

Cledinor S.A.

Estados Financieros
30 de setiembre de 2023



Contenido

	Página
Dictamen de los Auditores Independientes	2
Estado de Situación Financiera al 30 de setiembre de 2023	5
Estado de Resultados por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2023	6
Estado de Resultados Integral por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2023	7
Estado de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2023	8
Estado de Flujos de Efectivo por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2023	10
Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2023	11

Dictamen de los Auditores Independientes

Señores Directores y Accionistas de
Cledinor S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Cledinor S.A. que se adjuntan, que comprenden el Estado de Situación Financiera al 30 de setiembre de 2023, los correspondientes Estado de Resultados, Estado de Resultados Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, y sus notas explicativas adjuntas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la situación financiera de Cledinor S.A. al 30 de setiembre de 2023, el resultado integral de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Asuntos clave de auditoría

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

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

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

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

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

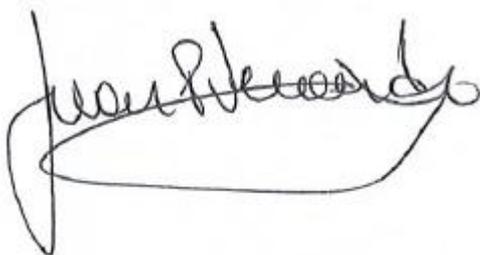
Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros

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

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

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

Montevideo, Uruguay
22 de diciembre de 2023



JUAN PABLO FERNANDEZ
CONTADOR PUBLICO - CJPPU 85024



Anexo A

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

Asimismo:

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

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

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

Estado de Situación Financiera al 30 de setiembre de 2023

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	Notas	USD		\$	
		30 de setiembre de 2023	30 de setiembre de 2022	30 de setiembre de 2023	30 de setiembre de 2022
Activo					
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	2.958.389	3.464.192	114.063.637	144.581.529
Deudores comerciales	5	30.164.536	47.758.725	1.163.023.868	1.993.258.137
Otras cuentas por cobrar	6	1.882.377	2.181.860	72.578.774	91.062.104
Otros activos financieros	7	2.184.364	2.380.952	84.220.319	99.371.468
Inventarios	8	1.546.893	9.805.504	59.642.001	409.242.500
Total de activo corriente		38.736.559	65.591.233	1.493.528.599	2.737.515.738
Activo no corriente					
Propiedades, planta y equipo	9	24.767.244	18.649.873	954.925.812	778.371.116
Activos intangibles	10	103.472	64.448	3.989.486	2.689.824
Total de activo no corriente		24.870.716	18.714.321	958.915.298	781.060.940
Total de activo		63.607.275	84.305.554	2.452.443.897	3.518.576.678
Pasivo					
Pasivo corriente					
Acreedores comerciales	11	5.874.694	15.383.115	226.504.705	642.029.693
Deudas financieras	12	9.315.522	7.292.922	359.169.281	304.377.381
Provisiones por beneficios a los empleados	13	2.205.682	1.579.349	85.042.253	65.915.695
Otras provisiones	14	277.011	358.228	10.680.442	14.958.554
Otras cuentas por pagar	15	599.004	736.675	23.095.144	30.745.978
Total de pasivo corriente		18.271.913	25.350.289	704.491.825	1.058.027.301
Pasivo no corriente					
Deudas financieras	12	35.272.941	44.898.460	1.359.983.512	1.873.882.112
Pasivo por impuesto diferido	28.3	263.804	457.376	10.171.231	19.089.052
Total de pasivo no corriente		35.536.745	45.355.836	1.370.154.743	1.892.971.164
Total de pasivo		53.808.658	70.706.125	2.074.646.568	2.950.998.465
Patrimonio					
Aportes de propietarios	18	10.774.386	10.774.386	269.917.551	269.917.551
Ajuste por conversión		-	-	145.499.676	179.754.675
Ajustes al patrimonio		(2.699.107)	(2.699.107)	(24.899.369)	(24.899.369)
Ajuste por conversión		-	-	(79.167.400)	(87.750.561)
Reservas		2.283.120	2.283.120	55.642.781	55.642.781
Ajuste por conversión		-	-	32.385.194	39.645.510
Dividendos anticipados		(5.000.000)	(3.609.213)	(190.275.000)	(150.634.108)
Resultado del ejercicio		4.440.218	6.850.243	158.358.659	267.395.644
Ajuste por conversión		-	-	10.335.237	18.506.090
Total de patrimonio		9.798.617	13.599.429	377.797.329	567.578.213
Total de pasivo y patrimonio		63.607.275	84.305.554	2.452.443.897	3.518.576.678

