

Cledinor S.A.

Estados Financieros
30 de setiembre de 2018



CLEDINOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES
AL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2018**

CONTENIDO

Dictamen de Auditoría

Estados Financieros al 30 de setiembre de 2018

- . Estado de Situación Financiera al 30 de setiembre de 2018
- . Estado de Resultados correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2018
- . Estado de Resultados Integrales correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2018
- . Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2018
- . Estado de Cambios en el Patrimonio correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2018
- . Anexo - Cuadro de Propiedad, Planta y Equipo, Depreciaciones, Intangibles y Amortizaciones correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2018
- . Notas explicativas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2018

Abreviaturas:

US\$ - Dólar estadounidense

UY\$ - Peso uruguayo



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811

Dictamen de los Auditores Independientes

Señores Directores y Accionistas de
Cledinor S.A.

Hemos auditado los estados financieros de Cledinor S.A. que se adjuntan, que comprenden el Estado de Situación Financiera al 30 de setiembre de 2018, los correspondientes Estado de Resultados, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, y las notas explicativas adjuntas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sean debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC) adaptadas con la vigencia establecida en la Comunicación N° 2018/253 del Banco Central del Uruguay. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones de los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el sistema de control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

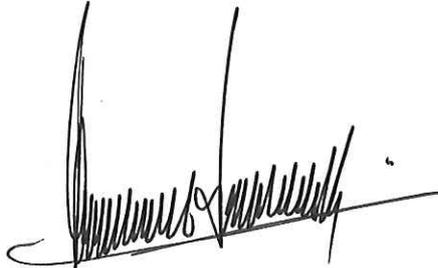
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de Cledinor S.A. al 30 de setiembre de 2018, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y el flujo de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

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 2.3.

Los estados financieros de Cledinor S.A. al 30 de setiembre de 2017, y por el ejercicio finalizado en esa fecha, fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión no modificada sobre esos estados financieros el 27 de diciembre de 2017.

Montevideo, Uruguay
21 de diciembre de 2018



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





CLEDINOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
al 30 de setiembre de 2018
(en pesos uruguayos)

	Notas	30 de setiembre de 2018	30 de setiembre de 2017
ACTIVO	2 y 3		
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.1	267.483.076	96.087.997
Cuentas comerciales por cobrar	4.2	310.876.348	377.578.483
Activos financieros	4.3	29.908.011	-
Otras cuentas por cobrar	4.4	51.663.899	68.355.131
Inventarios	4.5	83.259.304	184.379.545
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		743.190.638	726.401.156
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos financieros	4.3	1.650.380.286	43.852.943
Propiedad, planta y equipo	Anexo	642.283.986	557.942.385
Intangibles	Anexo	6.226.041	6.698.041
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		2.298.890.313	608.493.369
TOTAL ACTIVO		3.042.080.951	1.334.894.525
PASIVO Y PATRIMONIO	2 y 3		
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas comerciales por pagar	4.6	241.174.993	423.812.970
Pasivo financiero	4.7	162.311.742	54.051.373
Provisiones por beneficios a los empleados	4.8	58.425.898	87.716.299
Otras provisiones	4.9	12.728.742	8.621.851
Otras cuentas por pagar	4.10	29.114.582	63.865.726
TOTAL PASIVO CORRIENTE		503.755.957	638.068.219
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivo financiero	4.7	1.875.669.883	25.170.522
Pasivo por impuesto diferido	8	53.200.565	30.975.689
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1.928.870.448	56.146.211
TOTAL PASIVO		2.432.626.405	694.214.430
PATRIMONIO			
Capital	12	269.917.551	269.917.551
Ajustes al patrimonio	12	(1.704.950)	(35.895.680)
Ganancias retenidas			
Reservas	12	73.969.563	63.059.045
Resultados acumulados	12	236.268.868	319.804.061
Resultado del ejercicio		31.003.514	23.795.118
TOTAL PATRIMONIO		609.454.546	640.680.095
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.042.080.951	1.334.894.525

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

Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uyPlanta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811



CLEDINOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2018
(en pesos uruguayos)

	Notas	30 de setiembre de 2018	30 de setiembre de 2017
Ingresos de actividades ordinarias	5.1	3.924.238.341	3.827.976.820
Costo de ventas	5.2	(3.704.515.418)	(3.603.770.017)
Resultado bruto		219.722.923	224.206.803
Gastos de distribución y ventas	5.3	(111.783.545)	(122.700.556)
Gastos de administración	5.4	(51.653.052)	(50.268.231)
Otros ingresos	5.5	9.684.815	14.359.513
Otros gastos	5.6	(27.005.603)	(36.042.128)
Ingresos financieros	5.7	159.942.398	21.654.576
Costos financieros	5.8	(138.088.025)	(31.810.724)
Resultado antes de impuestos		60.819.911	19.399.253
Impuesto a la renta	8	(29.816.397)	4.395.865
Resultado del ejercicio		31.003.514	23.795.118

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



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811



CLEDINOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2018
(en pesos uruguayos)

	Notas	30 de setiembre de 2018	30 de setiembre de 2017
Resultado del ejercicio		31.003.514	23.795.118
Ajuste por conversión	12	80.135.937	29.651.937
Otros resultados integrales		80.135.937	29.651.937
Resultado integral del ejercicio		111.139.451	53.447.055

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



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811



CLEDINOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2018
 (en pesos uruguayos)

