

Cledinor S.A.

Estados Financieros Intermedios
31 de marzo de 2020

CLEDINOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES AL SEMESTRE FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2020

CONTENIDO

Informe de Revisión

Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2020

- . Estado de Situación Financiera Intermedio al 31 de marzo de 2020
- . Estado de Resultados Intermedio correspondiente al semestre finalizado el 31 de marzo de 2020
- . Estado de Resultados Integrales Intermedio correspondiente al semestre finalizado el 31 de marzo de 2020
- . Estado de Flujos de Efectivo Intermedio correspondiente al semestre finalizado el 31 de marzo de 2020
- . Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio correspondiente al semestre finalizado el 31 de marzo de 2020
- . Anexo - Cuadro de Propiedad, Planta y Equipo, Depreciaciones, Intangibles y Amortizaciones Intermedio correspondientes al semestre finalizado el 31 de marzo de 2020
- . Notas explicativas a los Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2020

Abreviaturas:

US\$ - Dólar estadounidense

UY\$ - Peso uruguayo

Informe de Revisión

Señores Directores y Accionistas de
Cledinor S.A.

Introducción

Hemos realizado una revisión de los estados financieros intermedios de Cledinor S.A. que comprenden el Estado de Situación Financiera Intermedio al 31 de marzo de 2020 y los correspondientes Estado de Resultados Intermedio, Estado de Resultados Integral Intermedio, Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio y Estado de Flujos de Efectivo Intermedio por el período de seis meses finalizado en esa fecha, y las notas explicativas adjuntas. La Dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre los estados financieros basados en nuestra revisión.

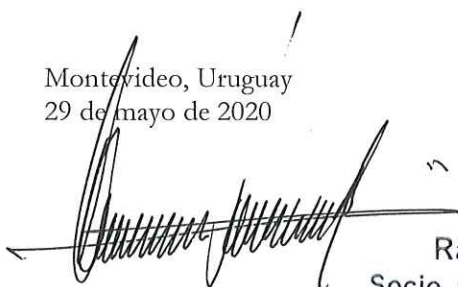
Alcance de la revisión

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 – Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad. Una revisión de estados financieros intermedios se limita básicamente a realizar indagaciones principalmente al personal responsable de los aspectos financieros y contables y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite tener la seguridad de identificar todos los asuntos significativos que podrían ser notados en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

En base a la revisión que hemos efectuado de los estados financieros intermedios antes mencionados, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los referidos estados financieros intermedios no presentan razonablemente, respecto a todos sus aspectos significativos, la situación financiera intermedia de Cledinor S.A. al 31 de marzo de 2020, el resultado integral de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes al período de seis meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Montevideo, Uruguay
29 de mayo de 2020



Rafael Sánchez
Socio, Grant Thornton S.C.
Contador Público



CLEDINOR S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO
al 31 de marzo de 2020
(en pesos uruguayos)

	Notas	31 de marzo de 2020	30 de setiembre de 2019
ACTIVO	2 y 3		
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.1	455.658.338	1.175.754.985
Cuentas comerciales por cobrar	4.2	1.937.619.900	1.021.032.580
Activos financieros	4.3	520.578.780	304.570.127
Otras cuentas por cobrar	4.4	44.642.738	51.443.149
Inventarios	4.5	106.202.012	309.164.811
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		3.064.701.768	2.861.965.652
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipo	Anexo	791.945.375	688.997.423
Intangibles	Anexo	5.373.476	5.311.027
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		797.318.851	694.308.450
TOTAL ACTIVO		3.862.020.619	3.556.274.102
PASIVO Y PATRIMONIO	2 y 3		
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas comerciales por pagar	4.6	412.338.878	765.016.990
Pasivos financieros	4.7	532.171.762	280.499.334
Provisiones por beneficios a los empleados	4.8	83.134.878	55.027.907
Otras provisiones	4.9	16.159.530	7.910.854
Otras cuentas por pagar	4.10	305.571.864	51.175.948
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.349.376.912	1.159.631.033
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivos financieros	4.7	1.996.250.784	1.836.285.994
Pasivo por impuesto diferido	8	28.409.930	13.312.500
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		2.024.660.714	1.849.598.494
TOTAL PASIVO		3.374.037.626	3.009.229.527
PATRIMONIO			
Capital	12	269.917.551	269.917.551
Ajustes al patrimonio	12	77.384.033	28.368.107
Ganancias retenidas			
Reservas	12	96.317.870	82.724.181
Resultados acumulados	12	182.377.748	289.751.567
Resultado del período / ejercicio		(138.014.209)	(123.716.831)
TOTAL PATRIMONIO		487.982.993	547.044.575
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.862.020.619	3.556.274.102

El Anexo y las Notas 1 a 15 que acompañan a estos Estados Financieros Intermedios forman parte integral de los mismos.

CLEDINOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO

	Notas	Por el semestre finalizado el 31 de marzo de 2020 (en pesos uruguayos)		Por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 (en pesos uruguayos)	
		31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
Ingresos de actividades ordinarias	5.1	3.287.205.074	403.508.224	1.470.377.824	350.713.398
Costo de ventas	5.2	(3.186.399.203)	(408.850.963)	(1.424.842.057)	(352.010.729)
Resultado bruto		100.805.871	(5.342.739)	45.535.767	(1.297.331)
Gastos de distribución y ventas	5.3	(82.238.605)	(15.312.901)	(40.497.521)	(8.177.682)
Gastos de administración	5.4	(31.038.057)	(79.367.175)	(14.255.774)	(32.701.220)
Otros ingresos	5.5	3.800.709	7.445.785	1.984.254	2.255.839
Otros gastos	5.6	(9.573.445)	(9.287.676)	(230.678)	(2.093.001)
Ingresos financieros	5.7	54.464.377	66.663.297	40.348.163	36.756.025
Costos financieros	5.8	(158.995.998)	(78.162.838)	(114.662.834)	(40.023.093)
Resultado antes de impuestos		(122.775.148)	(113.364.247)	(81.778.623)	(45.280.463)
Impuesto a la renta	8	(15.239.061)	10.036.854	(19.730.264)	1.511.693
Resultado del período		(138.014.209)	(103.327.393)	(101.508.887)	(43.768.770)

El Anexo y las Notas 1a 15 que acompañan a estos Estados Financieros Intermedios forman parte integral de los mismos.

CLEDINOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO

	Notas	Por el semestre finalizado el 31 de marzo de 2020 (en pesos uruguayos)		Por el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2020 (en pesos uruguayos)	
		31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
Resultado del período		<u>(138.014.209)</u>	<u>(103.327.393)</u>	<u>(101.508.887)</u>	<u>(43.768.770)</u>
Ajuste por conversión	12	78.952.627	6.701.583	70.287.588	18.432.761
Otros resultados integrales		<u>78.952.627</u>	<u>6.701.583</u>	<u>70.287.588</u>	<u>18.432.761</u>
Resultado integral del período		<u>(59.061.582)</u>	<u>(96.625.810)</u>	<u>(31.221.299)</u>	<u>(25.336.009)</u>

El Anexo y las Notas 1a 15 que acompañan a estos Estados Financieros Intermedios forman parte integral de los mismos.

CLEDINOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO
Por el semestre finalizado el 31 de marzo de 2020
(en pesos uruguayos)

	Notas	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
Flujo de efectivo procedente de actividades de operación			
Resultado del período		(138.014.209)	(103.327.393)
Ajustes al resultado del período			
Gastos de depreciación y amortización	Anexo	18.410.395	15.847.473
Intereses intercompañía ganados		(8.317.143)	(50.650.827)
Intereses intercompañía perdidos		-	1.724.968
Intereses perdidos deudas financieras		67.659.928	61.226.696
Impuesto diferido	8.3	15.097.430	(7.087.741)
Resultado por conversión		(99.586.282)	(20.201.163)
Bajas de propiedad, planta y equipo	Anexo	917.733	13.442
Ajustes por variación en activos y pasivos			
(Aumento) Disminución de cuentas comerciales por cobrar		(669.586.614)	148.017.711
(Aumento) Disminución en activo financiero		(140.087.258)	(379.857.540)
(Aumento) Disminución en otras cuentas por cobrar		13.638.288	33.522.054
(Aumento) Disminución inventarios		226.903.363	(166.845.283)
Aumento (Disminución) de cuentas comerciales por pagar		(427.744.227)	50.446.246
Aumento (Disminución) provisiones por beneficio a los empleados		17.048.295	(32.349.562)
Aumento (Disminución) otras provisiones		6.213.551	(6.065.020)
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar		219.955.543	11.052.055
Flujo de efectivo neto procedentes de actividades de operación		(897.491.207)	(444.533.884)
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	(9.962.998)	(5.029.388)
Flujo de efectivo neto procedentes de actividades de inversión		(8.000.427)	91.109.090
Flujo de efectivo procedente de actividades de financiación			
Cobros procedentes de préstamos		576.848.571	658.695.203
Pagos de préstamos		(519.596.256)	(166.004.091)
Intereses pagados		(65.031.399)	(56.148.310)
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de financiación		(7.779.084)	436.542.802
Efectos de variación de la tasa de cambio y otros sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		193.174.071	(5.878.926)
Incrementos (Disminuciones) netos de efectivo y equivalentes al efectivo		(720.096.647)	77.239.082
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del período	4.1	1.175.754.985	267.483.076
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	4.1	455.658.338	344.722.158

El Anexo y las Notas 1 a 15 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 semestre finalizado el 31 de marzo de 2020
(en pesos uruguayos)