Las notas 1 a 33 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de Resultados por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2023

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	Notas	USD		\$	
		30 de setiembre de 2023	30 de setiembre de 2022	30 de setiembre de 2023	30 de setiembre de 2022
Ingresos operativos	19	193.753.714	226.013.747	7.560.100.458	9.509.238.184
Costo de los bienes vendidos	20	(177.845.937)	(209.109.066)	(6.949.272.317)	(8.813.748.073)
Resultado bruto		15.907.777	16.904.681	610.828.141	695.490.111
Gastos de distribución y ventas	21	(4.920.624)	(5.292.200)	(191.475.409)	(222.832.143)
Gastos de administración	22	(3.378.317)	(1.843.531)	(134.710.694)	(78.155.311)
Otros ingresos	23	803.731	452.854	25.421.395	13.694.177
Otros gastos	24	(987.638)	(1.006.820)	(35.845.869)	(37.953.033)
Ingresos financieros	25	1.909.474	2.098.449	74.307.942	88.463.696
Costos financieros	26	(5.011.250)	(4.806.000)	(194.496.948)	(202.187.816)
Resultado antes de impuesto a la renta		4.323.153	6.507.433	154.028.558	256.519.681
Impuesto a la renta	28	117.065	342.810	4.330.101	10.875.963
Resultado del ejercicio		4.440.218	6.850.243	158.358.659	267.395.644

Las notas 1 a 33 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de Resultados Integral por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2023

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	USD		\$	
	30 de setiembre de 2023	30 de setiembre de 2022	30 de setiembre de 2023	30 de setiembre de 2022
Resultado del ejercicio	4.440.218	6.850.243	158.358.659	267.395.644
Otro resultado integral del ejercicio				
Ajuste por conversión	-	-	(28.100.186)	14.070.945
Total del otro resultado integral del ejercicio	-	-	(28.100.186)	14.070.945
Resultado integral del ejercicio	4.440.218	6.850.243	130.258.473	281.466.589

Las notas 1 a 33 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2023

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital integrado	Ajustes al patrimonio	Reserva legal	Reserva Art. 447 Ley 15.903	Resultados acumulados	Total
Saldos al 30 de setiembre de 2021		10.774.386	(2.699.107)	2.154.877	84.657	11.434.373	21.749.186
Dividendos pagados	18.5	-	-	-	-	(11.390.787)	(11.390.787)
Dividendos anticipados	18.5	-	-	-	-	(3.609.213)	(3.609.213)
Constitución de reservas	18.4	-	-	43.586	-	(43.586)	-
Transacciones con propietarios		-	-	43.586	-	(15.043.586)	(15.000.000)
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	6.850.243	6.850.243
Resultado integral del ejercicio		-	-	-	-	6.850.243	6.850.243
Saldos al 30 de setiembre de 2022		10.774.386	(2.699.107)	2.198.463	84.657	3.241.030	13.599.429
Dividendos pagados	18.5	-	-	-	-	(3.241.030)	(3.241.030)
Dividendos anticipados	18.5	-	-	-	-	(5.000.000)	(5.000.000)
Transacciones con propietarios		-	-	-	-	(8.241.030)	(8.241.030)
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	4.440.218	4.440.218
Resultado integral del ejercicio		-	-	-	-	4.440.218	4.440.218
Saldos al 30 de setiembre de 2023		10.774.386	(2.699.107)	2.198.463	84.657	(559.782)	9.798.617