	Notas	30 de setiembre de 2018	30 de setiembre de 2017
Flujo de efectivo procedente de actividades de operación			
Resultado del ejercicio		31.003.514	23.795.118
Ajustes al resultado del ejercicio			
Gastos de depreciación y amortización	Anexo	28.370.803	26.525.531
Intereses intercompañía ganados		(68.370.919)	19.280
Intereses perdidos deudas financieras		87.501.596	6.413.350
Impuesto diferido	8.3	22.224.876	(4.439.477)
Resultado por conversión		8.800.817	16.124.696
Bajas de propiedad, planta y equipo	Anexo	243.031	723.146
Ajustes por variación en activos y pasivos			
(Aumento) Disminución de cuentas comerciales por cobrar		109.653.542	47.168.199
(Aumento) Disminución en activo financiero		(31.170.784)	304.300.873
(Aumento) Disminución en otras cuentas por cobrar		24.003.426	(2.485.110)
(Aumento) Disminución inventarios		115.219.849	(143.999.912)
Aumento (Disminución) de cuentas comerciales por pagar		(219.990.613)	283.822.972
Aumento (Disminución) provisiones por beneficio a los empleados		(37.884.542)	40.416.356
Aumento (Disminución) otras provisiones		2.561.789	(3.244.902)
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar		(39.662.787)	(36.899.680)
Flujo de efectivo neto procedentes de actividades de operación		32.503.598	558.240.440
Flujo de efectivo procedente de actividades de inversión			
Préstamos intercompañía concedidos		(1.461.303.000)	-
Cobros procedentes de préstamos intercompañía		94.229.110	-
Pagos por compra de propiedad, planta y equipo	Anexo	(30.178.201)	(14.082.767)
Pagos por compra de activos intangibles	Anexo	-	(2.734.979)
Cobros procedentes de la venta de activos intangibles		-	574.560
Flujo de efectivo neto procedentes de actividades de inversión		(1.397.252.091)	(16.243.186)
Flujo de efectivo procedente de actividades de financiación			
Dividendos pagados	12	(142.365.000)	(508.002.613)
Cobros procedentes de préstamos		2.428.033.854	486.546.467
Pagos de préstamos		(705.162.593)	(437.045.162)
Intereses pagados		(58.401.219)	(6.030.096)
Flujo de efectivo neto procedente de actividades de financiación		1.522.105.042	(464.531.404)
Efectos de variación de la tasa de cambio y otros sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		14.038.530	348.925
Incrementos (Disminuciones) netos de efectivo y equivalentes al efectivo		171.395.079	77.814.775
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	4.1	96.087.997	18.273.222
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	4.1	267.483.076	96.087.997

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



Tacuarembó Marfrig
 Oficina Principal
 Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
 CP 11300 Montevideo, Uruguay
 Tel.: +(598) 2624-0000
 Ft.com.uy

Planta Salto
 Rbla. Costanera & P. Harriague
 CP 50000, Salto, Uruguay
 Tel.: +(598) 4733-9448
 Fax: +(598) 4733-8811



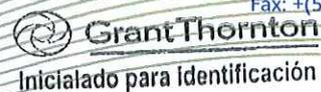
CLEDINOR S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 Por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2018
 (en pesos uruguayos)

Notas	CAPITAL	AJUSTES AL PATRIMONIO	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS	PATRIMONIO NETO
Saldos al 30.09.2016					
Aportes de propietarios					
Acciones en circulación	12	269.917.551			269.917.551
Ajustes al patrimonio					
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión	12	(40.280.776)	10.033.869	295.718.760	265.471.853
Ganancias retenidas					
Reserva Legal	12		50.184.365		50.184.365
Reserva Art.447 Ley 15.903	12		1.659.271		1.659.271
Resultados no asignados				508.002.613	508.002.613
Saldos al 30.09.2016		269.917.551	(40.280.776)	61.877.505	803.721.373
Movimientos del ejercicio					
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión	12	4.385.096	1.181.540	24.085.301	29.651.937
Distribución de utilidades				(508.002.613)	(508.002.613)
Resultado del ejercicio 01.10.2016 - 30.09.2017				23.795.118	23.795.118
Total movimientos del ejercicio		-	4.385.096	1.181.540	(460.122.194)
Saldos al 30.09.2017					
Aportes de propietarios					
Acciones en circulación	12	269.917.551			269.917.551
Ajustes al patrimonio					
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión	12	(35.895.680)	11.215.409	319.804.061	295.123.790
Ganancias retenidas					
Reserva Legal	12		50.184.365		50.184.365
Reserva Art.447 Ley 15.903	12		1.659.271		1.659.271
Resultados no asignados				23.795.118	23.795.118
Saldos al 30.09.2017		269.917.551	(35.895.680)	63.059.045	343.599.179
Movimientos del ejercicio					
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión	12	34.190.730	9.455.284	36.489.923	80.135.937
Distribución de dividendos				(142.365.000)	(142.365.000)
Reserva Legal	11		1.455.234	(1.455.234)	-
Resultado del ejercicio 01.10.2017 - 30.09.2018				31.003.514	31.003.514
Total movimientos del ejercicio		-	34.190.730	10.910.518	(76.326.797)
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	356.293.984	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)	73.969.563	267.272.382



Tacuarembó Marfrig
 Oficina Principal
 Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
 CP 11300 Montevideo, Uruguay
 Tel.: +(598) 2624-0000
 Ft.com.uy

Planta Salto
 Rbla. Costanera & P. Harriague
 CP 50000, Salto, Uruguay
 Tel.: +(598) 4733-9448
 Fax: +(598) 4733-8811



Iniciado para Identificación



ANEXO

CLEDINOR S.A.

CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, DEPRECIACIONES, INTANGIBLES Y AMORTIZACIONES
 Por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2018
 (en pesos uruguayos)

RUBROS	VALORES ACTUALES						AMORTIZACIÓN					Valores netos
	Valores al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Transferencias	Ajuste por conversión	Valores al cierre del período	Acumuladas al inicio del ejercicio	Ajuste por conversión	Disminuciones	Del ejercicio	Acumuladas al cierre del ejercicio	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO												
Terrenos	36.996.882				5.405.273	42.402.155						42.402.155
Edificios	258.688.682	113.750		4.444.510	38.085.625	301.332.567	42.099.158	6.769.819		5.548.507	54.417.484	246.915.083
Maquinarias	424.154.010	6.250.104	(1.430.345)	6.578.140	62.767.415	498.319.324	144.835.206	22.518.983	(1.187.314)	18.251.209	184.418.084	313.901.240
Equipos de transporte	38.030.039	3.463.096			6.018.161	47.511.296	14.487.559	2.481.077		3.266.123	20.234.759	27.276.537
Construcciones en proceso	1.494.695	20.351.251		(11.022.650)	965.675	11.788.971						11.788.971
TOTAL	759.364.308	30.178.201	(1.430.345)	-	113.242.149	901.354.313	201.421.923	31.769.879	(1.187.314)	27.065.839	259.070.327	642.283.986
INTANGIBLES												
Software	12.656.706				1.849.154	14.505.860	5.958.665	1.016.190		1.304.964	8.279.819	6.226.041
TOTAL	12.656.706	-	-	-	1.849.154	14.505.860	5.958.665	1.016.190	-	1.304.964	8.279.819	6.226.041

CLEDINOR S.A.