Notas	CAPITAL	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	PATRIMONIO NETO
Saldos al 30.09.2018					
Aportes de propietarios					
Acciones en circulación	12	269.917.551	-	-	269.917.551
Ajustes al patrimonio					
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión	12	-	(1.704.950)	20.670.693	375.259.727
Ganancias retenidas					
Reserva Legal	12	-	-	51.639.599	51.639.599
Reserva Art.447 Ley 15.903	12	-	-	1.659.271	1.659.271
Resultados no asignados		-	-	(89.021.602)	(89.021.602)
Saldos al 30.09.2018		269.917.551	(1.704.950)	73.969.663	267.272.382
Movimientos del período					
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión	12	-	2.180.325	612.258	3.909.000
Distribución de utilidades					
Reserva Legal	12	-	-	406.729	(406.729)
Reserva Art.447 Ley 15.903		-	-	-	-
Resultado del período 01.10.2018 - 31.03.2019		-	-	(103.327.393)	(103.327.393)
Total movimientos del período		-	2.180.325	1.018.987	(99.825.122)
Saldos al 31.03.2019					
Aportes de propietarios					
Acciones en circulación	12	269.917.551	-	-	269.917.551
Ajustes al patrimonio					
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión	12	-	475.375	21.282.951	360.202.984
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		-	-	(192.755.724)	(192.755.724)
Saldos al 31.03.2019		269.917.551	475.375	74.988.550	167.447.260
Movimientos del período					
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión	12	-	27.892.732	7.735.631	18.976.914
Distribución de utilidades					
Reserva Art.447 Ley 15.903		-	-	-	-
Resultado del período 01.04.2019 - 30.09.2019		-	-	(20.389.438)	(20.389.438)
Total movimientos del período		-	27.892.732	7.735.631	(1.412.524)
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	379.179.898
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)	(213.145.162)
Saldos al 30.09.2019		269.917.551	28.368.107	82.724.181	166.034.736
Movimientos del período					
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión	12	-	49.015.926	13.593.689	16.343.012
Distribución de utilidades					
Reserva Art.447 Ley 15.903		-	-	-	-
Resultado del período 01.10.2019 - 31.03.2020		-	-	(138.014.209)	(138.014.209)
Total movimientos del período		-	49.015.926	13.593.689	(121.671.197)
Saldos al 31.03.2020					
Aportes de propietarios					
Acciones en circulación	12	269.917.551	-	-	269.917.551
Ajustes al patrimonio					
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión	12	-	77.384.033	42.612.271	395.522.910
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		-	-	(351.159.371)	(351.159.371)
Saldos al 31.03.2020		269.917.551	77.384.033	96.317.870	44.363.539

El Anexo y las Notas 1 a 15 que acompañan a estos Estados Financieros Intermedios forman parte integral de los mismos.

CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, DEPRECIACIONES, INTANGIBLES Y AMORTIZACIONES INTERMEDIO
Por el semestre finalizado el 31 de marzo 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
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO												
Terrenos	47.157.620				7.747.888	54.905.518	67.481.900	11.508.484		3.638.562	82.028.946	54.905.518
Edificios	335.803.562	487.500			55.245.263	391.536.325	227.953.271	38.596.199	(180.874)	12.356.326	278.704.922	308.907.379
Maquinarias	580.546.809	4.725.221	(637.948)		91.988.393	656.622.575	25.083.043	2.568.050	(1.694.497)	1.689.444	27.646.040	377.917.653
Equipos de transporte	51.069.285	135.011	(2.155.156)		6.185.878	55.235.019						27.588.978
Construcciones en proceso	14.918.262	4.615.266			3.092.319	22.625.847						22.625.847
TOTAL	1.009.495.638	9.962.998	(2.793.104)	-	164.269.751	1.180.925.283	320.498.214	52.672.733	(1.875.371)	17.684.332	388.379.908	791.945.375
INTANGIBLES												
Software	16.132.714				2.650.571	18.783.285	10.821.687	1.862.059		726.063	13.408.809	5.373.476
TOTAL	16.132.714	-	-	-	2.650.571	18.783.285	10.821.687	1.862.059	-	726.063	13.408.809	5.373.476

CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, DEPRECIACIONES, INTANGIBLES Y AMORTIZACIONES INTERMEDIO
Por el semestre finalizado el 31 de marzo de 2019
(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
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO												
Terrenos	42.402.155				344.691	42.746.846	54.417.484	516.900		3.080.586	58.014.980	42.746.846
Edificios	301.332.567	-			2.449.563	303.782.130	184.418.084	1.705.220	(87.360)	10.363.158	196.399.102	245.767.150
Maquinarias	498.319.325	3.197.247	(100.802)		4.091.385	505.507.155	20.234.759	205.375		1.689.802	22.129.936	309.108.053
Equipos de transporte	47.511.296	119.238			387.193	48.017.727						25.887.791
Construcciones en proceso	11.788.971	1.712.903			127.509	13.629.383						13.629.383
TOTAL	901.354.314	5.029.388	(100.802)	-	7.400.341	913.683.241	259.070.327	2.427.495	(87.360)	15.133.566	276.544.018	637.139.223
INTANGIBLES												
Software	14.505.860				117.920	14.623.780	8.279.819	84.581		713.917	9.078.317	5.545.463
TOTAL	14.505.860	-	-	-	117.920	14.623.780	8.279.819	84.581	-	713.917	9.078.317	5.545.463

CLEDINOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
AL 31 MARZO DE 2020

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 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 empresa 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 Compañía 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 empresa 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 empresa 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 empresa tuvo pérdidas fiscales.