Las notas 1 a 33 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2023

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

Notas	Aporte de propietarios		Ajustes al patrimonio		Reservas			Resultados acumulados		Total
	Capital integrado	Ajuste por conversión	Ajustes al patrimonio	Ajuste por conversión	Reserva legal	Reserva Art. 447 Ley 15.903	Ajuste por conversión	Resultados acumulados	Ajuste por conversión	
Saldos al 30 de setiembre de 2021	269.917.551	192.735.930	(24.899.369)	(91.000.285)	52.046.328	1.659.271	42.459.983	475.341.220	15.650.765	933.911.394
Dividendos pagados	18.5	-	-	-	-	-	-	(501.038.347)	-	(501.038.347)
Dividendos anticipados	18.5	-	-	-	-	-	-	(146.761.423)	-	(146.761.423)
Constitución de reservas	18.4	-	-	-	1.937.182	-	-	(1.937.182)	-	-
Transacciones con propietarios	-	-	-	-	1.937.182	-	-	(649.736.952)	-	(647.799.770)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	15.650.765	(15.650.765)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	267.395.644	-	267.395.644
Otro resultado integral del ejercicio	-	(12.981.255)	-	3.249.724	-	-	(2.814.473)	8.110.859	18.506.090	14.070.945
Resultado integral del ejercicio	-	(12.981.255)	-	3.249.724	-	-	(2.814.473)	291.157.268	2.855.325	281.466.589
Saldos al 30 de setiembre de 2022	269.917.551	179.754.675	(24.899.369)	(87.750.561)	53.983.510	1.659.271	39.645.510	116.761.536	18.506.090	567.578.213
Dividendos pagados	18.5	-	-	-	-	-	-	(129.764.357)	-	(129.764.357)
Dividendos anticipados	18.5	-	-	-	-	-	-	(190.275.000)	-	(190.275.000)
Transacciones con propietarios	-	-	-	-	-	-	-	(320.039.357)	-	(320.039.357)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	158.358.659	-	158.358.659
Otro resultado integral del ejercicio	-	(34.254.999)	-	8.583.161	-	-	(7.260.316)	13.002.821	(8.170.853)	(28.100.186)
Resultado integral del ejercicio	-	(34.254.999)	-	8.583.161	-	-	(7.260.316)	171.361.480	(8.170.853)	130.258.473
Saldos al 30 de setiembre de 2023	269.917.551	145.499.676	(24.899.369)	(79.167.400)	53.983.510	1.659.271	32.385.194	(31.916.341)	10.335.237	377.797.329

Las notas 1 a 33 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de Flujos de Efectivo por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2023

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	Notas	USD		\$	
		30 de setiembre de 2023	30 de setiembre de 2022	30 de setiembre de 2023	30 de setiembre de 2022
Actividades de operación					
Resultado del ejercicio		4.440.218	6.850.243	158.358.659	267.395.644
Partidas que no representan movimientos de fondos	29	3.701.133	3.274.106	141.567.901	136.134.334
Cambios en activos y pasivos operativos	30	17.248.733	1.651.513	672.138.502	69.605.528
Flujo neto de efectivo por actividades de operación		25.390.084	11.775.862	972.065.062	473.135.506
Actividades de inversión					
Adquisición de propiedades, planta y equipo	9	(7.247.361)	(1.082.477)	(285.187.083)	(45.511.640)
Adquisición de activos intangibles	10	(57.105)	-	(2.188.586)	-
Flujo neto de efectivo por actividades de inversión		(7.304.466)	(1.082.477)	(287.375.669)	(45.511.640)
Actividades de financiación					
Dividendos pagados	18.5	(8.241.030)	(15.000.000)	(320.039.357)	(647.799.770)
Cobros procedentes de préstamos		19.000.000	23.000.000	740.380.308	969.432.308
Pagos de préstamos		(26.416.667)	(14.666.667)	(1.029.388.423)	(618.188.718)
Intereses pagados		(2.933.724)	(2.489.501)	(115.548.494)	(105.333.412)
Flujo neto de efectivo por actividades de financiación		(18.591.421)	(9.156.168)	(724.595.966)	(401.889.592)
Variación del flujo de efectivo		(505.803)	1.537.217	(39.906.573)	25.734.274
Efectos de la variación de la tasa de cambio y otros sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		-	-	(11.016.131)	(2.320.078)
Efecto de la conversión sobre el flujo de efectivo		-	-	20.404.812	38.423.007
Efectivo al inicio del ejercicio		3.464.192	1.926.975	144.581.529	82.744.326
Efectivo al final del ejercicio	4	2.958.389	3.464.192	114.063.637	144.581.529

Las notas 1 a 33 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2023

Nota 1 – Información básica sobre la empresa

1.1 Naturaleza jurídica e información general

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

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

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

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

1.2 Actividad principal

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

1.3 Beneficios fiscales

El Poder Ejecutivo ha declarado promovidos proyectos de inversión presentados por la compañía en sucesivas etapas, exonerándose a la empresa de diversos tributos e impuestos.

Si bien la empresa ha presentado diversos Proyectos de Inversión, habiendo utilizado tanto beneficios de Impuesto al Patrimonio como Impuesto a la Renta de las Actividades Económicas, el Proyecto de Inversión vigente y por el cual se está utilizando beneficio de IRAE es por el presentado en el ejercicio 2022.