CUADRO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, DEPRECIACIONES, INTANGIBLES Y AMORTIZACIONES
 Por el ejercicio el 30 de setiembre de 2017
 (en pesos uruguayos)

RUBROS	VALORES ACTUALES						AMORTIZACIÓN					Valores netos
	Valores al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Transferencias	Ajuste por conversión	Valores al cierre del período	Acumuladas al inicio del ejercicio	Ajuste por conversión	Disminuciones	Del ejercicio	Acumuladas al cierre del ejercicio	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO												
Terrenos	36.303.670				693.212	36.996.882						36.996.882
Edificios	246.810.856	86.103		6.958.723	4.833.000	258.688.682	36.182.755	772.045		5.144.358	42.099.158	216.589.524
Maquinarias	412.529.067	4.290.727	(1.316.565)	973.061	7.677.720	424.154.010	125.712.550	2.463.698	(593.419)	17.252.377	144.835.206	279.318.804
Equipos de transporte	36.652.042	666.409			711.588	38.030.039	11.074.555	261.181		3.151.823	14.487.559	23.542.480
Construcciones en proceso	366.984	9.039.528		(7.931.784)	19.967	1.494.695						1.494.695
TOTAL	732.662.619	14.082.767	(1.316.565)	-	13.935.487	759.364.308	172.969.860	3.496.924	(593.419)	25.548.558	201.421.923	557.942.385
INTANGIBLES												
Software	9.738.321	2.734.979			183.406	12.656.706	4.873.192	108.500		976.973	5.958.665	6.698.041
TOTAL	9.738.321	2.734.979	-	-	183.406	12.656.706	4.873.192	108.500	-	976.973	5.958.665	6.698.041



Tacarembo, Marfrig
 Oficina Principal
 Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2, Piso 16
 CP 11300 Montevideo, Uruguay
 Tel.: +598 26240000
 Ficon Uruguay

Planta Saito
 Rbla.-Costanera & P. Hattiague
 CP 50000 Saito, Uruguay
 Tel.: +598 4733 9448
 Fax: +598 4733 8811

Grant Thornton
 Inicialado para identificación



CLEDINOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018

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 \$ 8.627.986 y \$ 4.700.090 respectivamente. Para el beneficio de IRAE fue considerado el monto realmente invertido hasta el mes de diciembre de 2015.



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP. 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811



Grant Thornton

Inicialado para Identificación



Al 30.9.2016 se hizo uso únicamente del beneficio de la exoneración de Impuesto al Patrimonio, el cual ascendió a \$ 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 \$ 1.460.108, equivalente al 60% del impuesto. En lo que respecta al beneficio de la exoneración de IP, el mismo ascendió a \$ 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 \$ 7.970.880. 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.



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811



NOTA 2 – PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

2.1 Bases de preparación de los Estados Financieros Intermedios

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 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 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.



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811

 Grant Thornton
Inicialado para identificación



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 2017.*

No hay NIIF o interpretación de CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio económico iniciado el 1 de octubre de 2017, 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 2017 son las siguientes:

- Modificaciones a la NIC 7 – Estado de Flujos de Efectivo: revelaciones, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2017.
- Modificaciones a la NIC 12 – Impuesto a las Ganancias – Reconocimiento de activos por impuesto diferido, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2017.

2.2.2 *Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes para ejercicios iniciados el 1 de octubre de 2017, y no adoptadas anticipadamente por la Sociedad.*

Una serie de nuevas normas y modificaciones de normas e interpretaciones son efectivas para los ejercicios anuales que comienzan después del 1 de octubre de 2017, y aún no han sido aplicadas en forma anticipada en la preparación de estos Estados Financieros.

Las normas, modificaciones a normas e interpretaciones más relevantes con vigencia a partir de próximos ejercicios son las siguientes:

- Modificaciones a la NIIF 2 – “Clasificación y medición de transacciones con pagos basados en acciones”, de aplicación obligatoria para períodos anuales que comiencen a partir de enero de 2018.
- Modificaciones a la NIIF 9 – “Instrumentos Financieros”, vigentes a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2018.
- NIIF 15 – “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, tendrá vigencia para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.
- NIIF 16 – Arrendamientos, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2019.
- NIIF 17 – “Contratos de seguro”, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2021.
- Modificaciones a la NIC 40 – “Transferencias de propiedades de inversión”, de aplicación obligatoria para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.
- 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 2014 – 2016 y que rige para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2018 (NIIF 1 y NIC 28)
- 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).

Si bien la Sociedad no ha completado un análisis detallado del impacto de estas normas, modificaciones a normas e interpretaciones, no se espera que tengan un efecto significativo en los Estados Financieros Intermedios de la Sociedad.



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811

 Grant Thornton
Iniciado para identificación



2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

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

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

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

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

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

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

Según la NIC 21 para convertir sus Estados Financieros desde la moneda funcional (el dólar estadounidense) a la moneda de presentación (el peso uruguayo) la 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 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\$ = \$ 33,214 al 30 de setiembre de 2018 y 1 US\$ = \$ 28,980 al 30 de setiembre de 2017).

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.



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811

14



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:

	Cierre		Promedio	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
Peso uruguayo	33,214	28,980	31,097	28,466
Euro	0,861	0,846	0,854	0,883

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 período.