Para el ejercicio finalizado al 30.09.2017, la empresa 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, 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\$ 7.732.336. 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 Intermedios

Los Estados Financieros Intermedios 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 Intermedios 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 Intermedios 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 2019

No hay NIIF o interpretación de CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio económico iniciado el 1 de octubre de 2019, que hayan tenido un efecto significativo sobre los Estados Financieros Intermedios de la Sociedad.

Las normas y modificaciones a normas más relevantes con vigencia a partir del ejercicio iniciado el 1 de octubre de 2019 son las siguientes:

- NIIF 16 – Arrendamientos, vigente a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2019.
- Modificaciones introducidas a diversas Normas Internacionales de Contabilidad y Normas Internacionales de Información Financiera por el Proyecto de mejoras emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad en 2015 – 2017 y que rige para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2019 (NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23).

2.2.2 Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes para ejercicios iniciados el 1 de octubre de 2019, 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 2019, y aún no han sido aplicadas en forma anticipada en la preparación de estos Estados Financieros Intermedios son las siguientes:

- NIIF 17 – “Contratos de seguro”, vigente a partir de los períodos 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 Intermedios de la Sociedad.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

La Dirección de la Sociedad ha decidido adoptar como moneda funcional de los Estados Financieros Intermedios 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 Intermedios desde la moneda funcional (el dólar estadounidense) a la moneda de presentación (el peso uruguayo) la empresa 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 Intermedios 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\$ = \$ 43,008 al 31 de marzo de 2020 y 1 US\$ = \$ 36,939 al 30 de setiembre de 2019).

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 de tres meses, 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 Intermedios 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 Intermedios. 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	
	31.03.2020	30.09.2019	31.03.2020	31.03.2019
Peso uruguayo	43,008	36,939	39,974	33,349
Euro	0,893	0,917	0,905	0,876

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 Intermedios 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 Intermedios, 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 Intermedios.

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 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:

Edificio	16, 20, 24, 28, 30, 32, 34, 36, 40, 45 y 50 años
Maquinaria	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 periodo 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 Intermedios.

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 Intermedios 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 Intermedios.

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 INTERMEDIO

4.1 Efectivo y equivalentes al efectivo		
	31.03.2020	30.09.2019
Efectivo en caja	66.055	58.253
Saldos en bancos	455.592.283	1.175.696.732
	455.658.338	1.175.754.985
4.2 Cuentas comerciales por cobrar		
	31.03.2020	30.09.2019
Cuentas por cobrar a terceros locales	1.568.129	15.711.712
Cuentas por cobrar a terceros del exterior	7.345.462	-
Empresas relacionadas (Nota 11)	1.928.706.309	1.005.320.868
	1.937.619.900	1.021.032.580
4.3 Activos financieros		
Corrientes	31.03.2020	30.09.2019
Depósito fideicomiso en garantía (Nota 13.2)	374.995.022	276.199.286
Préstamos a empresas relacionadas (Nota 11)	145.583.758	28.370.841
	520.578.780	304.570.127
4.4 Otras cuentas por cobrar		
	31.03.2020	30.09.2019
Anticipos fiscales	1.093.213	6.929.215
Reintegros a cobrar	20.079.232	22.858.468
Anticipos a proveedores	3.617.406	19.550.924
Adelantos al personal	1.398.422	1.342.583
Otros créditos	18.454.465	761.959
	44.642.738	51.443.149
4.5 Inventarios		
	31.03.2020	30.09.2019
Productos terminados	78.411.217	288.668.518
Insumos y materiales	27.790.795	20.496.293
	106.202.012	309.164.811
4.6 Cuentas comerciales por pagar		
	31.03.2020	30.09.2019
Proveedores locales	220.144.318	339.282.798
Proveedores del exterior	876.803	27.260.806
Documentos a pagar	186.723.619	394.528.190
Empresas relacionadas (Nota 11)	4.594.138	3.945.196
	412.338.878	765.016.990

4.7 Pasivos Financieros

			31.03.2020			
ACREEDOR	MONEDA	OPERACIÓN	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL US\$	TOTAL UY\$
BROU	US\$	Préstamo	5.000.000		5.000.000	215.040.000
OBLIGACIONES NEGOCIABLES	US\$	Emisión	6.588.355	46.415.803	53.004.158	2.279.602.799
		Intereses	785.429		785.429	33.779.747
		TOTAL	12.373.784	46.415.803	58.789.587	2.528.422.546