El objetivo de este último Proyecto consiste en ampliar la capacidad de faena y almacenamiento de la planta, así como la optimización y mejora del proceso productivo/industrial.

Si bien la resolución de este proyecto no se ha emitido aún, por el mismo se espera obtener un beneficio de IRAE de UI 172.586.033 a utilizar en un plazo de 22 años desde el ejercicio 2022.

Teniendo en cuenta el beneficio esperado, las inversiones realizadas hasta el momento, en este ejercicio el beneficio de IRAE a utilizar asciende al 90% del impuesto del ejercicio.

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 – Declaración de cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Decreto 124/11, en el cual se establece que, a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2012, las normas contables adecuadas de aplicación obligatoria para emisores de valores de oferta pública, son las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB) traducidas al idioma español.

Las normas referidas comprenden:

- Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).
- Las interpretaciones elaboradas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité de Interpretaciones.

Estos estados financieros comprenden el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Resultados Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio, el Estado de Flujos de Efectivo, y notas.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico en dólares estadounidenses, moneda funcional de la Sociedad con excepción de los activos y pasivos financieros (incluyendo instrumentos financieros derivados) clasificados a valor razonable, si los hubiera.

En el Estado de Situación Financiera se distingue entre activos y pasivos corrientes y no corrientes. A dichos efectos se han considerado corrientes si su vencimiento es dentro de los próximos 12 meses.

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 Integral 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 ocurridos en el período, proveniente de actividades operativas, de inversión y de financiamiento. Efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se muestran como parte de los préstamos en el pasivo corriente, en el balance general.

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

2.2 Cambios en políticas contables

Nuevas normas contables adoptadas por la Sociedad

En el ejercicio pasado fue promulgado el Decreto N° 108/022 “Determinación de la forma de presentación de los estados financieros de entidades que posean una moneda funcional diferente a la moneda nacional” y emitido por el Poder Ejecutivo, el cual especifica que, los estados financieros de las entidades que, conforme a normas contables adecuadas en Uruguay posean una moneda funcional diferente a la moneda nacional, deberán ser presentados en ambas monedas.

Los estados financieros presentados en moneda funcional, si esta fuera diferente a la moneda nacional, siempre deberán ser acompañados de los estados financieros presentados en la moneda nacional y serán los que, en forma conjunta deberán de ser sometidos a la aprobación de los socios o accionistas de la entidad. Asimismo, establece que las diferencias de conversión desde la moneda funcional a la moneda de presentación deberán presentarse en líneas separadas dentro de los respectivos capítulos de los componentes del patrimonio.

Las disposiciones contenidas en el mencionado Decreto aplican para los ejercicios iniciados a partir del 1° de enero de 2022.

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB que no han sido adoptadas anticipadamente por la Sociedad

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, una serie de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones han sido publicadas por el IASB, pero no son efectivas para el período finalizado el 30 de setiembre de 2023 y tampoco han sido adoptadas anticipadamente por la Sociedad.

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 de la Sociedad.

2.3 Moneda funcional y moneda de presentación

La Dirección de la Sociedad considera como moneda funcional el dólar estadounidense basada en lo siguiente:

- Los precios de venta son denominados o ajustados en función del dólar tanto a nivel local como internacional.
- El costo de los terrenos es denominado o ajustado en función del dólar.
- Casi la totalidad del endeudamiento de la Sociedad se encuentra expresado en dólares estadounidenses.

La Sociedad debe presentar de acuerdo con las disposiciones legales vigentes sus estados financieros en dólares estadounidenses y en pesos uruguayos. La NIC 21 determina el procedimiento a seguir para la presentación de los estados financieros en una moneda distinta que la moneda funcional. Para convertir los estados financieros de una empresa desde la moneda funcional (en el caso de la Sociedad el dólar estadounidense) hacia la moneda de presentación (en este caso el peso uruguayo) se siguieron los siguientes criterios:

- i) Los activos y pasivos de cada ejercicio (incluyendo los saldos comparativos) se presentan convertidos al tipo de cambio de cierre de cada ejercicio.
- ii) Los ingresos y gastos del Estado de Resultados se presentan (incluyendo los saldos comparativos) convertidos al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción o aproximados (promedios).
- iii) Las cuentas de patrimonio (incluyendo los saldos comparativos) se presentan en valores nominales tal cual lo indican las normas vigentes.
- iv) Todas las diferencias de cambio derivadas de la conversión, de acuerdo con los apartados i) a iii) anteriores, se reconocen directamente en el patrimonio y se presentan, en líneas separadas dentro de los capítulos correspondientes.