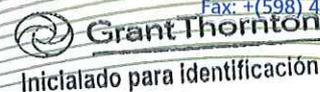
Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

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, amortización de propiedad, planta y equipo, 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.



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP.11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811



Iniciado para Identificación



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.



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811





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 los 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

Activos financieros

Un activo financiero es revisado a la fecha de cada Estado Financiero para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro de valor. Un activo financiero se considera deteriorado si existe evidencia indicativa de que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo.

Las pérdidas por deterioro de valor en relación con los activos financieros registrados al costo amortizado son calculadas como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva.

Los activos financieros individualmente significativos se evalúan de forma individual para analizar su deterioro. El resto de los activos financieros se evalúan en grupos que compartan características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro de valor se reconocen en resultados.

Una pérdida por deterioro de valor se revierte si la reversión puede asignarse a un evento ocurrido con posterioridad al reconocimiento de la pérdida por deterioro de valor.



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2-Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811



Activos no financieros

Los valores contables de los activos no financieros, diferentes de inventarios e impuestos diferidos, son revisados a la fecha de cada Estado Financiero para determinar si existe un indicativo de deterioro. En tal circunstancia el valor recuperable del activo es estimado como el mayor entre el valor razonable menos los costos para la venta y el valor de utilización económica, reconociéndose una pérdida por deterioro en el Estado de Resultados cuando el valor contable del activo excede su valor recuperable.

El valor de utilización económica se estima como el valor actual de los flujos de efectivo proyectados que se espera surjan de la operación continuada del activo a lo largo de su vida útil, así como de su enajenación o abandono al final de la misma.

Para la determinación del valor de utilización económica, los flujos de efectivo son descontados a su valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleja la evolución actual del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que soporta el activo que se está valorando.

Si se estima que el valor recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor registrado, el valor registrado del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable, reconociéndose en forma inmediata una pérdida por deterioro. Si el activo se registra a su valor revaluado, la pérdida por deterioro es tratada como una disminución de la revaluación.

Durante el ejercicio informado no se han registrado pérdidas por deterioro.

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).



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811

 **Grant Thornton**
Iniciado para identificación



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:

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 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.



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811



3.7 Beneficios al personal

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

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

3.8 Impuesto a la renta

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

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

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

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

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

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

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

3.9 Determinación del resultado

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

Los ingresos operativos representan el importe de los bienes y servicios vendidos a terceros y son reconocidos en el Estado de Resultados cuando los riesgos y beneficios significativos asociados a la propiedad de los mismos han sido transferidos al comprador.

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.



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luís Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811

20



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.



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP. 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811 **21**



NOTA 4 - INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

4.1 Efectivo y equivalentes al efectivo		
	30.09.2018	30.09.2017
Efectivo en caja	85.836	105.676
Saldos en bancos	267.397.240	95.982.321
	267.483.076	96.087.997
4.2 Cuentas comerciales por cobrar		
	30.09.2018	30.09.2017
Cuentas por cobrar a terceros locales	1.751.878	12.965.563
Cuentas por cobrar a terceros del exterior	-	1.833.757
Documentos por cobrar	-	15.393.838
Empresas relacionadas (Nota 11)	309.124.470	347.385.325
	310.876.348	377.578.483
4.3 Activos financieros		
Corriente	30.09.2018	30.09.2017
Depósito fideicomiso en garantía (Nota 13.2)	29.908.011	-
	29.908.011	-
No Corriente		
Préstamos a empresas relacionadas (Nota 11)	1.650.380.286	43.852.943
	1.650.380.286	43.852.943
4.4 Otras cuentas por cobrar		
	30.09.2018	30.09.2017
Anticipos fiscales	6.779.247	10.015.387
Créditos fiscales	-	1.137.160
Reintegros a cobrar	6.210.837	18.159.465
Anticipos a proveedores	36.271.192	1.562.662
Adelantos al personal	885.805	993.378
Empresas relacionadas (Nota 11)	-	34.805.323
Otros créditos	1.516.818	1.681.756
	51.663.899	68.355.131
4.5 Inventario		
	30.09.2018	30.09.2017
Productos terminados	60.750.225	167.206.599
Insumos y materiales	22.509.079	17.172.946
	83.259.304	184.379.545
4.6 Cuentas comerciales por pagar		
	30.09.2018	30.09.2017
Proveedores locales	70.221.831	208.830.515
Proveedores del exterior	115.773	4.803.816
Documentos a pagar	170.837.389	210.140.385
Empresas relacionadas (Nota 11)	-	38.254
	241.174.993	423.812.970



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811



4.7 Pasivo Financiero

30.09.2018						
ACREEDOR	MONEDA	OPERACIÓN	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL US\$	TOTAL UY\$
BBVA	US\$	Préstamo	690.634	177.914	868.548	28.847.955
OBLIGACIONES NEGOCIABLES	US\$	Emisión	3.239.755	56.294.353	59.534.108	1.977.365.863
DAYCOVAL	US\$		68.897	-	68.897	2.288.353
		Intereses	887.561	-	887.561	29.479.454
		TOTAL	4.886.847	56.472.267	61.359.114	2.037.981.625

30.09.2017						
ACREEDOR	MONEDA	OPERACIÓN	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL US\$	TOTAL UY\$
BBVA	US\$	Préstamo	658.187	868.548	1.526.735	44.244.770
BROU	UY\$	Préstamo	189.786	-	189.786	5.500.000
DAYCOVAL	US\$		1.003.724	-	1.003.724	29.087.922
		Intereses	13.430	-	13.430	389.203
		TOTAL	1.865.127	868.548	2.733.675	79.221.895

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

	30.09.2018	30.09.2017
Provisión por licencia y cargas sociales	28.316.049	46.423.422
Provisión por aguinaldo y cargas sociales	11.661.310	9.895.797
Provisión por salario vacacional	18.448.539	31.397.080
	58.425.898	87.716.299