			30.09.2019			
ACREEDOR	MONEDA	OPERACIÓN	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL US\$	TOTAL UY\$
BBVA	US\$	Préstamo	177.914		177.914	6.571.973
OBLIGACIONES NEGOCIABLES	US\$	Emisión	6.583.046	49.711.308	56.294.354	2.079.457.130
		Intereses	832.622		832.622	30.756.225
		TOTAL	7.593.582	49.711.308	57.304.890	2.116.785.328

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

	31.03.2020	30.09.2019
Provisión por licencia y cargas sociales	43.536.627	25.619.440
Provisión por aguinaldo y cargas sociales	10.320.828	12.272.252
Provisión por salario vacacional	29.277.423	17.136.215
TOTAL	83.134.878	55.027.907

4.9 Otras provisiones

	31.03.2020	30.09.2019
Provisión gastos varios	15.627.954	6.719.130
Provisión gastos exportación	522.474	1.174.576
Provisión para impuestos	9.102	17.148
TOTAL	16.159.530	7.910.854

4.10 Otras cuentas por pagar

	31.03.2020	30.09.2019
Remuneraciones a pagar	8.328.408	14.234.802
Acreeedores por cargas sociales	8.658.491	11.328.623
Acreeedores fiscales	17.934.986	20.667.492
Anticipos de clientes	499.968	620.575
Empresas relacionadas (Nota 11)	266.508.446	-
Retenciones al personal	3.641.565	4.324.456
TOTAL	305.571.864	51.175.948

NOTA 5 – INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS

5.1 Ingresos de actividades ordinarias

Ingresos de actividades ordinarias

	31.03.2020	31.03.2019
Ventas locales	995.757.245	150.402.254
Ventas al exterior	2.248.083.587	249.798.784
Reintegros de exportación	66.364.557	7.503.500
Detracciones exportación cueros	(1.373.131)	-
Corrección de ventas	(21.627.184)	(4.196.314)
	3.287.205.074	403.508.224

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:

	31.03.2020	31.03.2019
FIS	(20.452.489)	(2.519.136)
INAC	(13.551.902)	(1.529.519)
FPFA	-	(336)
LATU	(612.901)	(6.759)
BROU	(147.320)	(137.661)
Fletes de exportación	(2.175.708)	7.511
Guías de exportación	(103.765)	(10.414)
Seguros de exportación	12.454	-
Bonificaciones Mercado externo	15.404.447	-
	(21.627.184)	(4.196.314)

5.2 Costo de ventas

	<u>31.03.2020</u>	<u>31.03.2019</u>
Materia prima e insumos	(2.886.788.628)	(328.138.167)
Sueldos y cargas sociales (Nota 7)	(256.433.291)	(68.403.252)
Repuestos, reparación y mantenimiento	(13.739.040)	(4.925.736)
Amortización y depreciación (Nota 7)	(15.917.389)	(3.883.513)
Servicios contratados	(6.937.133)	(1.573.958)
Arrendamientos	(1.506.741)	(246.955)
Honorarios, seguros e impuestos	(607.849)	(155.234)
Gastos varios	(4.469.132)	(1.524.148)
	<u>(3.186.399.203)</u>	<u>(408.850.963)</u>

5.3 Gastos de distribución y ventas

	<u>31.03.2020</u>	<u>31.03.2019</u>
Sueldos y cargas sociales (Nota 7)	(8.882.287)	(9.198.646)
Gastos de exportación	(66.280.840)	(828.746)
Comisiones sobre ventas	(1.435.975)	(38.385)
Tributos	(225.615)	(391.849)
Gastos de ventas locales	(2.283.055)	(320.613)
Amortización y depreciación (Nota 7)	(976.896)	(941.837)
Honorarios profesionales	(222.306)	(80.114)
Reclamos recibidos	(16.489)	(135.328)
Combustibles y lubricantes	(13.564)	(1.797.614)
Reparaciones y mantenimiento vehículos	(29.022)	(685.974)
Gastos varios	(1.872.556)	(893.795)
	<u>(82.238.605)</u>	<u>(15.312.901)</u>

5.4 Gastos de administración

	<u>31.03.2020</u>	<u>31.03.2019</u>
Sueldos y cargas sociales (Nota 7)	(19.402.461)	(48.700.085)
Honorarios	(2.531.972)	(2.382.432)
Informática	(1.624.591)	(2.618.297)
Arrendamientos	(683.780)	(1.255.743)
Locomoción y transporte	(352.609)	(714.194)
Amortización y depreciación (Nota 7)	(1.516.110)	(11.022.123)
Tributos	(2.579.577)	(2.050.249)
Gastos varios	(2.346.957)	(10.624.052)
	<u>(31.038.057)</u>	<u>(79.367.175)</u>

5.5 Otros ingresos

	<u>31.03.2020</u>	<u>31.03.2019</u>
Ventas ajenas al giro terceros	1.655.180	253.272
Ventas ajenas al giro empresas relacionadas (Nota 11)	2.145.529	7.192.240
Otros ingresos	-	273
	<u>3.800.709</u>	<u>7.445.785</u>