2.4 Fecha de aprobación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Gerencia de la Sociedad con fecha 22 de diciembre de 2023. Los mismos serán sometidos a consideración de la Asamblea de Accionistas dentro de los plazos previstos por las normas vigentes.

Nota 3 – Resumen de políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros se resumen seguidamente. Las mismas han sido aplicadas, salvo cuando se indica lo contrario, en forma consistente con relación al ejercicio anterior.

3.1 Saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la cotización vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera 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 principales cotizaciones de las monedas extranjeras operadas por la Sociedad respecto al dólar estadounidense al promedio y cierre de los estados financieros:

	30 de setiembre de 2023		30 de setiembre de 2022	
	Promedio	Cierre	Promedio	Cierre
Pesos uruguayos	40,146	38,556	42,338	41,736
Euros	1,019	1,0578	1,070	0,9810

3.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo en caja y bancos junto con cualquier otra inversión a corto plazo y de gran liquidez que se mantenga para cumplir con los compromisos de pago a corto plazo más que para propósitos de inversión u otros. Por tanto, una inversión cumplirá las condiciones de equivalente al efectivo sólo cuando tenga vencimiento próximo, por ejemplo, de tres meses o menos desde la fecha de origen.

3.3 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una previsión por deterioro, si correspondiera. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de las otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si se identifica dicha evidencia, se reconocerá de inmediato una pérdida por deterioro del valor en los resultados.

3.4 Instrumentos financieros

Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en tres categorías: valuados al costo amortizado, valuados al valor razonable con cambios en otro resultado integral y valuados a valores razonables con cambios en resultados.

La clasificación se realiza en oportunidad del reconocimiento inicial y depende el modelo de negocios seguido por la Sociedad para gestionar los activos financieros, y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Activos financieros a costo amortizado

Activos financieros medidos a costo amortizado son créditos o instrumentos de deuda que cumplen con los siguientes criterios: i) el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales, y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros son clasificados como corrientes si su realización se espera dentro de los 12 meses. De otra forma son clasificados como no corrientes.

Activos financieros a valor razonable con cambios en Otros resultados integrales

Esta categoría se compone de activos financieros que cumplen con los siguientes criterios: i) el activo se mantiene indistintamente dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos hasta el vencimiento para obtener los flujos de efectivo contractuales, o venderlos, y ii) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Adicionalmente, en su reconocimiento inicial, una sociedad puede realizar una elección irrevocable de presentar en otros resultados integrales, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en un instrumento de patrimonio que no sea mantenida para negociar.

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Esta categoría se compone de los restantes activos financieros que no cumplen con las condiciones para ser clasificados en alguna de las dos categorías anteriormente descritas o, que aún cumpliendo con las condiciones antes mencionadas, la Sociedad adoptó la opción irrevocable de incluirlos en esta categoría, atendiendo a que su designación elimina o reduce significativamente una asimetría contable (opción irrevocable de valor razonable).

Reconocimiento y medición

Compras y ventas recurrentes de activos financieros son reconocidos en el día de la negociación en el que la Sociedad se compromete a comprar o vender el activo. Activos financieros reconocidos a sus valores razonables con cambios a través de resultados son inicialmente reconocidos a valores razonables y los costos de transacción incluidos en resultados. Las restantes categorías se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los activos financieros son dados de baja cuando los derechos a percibir los flujos de caja respectivos han caducado o cuando han sido cedidos y la Sociedad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad sobre los mismos.

Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el Estado de Situación Financiera cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente.

Instrumentos financieros derivados y contabilidad de coberturas

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable, los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurrir. Posteriormente al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios son registrados tal como se describe a continuación.

Los cambios en el valor razonable de un instrumento de cobertura derivado designado como una cobertura de flujo de efectivo se reconocen directamente en el patrimonio neto, en la medida que la cobertura sea eficaz. Cuando la cobertura no es eficaz, los cambios en el valor razonable se reconocen en el resultado del ejercicio.

El importe acumulado en el patrimonio se mantiene en el patrimonio neto y se reclasifica al resultado en el mismo período en que la partida cubierta afecta el resultado.

Si el instrumento de cobertura ya no cumple con los criterios de la contabilidad de cobertura, expira o es vendido, resuelto o ejercido, la contabilidad de coberturas es interrumpida de forma prospectiva. Si ya no se espera que la transacción prevista ocurra, el saldo registrado en el patrimonio se clasifica inmediatamente en resultados.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son medidos con posterioridad al costo amortizado usando el método del interés efectivo, con excepción de los pasivos financieros mantenidos para negociación o designados a valor razonable con cambios en resultados, que son llevados posteriormente a valor razonable con las ganancias o pérdidas reconocidas en resultados.