4.9 Otras provisiones

	30.09.2018	30.09.2017
Provisión gastos varios	3.618.917	4.582.079
Provisión gastos exportación	163.594	389.648
Provisión para impuestos	8.946.231	3.650.124
	12.728.742	8.621.851

4.10 Otras cuentas por pagar

	30.09.2018	30.09.2017
Remuneraciones a pagar	6.304.220	11.732.281
Acreedores por cargas sociales	5.835.983	8.961.179
Acreedores fiscales	6.332.693	16.783.414
Anticipos de clientes	1.058.059	1.280.481
Empresas relacionadas (Nota 11)	6.852.314	12.101.463
Dividendos a pagar	-	9.219.744
Retenciones al personal	2.731.313	3.787.164
	29.114.582	63.865.726



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811



NOTA 5 - INFORMACIÓN REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS

5.1 Ingresos de actividades ordinarias

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Ventas locales	1.247.820.790	1.324.065.485
Ventas al exterior	2.639.410.234	2.473.471.402
Reintegros de exportación	79.098.485	73.299.287
Corrección de ventas	(42.091.168)	(42.859.354)
	<u>3.924.238.341</u>	<u>3.827.976.820</u>

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>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
FIS	(23.652.153)	(22.072.644)
INAC	(15.835.123)	(14.636.411)
FPFA	15.907	(3.790.220)
LATU	(834.624)	(707.499)
BROU	(1.540.939)	(1.393.868)
Fletes de exportación	(74.575)	(94.122)
Guías de exportación	(162.189)	(147.617)
Seguros de exportación	(7.472)	(16.973)
	<u>(42.091.168)</u>	<u>(42.859.354)</u>



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811 **24**



5.2 Costo de ventas

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Materia prima e insumos	(3.215.781.095)	(3.122.036.135)
Sueldos y cargas sociales (Nota 7)	(421.350.610)	(417.707.747)
Repuestos, reparación y mantenimiento	(20.607.206)	(18.098.541)
Amortización y depreciación (Nota 7)	(24.375.277)	(23.061.124)
Servicios contratados	(11.919.465)	(13.523.621)
Arrendamientos	(2.110.567)	(2.030.898)
Honorarios, seguros e impuestos	(1.287.644)	(1.404.317)
Gastos varios	(7.083.554)	(5.907.634)
	<u>(3.704.515.418)</u>	<u>(3.603.770.017)</u>

5.3 Gastos de distribución y ventas

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Sueldos y cargas sociales (Nota 7)	(27.349.277)	(25.306.074)
Gastos de exportación	(59.666.749)	(51.086.326)
Comisiones sobre ventas	(393.099)	(17.277.974)
Tributos	(705.893)	(651.591)
Gastos de ventas locales	(3.281.449)	(5.845.657)
Amortización y depreciación (Nota 7)	(1.742.734)	(1.684.693)
Honorarios profesionales	(434.084)	(491.983)
Reclamos recibidos	(64.318)	(1.142.365)
Combustibles y lubricantes	(12.852.379)	(13.380.205)
Reparaciones y mantenimiento vehículos	(2.605.746)	(2.847.760)
Gastos varios	(2.687.817)	(2.985.928)
	<u>(111.783.545)</u>	<u>(122.700.556)</u>

5.4 Gastos de administración

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Sueldos y cargas sociales (Nota 7)	(30.363.619)	(30.565.511)
Honorarios	(4.750.483)	(3.599.975)
Informática	(3.413.298)	(2.650.191)
Arrendamientos	(1.139.157)	(1.068.767)
Locomoción y transporte	(953.375)	(828.501)
Amortización y depreciación (Nota 7)	(2.252.792)	(1.779.714)
Tributos	(4.894.884)	(5.583.599)
Gastos varios	(3.885.444)	(4.191.973)
	<u>(51.653.052)</u>	<u>(50.268.231)</u>



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2-Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811

25



Iniciado para identificación



5.5 Otros ingresos

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Ventas ajenas al giro terceros	93.875	14.359.407
Ventas ajenas al giro empresas relacionadas (Nota 11)	9.588.634	-
Otros ingresos	2.306	106
	<u>9.684.815</u>	<u>14.359.513</u>

5.6 Otros gastos

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Costo de ventas ajenas al giro	(9.188.828)	(14.433.712)
Otros egresos	(17.816.775)	(21.608.416)
	<u>(27.005.603)</u>	<u>(36.042.128)</u>

5.7 Ingresos financieros

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Otros intereses ganados	1.305.136	1.166.499
Intereses ganados empresas relacionadas (Nota 11)	68.370.919	-
Prima de Emisión Obligaciones Negociables	24.211.399	-
Diferencia de cambio ganada	65.237.399	19.858.924
Otros ingresos financieros	817.545	629.153
	<u>159.942.398</u>	<u>21.654.576</u>

5.8 Costos financieros

	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Intereses perdidos	(88.266.421)	(8.216.786)
Intereses perdidos empresas relacionadas (Nota 11)	(370.026)	-
Comisiones bancarias	(965.739)	(2.173.191)
Diferencia de cambio perdida	(48.485.839)	(21.420.747)
	<u>(138.088.025)</u>	<u>(31.810.724)</u>



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811



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 USD 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 mayor a 1,75
- Ratio de garantía mayor a 1

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



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811

27



NOTA 7 - APERTURA DE GASTOS POR NATURALEZA

	30.09.2018			
	Costo de ventas	Gastos de distribución y ventas	Gastos de administración	Total UY\$
Depreciación propiedad, planta y equipo e intangibles	24.375.277	1.742.734	2.252.792	28.370.803
Sueldos	375.553.100	25.048.047	28.710.208	429.311.355
Cargas sociales	45.797.510	2.301.230	1.653.411	49.752.151
Total	445.725.887	29.092.011	32.616.411	507.434.309

	30.09.2017			
	Costo de ventas	Gastos de distribución y ventas	Gastos de administración	Total UY\$
Depreciación propiedad, planta y equipo e intangibles	23.061.124	1.684.693	1.779.714	26.525.531
Sueldos	369.073.718	23.114.467	29.099.143	421.287.328
Cargas sociales	48.634.029	2.191.607	1.466.368	52.292.004
Total	440.768.871	26.990.767	32.345.225	500.104.863

El número promedio de empleados en el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2018 fue de 652 personas (647 al 30 de setiembre de 2017).