5.6 Otros gastos

	<u>31.03.2020</u>	<u>31.03.2019</u>
Costo de ventas ajenas al giro	(3.595.359)	(6.789.166)
Otros egresos	(5.978.086)	(2.498.510)
	<u>(9.573.445)</u>	<u>(9.287.676)</u>

5.7 Ingresos financieros

	<u>31.03.2020</u>	<u>31.03.2019</u>
Otros intereses ganados	1.992.258	858.574
Intereses ganados empresas relacionadas (Nota 11)	8.317.143	50.650.827
Diferencia de cambio ganada	44.124.995	15.020.917
Otros ingresos financieros	29.981	132.979
	<u>54.464.377</u>	<u>66.663.297</u>

5.8 Costos financieros

	<u>31.03.2020</u>	<u>31.03.2019</u>
Intereses perdidos	(67.659.928)	(61.226.696)
Intereses perdidos empresas relacionadas (Nota 11)	-	(1.724.968)
Comisiones bancarias	(385.988)	(199.640)
Otros intereses perdidos	(1.265.151)	(290.428)
Diferencia de cambio perdida	(89.684.931)	(14.721.106)
	<u>(158.995.998)</u>	<u>(78.162.838)</u>

NOTA 6 – OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre 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

	31.03.2020			
	Costo de ventas	Gastos de distribución y ventas	Gastos de administración	Total UY\$
Depreciación propiedad, planta y equipo y amortización de intangibles	15.917.389	976.896	1.516.110	18.410.395
Sueldos	226.822.783	8.216.022	18.372.461	253.411.266
Cargas sociales	29.610.508	666.265	1.030.000	31.306.773
Total	272.350.680	9.859.183	20.918.571	303.128.434

	31.03.2019			
	Costo de ventas	Gastos de distribución y ventas	Gastos de administración	Total UY\$
Depreciación propiedad, planta y equipo y amortización de intangibles	3.883.513	941.837	11.022.123	15.847.473
Sueldos	60.505.792	8.544.602	46.071.536	115.121.930
Cargas sociales	7.897.460	654.044	2.628.549	11.180.053
Total	72.286.765	10.140.483	59.722.208	142.149.456

El número promedio de empleados en el semestre finalizado el 31 de marzo de 2020 fue de 659 personas (655 al 31 de marzo de 2019).

NOTA 8 – IMPUESTO A LA RENTA

8.1 Saldos por impuesto diferido

El saldo por impuesto a la renta diferido al 31 de marzo de 2020 y al 30 de setiembre de 2019 es el siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>31.03.2020</u>	<u>30.09.2019</u>
Pasivo por impuesto diferido	(28.409.930)	(13.312.500)

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>31.03.2020</u>	<u>Cargo a resultados</u>	<u>30.09.2019</u>
Propiedad, planta y equipo	(97.731.465)	(22.744.113)	(74.987.352)
Pérdida desvalorización mercadería	404.447	(435.989)	840.436
Pérdidas fiscales	68.917.088	2.212.333	66.704.755
Inventarios	-	5.870.339	(5.870.339)
Total	(28.409.930)	(15.097.430)	(13.312.500)

<u>Concepto</u>	<u>31.03.2019</u>	<u>Cargo a resultados</u>	<u>30.09.2018</u>
Propiedad, planta y equipo	(61.449.602)	1.588.419	(63.038.021)
Pérdida desvalorización mercadería	12.041.851	10.860.329	1.181.522
Pérdidas fiscales	3.294.927	(5.361.007)	8.655.934
Total	(46.112.824)	7.087.741	(53.200.565)

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

<u>Concepto</u>	<u>31.03.2020</u>	<u>31.03.2019</u>
Impuesto diferido	(15.097.430)	7.087.741
Impuesto corriente	(141.631)	2.949.113
Total	(15.239.061)	10.036.854

NOTA 9 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El siguiente cuadro muestra los instrumentos financieros activos y pasivos registrados al 31 de marzo de 2020 y 30 de setiembre de 2019:

	31.03.2020		
	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Total financieros
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	455.658.338		455.658.338
Cuentas comerciales por cobrar	1.937.619.900		1.937.619.900
Activos financieros	520.578.780		520.578.780
Otras cuentas por cobrar	18.454.465		18.454.465
Total	2.932.311.483	-	2.932.311.483
Pasivos			
Cuentas comerciales por pagar	412.338.878		412.338.878
Pasivos financieros	2.528.422.546		2.528.422.546
Provisiones por beneficios a los empleados	83.134.878		83.134.878
Otras provisiones	16.150.428		16.150.428
Otras cuentas por pagar	274.836.854		274.836.854
Total	3.314.883.584	-	3.314.883.584
	30.09.2019		
	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Total financieros
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.175.754.985		1.175.754.985
Cuentas comerciales por cobrar	1.021.032.580		1.021.032.580
Activos financieros	304.570.127		304.570.127
Otras cuentas por cobrar	761.959		761.959
Total	2.502.119.651	-	2.502.119.651
Pasivos			
Cuentas comerciales por pagar	765.016.990		765.016.990
Pasivos financieros	2.116.785.328		2.116.785.328
Provisiones por beneficios a los empleados	55.027.907		55.027.907
Otras provisiones	7.893.706		7.893.706
Otras cuentas por pagar	14.234.802		14.234.802
Total	2.958.958.733	-	2.958.958.733