Deterioro de instrumentos financieros

La NIIF 9 establece 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.

En la aplicación de este enfoque prospectivo, una distinción es realizada entre tres fases:

- Fase 1: instrumentos financieros que aún no tienen indicios de deterioro significativo en su calidad crediticia desde su reconocimiento inicial, o que tienen bajo riesgo de crédito. Se reconocen pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.
- Fase 2: instrumentos financieros que tienen indicios de deterioro significativo en su calidad crediticia desde su reconocimiento inicial y cuyo riesgo de crédito no es bajo, se reconocen pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.
- Fase 3: instrumentos financieros que tienen evidencia objetiva de deterioro a la fecha, se reconocen pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo.

Al 30 de setiembre de 2023 y 2022 la Sociedad no ha identificado activos financieros cuyo riesgo sea distinto a bajo o que se hayan deteriorado significativamente en su calidad crediticia desde su reconocimiento inicial y, por lo tanto, las pérdidas crediticias esperadas se han estimado por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses (Fase 1).

3.5 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.

3.6 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo figuran presentadas a su costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor.

La depreciación de las propiedades, planta y equipo es calculada sobre los valores históricos en dólares estadounidenses, utilizando porcentajes fijos sobre dichos valores, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir del mes siguiente a su incorporación.

Los años de vida útil estimada de las partidas de propiedades, planta y equipo son:

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

Los gastos posteriores incurridos para reemplazar un componente de propiedades, planta y equipo son únicamente activados cuando éstos incrementan los beneficios económicos futuros. El resto de los gastos son reconocidos como gastos de mantenimiento en el resultado del período.

El valor residual de los activos y las vidas útiles se revisan, si fuera necesario, en cada cierre de ejercicio.

El valor contable de un activo se reduce de inmediato a su valor recuperable tan pronto se determina que su valor de libros supera al valor estimado recuperable.

Las ganancias y pérdidas por disposición (ventas o retiros) se determinan comparando los ingresos obtenidos con los valores de libros. Las mismas se incluyen en el resultado del período.

3.7 Activos intangibles

Los activos intangibles se miden al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro del valor acumuladas. La amortización se carga para distribuir el costo de los activos menos sus valores residuales a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método lineal. La vida útil estimada de los activos intangibles es de:

Software	5 años
----------	--------

3.8 Deterioro del valor de los activos no financieros

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo y activos intangibles para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De forma similar, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario (o grupo de partidas similares) con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario (o grupo de partidas similares) se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable (precio de venta menos costos de terminación y venta, en el caso de los inventarios), sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

3.14 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta sobre los resultados del ejercicio comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido.

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 que se espera estén vigentes a la fecha de reversión de las diferencias temporarias.

El impuesto a la renta diferido es reconocido en resultados, excepto que esté relacionado con partidas reconocidas en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce como otro resultado integral.

Un activo por impuesto diferido es reconocido solamente hasta el importe que es probable que futuras ganancias imponibles estén 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 ser realizados.

Los activos y pasivos por impuesto corriente, o los activos y pasivos por impuesto diferido, se compensan sólo cuando la Sociedad tiene el derecho legal de compensarlos y la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.15 Beneficios al personal

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

3.16 Arrendamientos

Los arrendamientos son reconocidos como un activo de derecho de uso y un pasivo correspondiente a la fecha en que el activo arrendado se encuentre disponible para su uso por la Sociedad.

Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero, siendo este último presentado en el resultado del ejercicio durante el período de arrendamiento, con el fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período. El activo de derecho de uso se amortiza durante el período más corto entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento bajo el método lineal.

Los activos y pasivos derivados de un contrato de arrendamiento se miden inicialmente al valor presente.

Los pagos por arrendamiento son descontados utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, si se puede determinar, o la tasa de interés incremental por préstamos del arrendatario, siendo esta la tasa que la Sociedad debiera pagar por solicitar los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho a uso, en un entorno económico similar y con términos y condiciones similares.

