORRIENTE						
Cuentas comerciales por pagar	45.312.106	-	45.312.106	22.115.969	-	22.115.969
Provisiones por beneficios a los empleados	124.652.001	-	124.652.001	54.899.126	-	54.899.126
Otras provisiones	10.398.404	-	10.398.404	5.929.233	-	5.929.233
Otras cuentas por pagar	81.643.316	-	81.643.316	56.011.948	-	56.011.948
PASIVO NO CORRIENTE						
Pasivo por impuesto diferido	33.907.975	-	33.907.975	5.036.549	-	5.036.549
TOTAL PASIVO	295.913.802	-	295.913.802	143.992.825	-	143.992.825
POSICIÓN NETA	(3.496.924)	16.860	(2.658.244)	56.019.585	708	56.054.917

Tanto al 30 de setiembre 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 ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2021, y las demás variables se hubieran mantenido constantes, la ganancia después de impuestos hubiera sido de aproximadamente UY\$ 350.000 mayor debido a la exposición a dicha moneda de saldos netos a pagar al cierre del ejercicio.

Por el contrario, si en el ejercicio finalizado el 30 de setiembre 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\$ 350.000 menor debido a la exposición a dicha moneda generada de saldos netos a pagar al cierre del ejercicio.

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:

		30.09.2021				
Tasa		Menor a 1 año	1 año a 2 años	2 años a 3 años	Mayor a 3 años	Total
A tasa fija:						
Prestamos Recibidos						
Obligaciones Negociables	6,00%	286.266.723	286.266.667	286.266.667	1.001.933.276	1.860.733.333
Total Pasivos		286.266.723	286.266.667	286.266.667	1.001.933.276	1.860.733.333
		30.09.2020				
Tasa		Menor a 1 año	1 año a 2 años	2 años a 3 años	Mayor a 3 años	Total
A tasa fija:						
Prestamos Recibidos						
Obligaciones Negociables	6,00%	283.833.333	283.833.333	283.833.333	1.277.250.001	2.128.750.000
Total Pasivos		283.833.333	283.833.333	283.833.333	1.277.250.001	2.128.750.000

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	30.09.2021	30.09.2020
BROU	AAA.uy/EST	2.790.013	4.841.167
BBVA	uyAAA	72.037.376	63.511.936
SANTANDER	AA+,uy/EST	4.549.927	278.749.546
HSBC	AAA(uy)	256.088	3.477.110
SCOTIABANK	AAA(uy)	3.071.327	32.795
Total (i)		82.704.731	350.612.554

33 Los créditos vencidos no provisionados al 30 de setiembre 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\$
30.09.2021	1.242.608.405	206.813.597	1.449.422.002
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 ejercicio.

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 ejercicio hasta su vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados.

30.09.2021

	Menor a 1 año	1 año a 2 años	2 años a 3 años	Mayor a 3 años	Total
Pasivo financiero	310.878.729	284.043.878	284.499.772	999.340.086	1.878.762.465
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	1.279.423.129	-	-	-	1.279.423.129
	1.590.301.858	284.043.878	284.499.772	999.340.086	3.158.185.594

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
	1.185.004.797	281.177.292	281.629.438	1.272.926.921	3.020.738.448

34

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

		30.09.2021	30.09.2020
Cuentas comerciales por cobrar	Establecimientos Colonia S.A.	712.978.184	850.913.559
	Inaler S.A.	107.501.218	211.010.119
	Frigorífico Tacuarembó S.A.	997.382.754	511.230.305
	Dicasold S.A.	20.714.435	16.785.794
	Marfrig Global Foods S.A.	12.019.473	7.285.017
	Pampeano Alimentos S.A.	5.139.141	5.095.457
	Weston Importers Ltd.	406.020.705	-
	Quickfood S.A.	7.502.698	-
	National Beef Packing Company, LLC	11.468.497	-
		2.280.727.105	1.602.320.251
Activos financieros	Prestcott International S.A.	173.096	140.748
		173.096	140.748
Cuentas comerciales por pagar		30.09.2021	30.09.2020
	Frigorífico Tacuarembó S.A.	4.747.302	3.741.422
	Inaler S.A.	46.007	32.655
	Establecimientos Colonia S.A.	235.363	30.909
		5.028.672	3.804.986
Otras cuentas por pagar		30.09.2021	30.09.2020
	Marfrig Global Foods S.A.	4.218.813	4.322.748
	Weston Importers Ltd.	-	312.933.472
	National Beef Packing Company, LLC	-	104.344
		4.218.813	317.360.564