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 Intermedios 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 31 de marzo de 2020 y al 30 de setiembre de 2019, son los siguientes:

	31.03.2020			30.09.2019		
	UY\$	Euros	Total equivalente en UY\$	UY\$	Euros	Total equivalente en UY\$
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y equivalentes al efectivo	41.960.712	2.009	42.057.488	79.975.225	943	80.013.193
Cuentas comerciales por cobrar	233.577.601		233.577.601	214.029.387		214.029.387
Otras cuentas por cobrar	7.830.740		7.830.740	31.913.347		31.913.347
ACTIVO NO CORRIENTE						
TOTAL ACTIVO	283.369.053	2.009	283.465.829	325.917.959	943	325.955.927
PASIVO CORRIENTE						
Cuentas comerciales por pagar	25.733.330	15.764	26.492.665	32.042.497	419	32.059.367
Provisiones por beneficios a los empleados	83.134.878		83.134.878	55.027.907		55.027.907
Otras provisiones	14.963.122		14.963.122	3.513.369		3.513.369
Otras cuentas por pagar	19.831.566		19.831.566	-		-
PASIVO NO CORRIENTE						
Pasivo por impuesto diferido	28.409.930		28.409.930	13.312.500		13.312.500
TOTAL PASIVO	172.072.826	15.764	172.832.161	103.896.273	419	103.913.143
POSICIÓN NETA	111.296.227	(13.755)	110.633.668	222.021.686	524	222.042.784

Tanto al 31 de marzo de 2020 como al 30 de setiembre de 2019, 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 31 de marzo de 2020, y las demás variables se hubieran mantenido constantes, la pérdida después de impuestos hubiera sido de aproximadamente UY\$ 11.000.000 mayor debido a la exposición a dicha moneda de saldos netos a cobrar al cierre del período.

Por el contrario, si en el período finalizado el 31 de marzo de 2020 la cotización del peso uruguayo se hubiera apreciado un 10% respecto al dólar estadounidense y las demás variables se hubieran mantenido constantes, la pérdida después de impuestos hubiera sido de aproximadamente UY\$ 11.000.000 menor debido a la exposición a dicha moneda generada de saldos netos a cobrar 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:

31.03.2020					
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					
Préstamos bancarios	3,40%	215.040.000	-	-	215.040.000
Obligaciones Negociables	6,00%	286.720.000	286.720.000	286.720.000	1.433.600.000
Total Pasivos		501.760.000	286.720.000	286.720.000	1.433.600.000
30.09.2019					
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					
Préstamos bancarios	5,00%	6.571.973	-	-	6.571.973
Obligaciones Negociables	6,00%	246.260.000	246.260.000	246.260.000	1.354.430.012
Total Pasivos		252.831.973	246.260.000	246.260.000	1.354.430.012

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	31.03.2020	30.09.2019
BROU	Aaa.uy	35.889.650	11.481.074
BBVA	uyAAA/Estable/--	41.732.702	461.765.228
SANTANDER	Aa2.uy	377.712.128	563.826.912
CITIBANK	Aaa.uy	-	276
HSBC	AAA(uy)	149.437	142.249
SCOTIABANK	AAA (uy)	69.098	258.468
DAYCOVAL	BB-	39.268	138.222.525
Total (i)		455.592.283	1.175.696.732

(i) No incluye el saldo en Caja que al 31 de marzo de 2020 asciende a \$ 66.055 (30 de setiembre de 2019 \$ 58.253).

El cuadro siguiente muestra los créditos vencidos no provisionados al 31 de marzo de 2020 y al 30 de setiembre de 2019, clasificados de acuerdo con las categorías definidas previamente:

	Menor a 1 año	Mayor a 1 año	Total UY\$
31.03.2020	1.565.318.698	36.714.831	1.602.033.529
30.09.2019	588.147.121	9.880.597	598.027.718

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

La empresa 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.