Los activos por derecho de uso se miden a su costo incluyendo lo siguiente:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido
- Cualquier costo directo inicial
- Costos de restauración y/o desmantelación

Los pagos asociados a los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método lineal como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo inferior a 12 meses. Los activos de bajo valor comprenden herramientas, equipos y otros pequeños artículos.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Sociedad considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión o no ejercer una opción de terminación. Las opciones de extensión (o períodos posteriores a las opciones de terminación) sólo se incluyen en el plazo del arrendamiento si existe seguridad razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

El plazo del arrendamiento se revisa si ocurre un evento o un cambio significativos en las circunstancias que afecta esta evaluación y que está dentro del control del arrendatario.

3.17 Uso de estimaciones contables

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.

Por su naturaleza, dichas estimaciones están sujetas a una incertidumbre de medición, por lo que los resultados reales futuros pueden diferir de los determinados a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

Las estimaciones y supuestos más importantes que ha utilizado la Dirección en los presentes estados financieros se presentan a continuación:

Medición de pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias corresponden a la diferencia entre el derecho a los flujos de efectivo contractuales y los flujos que realmente espera recibir. Una pérdida crediticia esperada es la estimación ponderada de probabilidad de pérdidas crediticias que requieren juicio por parte de la Dirección de la Sociedad.

Previsión para desvalorización de inventarios

La Dirección de la Sociedad realiza supuestos para determinar el monto de los inventarios que deben ser provisionados, considerando aquellos bienes deteriorados, dañados, vencidos o que no pueden ser vendidos en el curso normal de los negocios y con el objetivo de cubrir los riesgos asociados.

Deterioro de propiedades, planta y equipo y activos intangibles

La Dirección de la Sociedad realiza juicios significativos para determinar la vida útil y el método de depreciación y amortización de las propiedades, planta y equipo y activos intangibles, con el objetivo de reflejar en sus estados financieros el desgaste que se da en los respectivos bienes por el transcurso del tiempo y su uso.

Impuesto a la renta diferido

La Sociedad reconoce los efectos por impuesto a la renta diferido basado en estimaciones y suposiciones sobre la forma de realización y cancelación, respectivamente, de sus activos y pasivos, así como la evaluación de la probabilidad de tener utilidades fiscales futuras por las cuales el activo por impuesto diferido se pueda utilizar.

Cambios en dichas estimaciones y supuestos podrían modificar en forma significativa, en el período en que dichas modificaciones se produzcan, los saldos por activos y pasivos por impuesto a la renta diferido contabilizados.

Estimaciones del valor razonable de activos y pasivos financieros

Se entiende que el valor nominal de los activos y pasivos financieros constituyen aproximaciones a sus respectivos valores razonables.

3.18 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.

La Sociedad reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

La Sociedad no presenta instrumentos financieros valuados al valor razonable.

La Sociedad no ha revelado los valores razonables de los instrumentos financieros (distintos a los valuados al valor razonable) como las cuentas por cobrar y cuentas por pagar, porque los importes en libros constituyen aproximaciones a sus valores razonables.

3.19 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 4 – Efectivo y equivalentes de efectivo

	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2022 USD	30 de setiembre de 2023 \$	30 de setiembre de 2022 \$
Corriente				
Efectivo en caja	1.040	798	40.106	33.287
Saldos en bancos	2.957.349	3.463.394	114.023.531	144.548.242
Total	2.958.389	3.464.192	114.063.637	144.581.529

Nota 5 – Deudores comerciales

	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2022 USD	30 de setiembre de 2023 \$	30 de setiembre de 2022 \$
Corriente				
Cuentas por cobrar a terceros locales	9.682	338.834	373.292	14.141.563
Cuentas por cobrar a terceros del exterior	149.649	151.419	5.769.854	6.319.625
Partes relacionadas (Nota 16)	30.005.205	47.268.472	1.156.880.722	1.972.796.949
Total	30.164.536	47.758.725	1.163.023.868	1.993.258.137

Nota 6 – Otras cuentas por cobrar

	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2022 USD	30 de setiembre de 2023 \$	30 de setiembre de 2022 \$
Corriente				
Anticipos fiscales	661.648	141.175	25.510.493	5.892.088
Reintegros a cobrar	241.708	283.080	9.321.099	11.814.610
Anticipos a proveedores	872.746	1.621.618	33.649.601	67.679.851
Adelantos al personal	55.174	43.975	2.127.306	1.835.334
Otros créditos	51.101	92.012	1.970.275	3.840.221
Total	1.882.377	2.181.860	72.578.774	91.062.104