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 ejercicio:

		30.09.2021	30.09.2020
Ventas de productos cárnicos	Frigorífico Tacuarembó S.A.	1.215.691.484	713.594.106
	Inaler S.A.	254.400.069	144.136.410
	Establecimientos Colonia S.A.	428.999.588	239.274.931
	Dicasold S.A.	132.224.368	100.406.141
	Weston Importers Ltd.	4.797.211.201	3.193.362.294
	Marfrig Global Foods S.A.	47.306.220	74.264.921
	National Beef Packing Company, LLC	427.066.515	-
	Quickfood S.A.	53.002.237	-
	Marfrig Chile S.A.	57.800.945	-
		7.413.702.627	4.465.038.803
Ventas ajenas al giro		30.09.2021	30.09.2020
	Frigorífico Tacuarembó S.A.	1.231.174	1.675.668
	Inaler S.A.	615.868	1.309.863
	Establecimientos Colonia S.A.	3.190.660	2.867.044
		5.037.702	5.852.575
Compras de productos cárnicos		30.09.2021	30.09.2020
	Frigorífico Tacuarembó S.A.	337.588.162	286.408.491
	Inaler S.A.	295.820.381	139.555.623
	Establecimientos Colonia S.A.	308.578.823	233.223.694
		941.987.366	659.187.808
Otras compras		30.09.2021	30.09.2020
	Frigorífico Tacuarembó S.A.	69.729.265	60.245.290
	Inaler S.A.	1.384.671	936.198
	Establecimientos Colonia S.A.	117.405.358	29.492.486
	National Beef Packing Company, LLC	359.893	104.214
	Marcelo Secco	9.528.100	-
	Marfrig Global Foods S.A.	7.245.185	12.937.573
		205.652.472	103.715.761
Intereses ganados		30.09.2021	30.09.2020
	Frigorífico Tacuarembó S.A.	-	1.925.621
	Inaler S.A.	227.150	947.371
	Establecimientos Colonia S.A.	-	6.682.917
		227.150	9.555.909
Intereses perdidos		30.09.2021	30.09.2020
	Inaler S.A.	40.635	-
		40.635	-

NOTA 12 – PATRIMONIO

12.1 Capital

El capital social al 30 de setiembre 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 ascendió 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 ejercicio.

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 setiembre 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.

En febrero 2021 Cledinor S.A. otorgó fianza solidaria por hasta US\$ 9.500.000 para garantizar las obligaciones de Frigorífico Tacuarembó S.A., Inaler S.A. y Establecimientos Colonia S.A. a favor de Banco Santander S.A.

En setiembre 2021 Cledinor S.A. otorgó fianza solidaria por hasta US\$ 23.000.000 para garantizar las obligaciones de Frigorífico Tacuarembó S.A., Inaler S.A. y Establecimientos Colonia S.A. a favor de Banco Itaú.

En octubre 2021 Cledinor S.A. otorgó fianza solidaria por hasta US\$ 3.000.000 para garantizar las obligaciones de Frigorífico Tacuarembó S.A., Inaler S.A. y Establecimientos Colonia S.A. a favor de Banque Heritage Uruguay.

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 setiembre de 2021, el importe depositado en la cuenta Reserva Servicio de Deuda ascendió a US\$ 2.419.856, equivalentes a UY\$ 103.908.616, de los cuales US\$ 1.666.667 corresponden a la amortización de capital con vencimiento en octubre 2021, US\$ 650.000 a los intereses devengados en el trimestre. El importe restante será destinado a las próximas amortizaciones de capital e interés.

El 4 de octubre 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 setiembre 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 trimestre 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 setiembre 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 setiembre 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.



grantthornton.com.uy - grantthornton.com.py

MONTEVIDEO
PUNTA DEL ESTE
WTC MONTEVIDEO ZONA FRANCA
WTC ASUNCIÓN PARAGUAY

Grant Thornton Uruguay - Paraguay es firma miembro de Grant Thornton International con más de 700 oficinas en todo el mundo en más de 135 países.