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2-Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811



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 2018 y al 30 de setiembre de 2017 (el cual se presenta compensado en el Estado de Situación Financiera) es el siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Pasivo por impuesto diferido	(53.200.565)	(30.975.689)
Pasivo neto al cierre	(53.200.565)	(30.975.689)

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:

<u>Concepto</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>Cargo a resultados</u>	<u>30.09.2017</u>
Propiedad, planta y equipo	(63.038.021)	(16.465.709)	(46.572.312)
Pérdida desvalorización mercadería	1.181.522	1.137.016	44.506
Pérdidas fiscales	8.655.934	(6.896.183)	15.552.117
Total	(53.200.565)	(22.224.876)	(30.975.689)

<u>Concepto</u>	<u>30.09.2017</u>	<u>Cargo a resultados</u>	<u>30.09.2016</u>
Propiedad, planta y equipo	(46.572.312)	(1.238.804)	(45.333.508)
Pérdida desvalorización mercadería	44.506	44.506	-
Pérdidas fiscales	15.552.117	5.633.775	9.918.342
Total	(30.975.689)	4.439.477	(35.415.166)

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

<u>Concepto</u>	<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Impuesto diferido	(22.224.876)	4.439.477
Impuesto corriente	(7.591.521)	(43.612)
Total	(29.816.397)	4.395.865



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811

29



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

	30.09.2018		30.09.2017	
	UY\$	%	UY\$	%
Resultado antes de impuestos	60.819.911	100%	19.399.253	100%
Impuesto a la renta según la tasa aplicable	15.204.978	25%	4.849.813	25%
Ajuste contable por conversión	1.292.663	2%	6.173.892	32%
Donaciones	41.396	0%	10.330	0%
Impuestos y sanciones	759.216	1%	796.807	4%
Gastos asociados a renta no gravada	2.568.045	4%	-	0%
Arrendamientos no deducibles	105.234	0%	-	0%
Gastos no deducibles	1.831.998	3%	1.317.399	7%
Gastos del exterior	26.269	0%	126.102	1%
Contribuciones a favor del personal	50.780	0%	216.387	1%
Promoción del empleo	-	0%	(3.255.996)	-17%
Intereses Fictos	252.705	0%	549.697	3%
Publicidad	5.420	0%	4.648	0%
Renta no gravada y gastos asociados	(10.516.856)	-17%	(2.596.422)	-13%
Otros ajustes	18.194.549	30%	(12.588.522)	-65%
Tasa y gasto/(ganancia) por impuesto a la renta	29.816.397	49%	(4.395.865)	-23%



Tacuarembó Marfrig
 Oficina Principal
 Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
 CP 11300 Montevideo, Uruguay
 Tel.: +(598) 2624-0000
 Ft.com.uy

Planta Salto
 Rbla. Costanera & P. Harriague
 CP 50000, Salto, Uruguay
 Tel.: +(598) 4733-9448
 Fax: +(598) 4733-8811



NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El siguiente cuadro muestra los instrumentos financieros activos y pasivos registrados al 30 de setiembre de 2018 y 30 de setiembre de 2017:

	30.09.2018			Total financieros
	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Instrumentos de patrimonio	
Activos				
Efectivo y equivalentes al efectivo	267.483.076			267.483.076
Cuentas comerciales por cobrar	310.876.348			310.876.348
Activos financieros	1.680.288.297			1.680.288.297
Otras cuentas por cobrar	1.516.818			1.516.818
Total	2.260.164.539	-	-	2.260.164.539
Pasivos				
Cuentas comerciales por pagar	241.174.993			241.174.993
Pasivo financiero	2.037.981.625			2.037.981.625
Provisiones por beneficios a los empleados	58.425.898			58.425.898
Otras provisiones	3.782.511			3.782.511
Otras cuentas por pagar	13.156.534			13.156.534
Total	2.354.521.561	-	-	2.354.521.561

	30.09.2017			Total financieros
	A costo amortizado	A valor razonable con cambio en resultados	Instrumentos de patrimonio	
Activos				
Efectivo y equivalentes al efectivo	96.087.997			96.087.997
Cuentas comerciales por cobrar	377.578.483			377.578.483
Activos financieros	43.852.943			43.852.943
Otras cuentas por cobrar	36.487.079			36.487.079
Total	554.006.502	-	-	554.006.502
Pasivos				
Cuentas comerciales por pagar	423.812.970			423.812.970
Pasivo financiero	79.221.895			79.221.895
Provisiones por beneficios a los empleados	87.716.299			87.716.299
Otras provisiones	4.971.727			4.971.727
Otras cuentas por pagar	33.053.488			33.053.488
Total	628.776.379	-	-	628.776.379



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811

Grant Thornton
Iniciado para identificación



NOTA 10 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

10.1 Factores de riesgo financiero

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

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

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

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

10.1.1 Riesgo de mercado

i) Riesgo Cambiario

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

Los saldos que integran la posición en moneda diferente al dólar estadounidense, al tipo de cambio vigente al 30 de setiembre de 2018 y al 30 de setiembre de 2017, son los siguientes:



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811

32



	30.09.2018			30.09.2017		
	UY\$	Euros	Total equivalente en UY\$	UY\$	Euros	Total equivalente en UY\$
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.109.536	49	4.111.425	10.357.867		10.357.867
Cuentas comerciales por cobrar	29.910.702		29.910.702	93.573.872		93.573.872
Otros activos no financieros	10.119.494		10.119.494	13.795.286		13.795.286
ACTIVO NO CORRIENTE						
Activo financiero	43.913		43.913	1.268		1.268
TOTAL ACTIVO	44.183.645	49	44.185.534	117.728.293	-	117.728.293
PASIVO CORRIENTE						
Cuentas comerciales por pagar	17.307.274		17.307.274	22.384.007	2.451	22.467.986
Pasivo financiero	64.730.117		64.730.117	5.504.042		5.504.042
Provisiones por beneficios a los empleados	58.425.898		58.425.898	87.716.299		87.716.299
Otras provisiones	5.029.967		5.029.967	6.890.124		6.890.124
Otros pasivos no financieros	21.445.898		21.445.898	46.198.401		46.198.401
PASIVO NO CORRIENTE						
Pasivo por impuesto diferido	53.200.565		53.200.565	30.975.689		30.975.689
TOTAL PASIVO	220.139.719	-	220.139.719	199.668.562	2.451	199.762.541
POSICIÓN NETA	(175.956.074)	49	(175.954.185)	(81.940.269)	(2.451)	(82.024.248)

Tanto al 30 de setiembre de 2018 como al 30 de setiembre de 2017, 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 2018, y las demás variables se hubieran mantenido constantes, la ganancia después de impuestos hubiera sido de aproximadamente \$ 17.600.000 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 2018 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 \$ 17.600.000 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.



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811

Grant Thornton
Iniciado para identificación



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:

30.09.2018						
Tasa	Menor a 1 año	1 año a 2 años	2 años a 3 años	Mayor a 3 años	Total	
A tasa fija:						
Prestamos Otorgados						
Empresas relacionadas locales	5,80%	-	186.180.522	188.212.667	1.223.382.333	1.597.775.522
Empresas relacionadas del exterior	4,50%	-	50.245.850	-	-	50.245.850
		-	236.426.372	188.212.667	1.223.382.333	1.648.021.372
Préstamos bancarios						
	5,00%	22.938.711	5.909.243	-	-	28.847.954
Obligaciones Negociables						
	6,00%	110.713.333	221.426.667	221.426.667	1.439.273.333	1.992.840.000
		133.652.044	227.335.910	221.426.667	1.439.273.333	2.021.687.954

30.09.2017						
Tasa	Menor a 1 año	1 año a 2 años	1 año a 2 años	2 años a 3 años	Mayor a 3 años	Total
A tasa fija:						
Prestamos Otorgados						
Empresas relacionadas del exterior	4,50%	-	43.840.692	-	-	43.840.692
		-	43.840.692	-	-	43.840.692
Préstamos bancarios						
	(**) 11,35%	5.500.000	-	-	-	5.500.000
	5,00%	19.074.248	25.170.522	-	-	44.244.770
		24.574.248	25.170.522	-	-	49.744.770

(**) en pesos uruguayos

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.



Tacuarembó Marfrig
Oficina Prindpal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Pt.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811

34



La exposición referente al efectivo y equivalentes al efectivo se detalla a continuación:

Banco	Calific. de riesgo	30.09.2018	30.09.2017
BROU	Aaa.uy	684.659	27.934.986
BBVA	uyAAA/ Estable/--	143.297.127	65.872.939
ITAÚ	Aa2.uy	-	190.612
SANTANDER	Aa2.uy	123.298.882	1.599.839
CITIBANK	Aaa.uy	276	107.575
HSBC	AAA (uy)	93.777	191.973
DAYCOVAL	AA (bra)	22.519	84.397
Total (i)		267.397.240	95.982.321

(i) No incluye el saldo en Caja que al 30 de setiembre de 2018 asciende a \$ 85.836 (30 de setiembre de 2017 \$105.676).

El cuadro siguiente muestra los créditos vencidos no provisionados al 30 de setiembre de 2018 y al 30 de setiembre de 2017, clasificados de acuerdo con las categorías definidas previamente:

	Menor a 1 año	Mayor a 1 año	Total UY\$
30.09.2018	182.432.287	11.667.878	194.100.165
30.09.2017	187.694.102	41.581.649	229.275.751

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 ejercicio.



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811

Grant Thornton
Inicialado para identificación



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.

30.09.2018					
	Menor a 1 año	1 año a 2 años	2 años a 3 años	Mayor a 3 años	Total
Pasivo financiero	162.311.742	224.558.489	219.001.979	1.432.109.415	2.037.981.625
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	341.444.215	-	-	-	341.444.215
	503.755.957	224.558.489	219.001.979	1.432.109.415	2.379.425.840

30.09.2017					
	Menor a 1 año	1 año a 2 años	2 años a 3 años	Mayor a 3 años	Total
Pasivo financiero	54.051.373	25.170.522	-	-	79.221.895
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	584.016.846	-	-	-	584.016.846
	638.068.219	25.170.522	-	-	663.238.741

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.



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811



NOTA 11 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS RELACIONADAS

11.1 Saldos con empresas relacionadas

		<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
Cuentas comerciales por cobrar	Establecimientos Colonia S.A.	1.222.807	300.887.936
	Inaler S.A.	113.288.603	14.717.836
	Frigorífico Tacuarembó S.A.	120.138.957	-
	Dicasold S.A.	3.550.709	-
	Marfrig Global Foods S.A.	4.787.732	15.361.610
	Pampeano Alimentos S.A.	8.287.159	10.991.492
	Weston Importers Ltd.	57.848.503	5.426.451
		<u>309.124.470</u>	<u>347.385.325</u>
Otras cuentas por cobrar		<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
	Frigorífico Tacuarembó S.A.	-	6.115.730
	Inaler S.A.	-	223.805
	Establecimientos Colonia S.A.	-	28.465.788
		<u>-</u>	<u>34.805.323</u>
Activo financiero - no corriente		<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
	Prestcott International S.A.	51.903	1.268
	Inaler S.A.	439.124.033	-
	Frigorífico Tacuarembó S.A.	468.580.323	-
	Establecimientos Colonia S.A.	690.071.166	-
	Marfrig Global Foods S.A.	52.552.861	43.851.675
		<u>1.650.380.286</u>	<u>43.852.943</u>
Cuentas comerciales por pagar		<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
	Frigorífico Tacuarembó S.A.	-	38.254
		<u>-</u>	<u>38.254</u>
Otras cuentas por pagar		<u>30.09.2018</u>	<u>30.09.2017</u>
	Frigorífico Tacuarembó S.A.	-	3.318.731
	Inaler S.A.	-	7.158
	Establecimientos Colonia S.A.	-	36.591
	Marfrig Global Foods S.A.	6.852.314	8.738.983
		<u>6.852.314</u>	<u>12.101.463</u>