31.03.2020					
	Menor a 1 año	1 año a 2 años	2 años a 3 años	Mayor a 3 años	Total
Pasivo financiero	532.171.762	283.808.573	284.265.318	1.428.176.893	2.528.422.546
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	817.205.150	-	-	-	817.205.150
	1.349.376.912	283.808.573	284.265.318	1.428.176.893	3.345.627.696

30.09.2019					
	Menor a 1 año	1 año a 2 años	2 años a 3 años	Mayor a 3 años	Total
Pasivo financiero	280.499.334	243.563.379	243.955.560	1.348.767.055	2.116.785.328
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	879.131.699	-	-	-	879.131.699
	1.159.631.033	243.563.379	243.955.560	1.348.767.055	2.995.917.027

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

		31.03.2020	30.09.2019
Cuentas comerciales por cobrar	Establecimientos Colonia S.A.	800.474.616	551.629.960
	Inaler S.A.	232.210.600	83.737.980
	Frigorífico Tacuarembó S.A.	850.679.867	301.914.267
	Dicasold S.A.	30.473.060	44.013.964
	Marfrig Global Foods S.A.	9.720.883	18.835.048
	Pampeano Alimentos S.A.	5.147.283	4.420.933
	Weston Importers Ltd.	-	768.716
		1.928.706.309	1.005.320.868
		31.03.2020	30.09.2019
Activos financieros corriente	Prestcott International S.A.	129.702	85.723
	Inaler S.A.	16.886.596	2.246.224
	Establecimientos Colonia S.A.	128.567.460	26.038.894
		145.583.758	28.370.841
		31.03.2020	30.09.2019
Cuentas comerciales por pagar	Frigorífico Tacuarembó S.A.	4.523.304	3.869.988
	Inaler S.A.	39.868	44.438
	Establecimientos Colonia S.A.	30.966	30.770
		4.594.138	3.945.196
		31.03.2020	30.09.2019
Otras cuentas por pagar	Weston Importers Ltd.	266.508.446	-
		266.508.446	-

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:

		31.03.2020	31.03.2019
Ventas de productos cárnicos	Frigorífico Tacuarembó S.A.	492.792.858	48.155.669
	Inaler S.A.	107.641.643	10.144.100
	Establecimientos Colonia S.A.	143.139.363	52.041.736
	Dicasold S.A.	64.057.766	5.508.776
	Weston Importers Ltd.	2.038.084.239	243.385.193
	Marfrig Global Foods S.A.	51.806.487	2.972.308
		2.897.522.356	362.207.782
		31.03.2020	31.03.2019
Ventas ajenas al giro	Frigorífico Tacuarembó S.A.	346.646	1.604.316
	Inaler S.A.	847.072	1.751.370
	Establecimientos Colonia S.A.	951.811	3.836.554
		2.145.529	7.192.240
		31.03.2020	31.03.2019
Compras de productos cárnicos	Frigorífico Tacuarembó S.A.	198.173.945	17.493.397
	Inaler S.A.	85.217.932	44.417.592
	Establecimientos Colonia S.A.	135.762.787	48.746.998
		419.154.664	110.657.987
		31.03.2020	31.03.2019
Otras compras	Frigorífico Tacuarembó S.A.	21.784.887	26.183.841
	Inaler S.A.	553.235	1.079.845
	Establecimientos Colonia S.A.	27.822.647	38.679.068
	Marfrig Global Foods S.A.	7.930.333	2.534.100
		58.091.102	68.476.854
		31.03.2020	31.03.2019
Intereses ganados	Frigorífico Tacuarembó S.A.	1.925.621	13.428.592
	Inaler S.A.	547.962	15.012.896
	Establecimientos Colonia S.A.	5.843.560	21.276.414
	Dicasold S.A.	-	4.281
	Marfrig Global Foods S.A.	-	928.644
		8.317.143	50.650.827
		31.03.2020	31.03.2019
Intereses perdidos	Frigorífico Tacuarembó S.A.	-	1.724.968
		-	1.724.968

NOTA 12 – PATRIMONIO

12.1 Capital

El capital social al 31 de marzo de 2020 y al 30 de setiembre de 2019 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. La Asamblea General Ordinaria de Accionistas realizada el 28 de enero de 2020 aprobó el balance del ejercicio cerrado el 30 de setiembre de 2019, que arrojó pérdidas por un monto equivalente a UY\$ 123.716.831, por lo que no correspondió constituir reserva legal. La Asamblea General Ordinaria de Accionistas realizada el 28 de enero de 2019 aprobó el balance del ejercicio cerrado el 30 de setiembre de 2018 y destinar a reserva legal US\$ 12.474,06 equivalentes a UY\$ 406.729,20.

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 31 marzo de 2020, el importe depositado en la cuenta Reserva Servicio de Deuda asciende a US\$ 8.719.192, equivalentes a UY\$ 374.995.022, de los cuales US\$ 1.666.667 corresponden a la amortización de capital con vencimiento en enero 2020, US\$ 800.000 a los intereses devengados en el trimestre. El importe restante será destinado a las próximas amortizaciones de capital e interés.

El 3 de abril de 2020 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 31 de marzo de 2020, de acuerdo a 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 – HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Intermedios, Uruguay está inmerso en una difícil situación derivada de la infección originada por el Coronavirus (COVID-19). Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud calificó a dicha enfermedad como pandemia, debido a su expansión a diferentes países de todo el mundo, incluido Uruguay. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros no hay suficiente evidencia disponible para estimar con razonabilidad el efecto económico futuro atribuible al COVID-19 en los estados financieros de la Sociedad.

No existen otros hechos o circunstancias posteriores al 31 de marzo de 2020 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 Intermedios.