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624.0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811

Grant Thornton
Iniciado para identificación



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:

		30.09.2018	30.09.2017
Ventas de productos cárnicos	Frigorífico Tacuarembó S.A.	431.396.214	327.748.932
	Inaler S.A.	144.928.993	142.574.586
	Establecimientos Colonia S.A.	249.757.898	235.962.310
	Dicasold S.A.	279.908	-
	Pampeano Alimentos S.A.	1.236.870	2.404.233
	Weston Importers Ltd.	2.461.767.750	919.768.035
	Marfrig Global Foods S.A.	67.350.982	91.241.327
	Marfrig Chile S.A.	-	3.596.383
	Mckey Food Services Ltd.	2.784.625	-
		3.359.503.240	1.723.295.806
Ventas ajenas al giro		30.09.2018	30.09.2017
	Frigorífico Tacuarembó S.A.	3.574.775	6.362.994
	Inaler S.A.	2.745.093	2.269.909
	Establecimientos Colonia S.A.	3.268.766	4.939.735
		9.588.634	13.572.638
Compras de productos cárnicos		30.09.2018	30.09.2017
	Frigorífico Tacuarembó S.A.	142.009.980	163.067.579
	Inaler S.A.	125.379.664	94.975.300
	Establecimientos Colonia S.A.	98.508.980	143.040.981
		365.898.624	401.083.860
Otras compras		30.09.2018	30.09.2017
	Frigorífico Tacuarembó S.A.	48.151.251	49.371.008
	Inaler S.A.	1.255.713	1.626.382
	Establecimientos Colonia S.A.	47.263.654	6.998.852
	Marfrig Global Foods S.A.	11.100.983	6.481.888
		107.771.601	64.478.130
Intereses ganados		30.09.2018	30.09.2017
	Frigorífico Tacuarembó S.A.	19.676.633	-
	Inaler S.A.	18.122.469	-
	Establecimientos Colonia S.A.	28.467.654	8.297
	Dicasold S.A.	36.643	-
	Marfrig Global Foods S.A.	2.067.520	10.983
		68.370.919	19.280
Intereses perdidos		30.09.2018	30.09.2017
	Frigorífico Tacuarembó S.A.	298.246	-
	Establecimientos Colonia S.A.	71.780	-
		370.026	-



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811

Grant Thornton
Iniciado para Identificación



NOTA 12 - PATRIMONIO

12.1 Capital

El capital social al 30 de setiembre de 2018 y al 30 de setiembre de 2017 está representado por 400.000.000 acciones ordinarias al portador de \$ 1 cada una. El capital integrado asciende a \$ 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 del ejercicio para la formación de la referida reserva, hasta alcanzar un 20% del capital integrado. La Asamblea General Ordinaria de Accionistas realizada el 20 de febrero de 2018 aprobó el balance del ejercicio cerrado el 30 de setiembre de 2017 y destinar a reserva legal US\$ 51.109,25 equivalentes a \$ 1.455.233,68

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.

12.5 Distribución de dividendos

Con fecha 28 de setiembre de 2017 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió la distribución de dividendos por \$ 508.002.613 correspondientes a resultados generados hasta el 30 de setiembre de 2016.

Con fecha 20 de febrero de 2018 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió la distribución de dividendos por \$ 142.365.000 correspondientes a resultados generados hasta el 30 de setiembre de 2017.



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Pt.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811

39



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.



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811

40

Grant Thornton
Iniciado para identificación



13.2 Obligaciones negociables

Contrato de fideicomiso de garantía “Fideicomiso de Garantía Obligaciones Negocialbes 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.

Al 30 de setiembre de 2018, el importe depositado de acuerdo al contrato de Fideicomiso de Garantía asciende a US\$ 900.463,98, equivalentes a \$ 29.908.011 de los cuales US\$ 900.000 corresponden a los intereses generados en el trimestre, los cuales fueron pagados el 3 de octubre de 2018.

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



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811

41



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 2018 y al 30 de setiembre de 2017, 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

Durante setiembre 2018 la Sociedad recibió la notificación de la suspensión temporal del ingreso al mercado chino por un defecto menor detectado en un contenedor. Al tratarse de un mercado relevante para los negocios de la compañía y ante la situación de escasez de oferta de ganado, la Sociedad decidió detener la actividad de la planta temporalmente mientras se realizan los procedimientos necesarios para levantar la suspensión y a su vez aprovechar el momento para finalizar inversiones en curso.

Si bien esta situación no afecta de forma material la situación financiera, los resultados de las operaciones y flujos de efectivo de la Sociedad que surgen de los presentes estados financieros, a la fecha de emisión de los mismos la Sociedad sigue con la actividad industrial detenida, ya que, con la oferta de ganado existente, la dirección entendió más conveniente aprovechar la flexibilidad de contar con otras plantas, maximizando las operaciones en las demás unidades del grupo en Uruguay continuando Cledinor S.A. inactiva.

La situación es monitoreada en forma permanente y se espera que, en el corto plazo, cuando la oferta de ganado mejore, y se consolide el escenario comercial de exportación como consecuencia de la rehabilitación de China y la apertura de un nuevo mercado con gran potencial como Japón, se retome la actividad.



Tacuarembó Marfrig
Oficina Principal
Av. Luis Alberto de Herrera 1248 Torre 2 Piso 16
CP 11300 Montevideo, Uruguay
Tel.: +(598) 2624-0000
Ft.com.uy

Planta Salto
Rbla. Costanera & P. Harriague
CP 50000, Salto, Uruguay
Tel.: +(598) 4733-9448
Fax: +(598) 4733-8811



Grant Thornton

Incluido para identificación