Nota 7 – Otros activos financieros

	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2022 USD	30 de setiembre de 2023 \$	30 de setiembre de 2022 \$
Corriente				
Depósito fideicomiso en garantía	2.177.798	2.375.902	83.967.164	99.160.719
Partes relacionadas (Nota 16)	6.566	5.050	253.155	210.749
Total	2.184.364	2.380.952	84.220.319	99.371.468

Nota 8 – Inventarios

	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2022 USD	30 de setiembre de 2023 \$	30 de setiembre de 2022 \$
Corriente				
Productos terminados	509.793	8.643.653	19.655.590	360.751.501
Insumos y materiales	1.037.100	1.145.473	39.986.411	47.807.476
Hacienda bovina	-	16.378	-	683.523
Total	1.546.893	9.805.504	59.642.001	409.242.500

Nota 9 – Propiedades, planta y equipo

9.1 Evolución (en dólares estadounidenses)

	Inmuebles - Terrenos USD	Inmuebles – Edificios USD	Maquinarias USD	Equipos de transporte USD	Construcciones en proceso USD	Total al 30.09.2023 USD	Total al 30.09.2022 USD
Valores brutos							
Saldos iniciales	1.276.635	9.769.524	17.074.430	1.364.865	404.590	29.890.044	28.906.943
Aumentos	-	-	397.152	-	6.850.209	7.247.361	1.082.477
Disminuciones	-	-	(14.603)	(305.772)	-	(320.375)	(99.376)
Transferencias	-	113.752	53.065	-	(166.817)	-	-
Saldos finales	1.276.635	9.883.276	17.510.044	1.059.093	7.087.982	36.817.030	29.890.044
Depreciaciones							
Saldos iniciales	-	2.378.529	8.046.453	815.189	-	11.240.171	10.333.883
Aumentos	-	197.344	750.297	72.747	-	1.020.388	945.776
Disminuciones	-	-	(9.384)	(201.389)	-	(210.773)	(39.488)
Saldos finales	-	2.575.873	8.787.366	686.547	-	12.049.786	11.240.171
Valores netos							
Saldos iniciales	1.276.635	7.390.995	9.027.977	549.676	404.590	18.649.873	18.573.060
Saldos finales	1.276.635	7.307.403	8.722.678	372.546	7.087.982	24.767.244	18.649.873

9.2 Evolución (en pesos uruguayos)

	Inmuebles - Terrenos \$	Inmuebles – Edificios \$	Maquinarias \$	Equipos de transporte \$	Construcciones en proceso \$	Total al 30.09.2023 \$	Total al 30.09.2022 \$
Valores brutos							
Saldos iniciales	53.281.638	407.740.828	712.618.419	56.964.000	16.886.013	1.247.490.898	1.241.264.099
Aumentos	-	-	15.448.616	-	269.738.467	285.187.083	45.511.640
Disminuciones	-	-	(358.738)	(7.411.228)	-	(7.769.966)	(2.274.778)
Transferencias	-	4.606.052	2.272.399	-	(6.878.451)	-	-
Ajuste por conversión	(4.059.699)	(31.287.296)	(54.863.455)	(8.718.391)	(6.461.782)	(105.390.623)	(37.010.063)
Saldos finales	49.221.939	381.059.584	675.117.241	40.834.381	273.284.247	1.419.517.392	1.247.490.898
Depreciaciones							
Saldos iniciales	-	99.270.304	335.826.755	34.022.723	-	469.119.782	443.736.931
Aumentos	-	7.682.006	29.208.620	2.832.478	-	39.723.104	39.883.386
Disminuciones	-	-	(212.975)	(4.830.190)	-	(5.043.165)	(823.112)
Ajuste por conversión	-	(7.637.166)	(26.016.687)	(5.554.288)	-	(39.208.141)	(13.677.423)
Saldos finales	-	99.315.144	338.805.713	26.470.723	-	464.591.580	469.119.782
Valores netos							
Saldos iniciales	53.281.638	308.470.524	376.791.664	22.941.277	16.886.013	778.371.116	797.527.168
Saldos finales	49.221.939	281.744.440	336.311.528	14.363.658	273.284.247	954.925.812	778.371.116

9.3 Depreciaciones

El cargo por depreciaciones fue imputado según el siguiente detalle:

	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2022 USD	30 de setiembre de 2023 \$	30 de setiembre de 2022 \$
Costo de los bienes vendidos (Nota 20)	(836.263)	(850.407)	(29.159.862)	(34.960.164)
Gastos de distribución y ventas (Nota 21)	(31.071)	(46.495)	(1.173.139)	(2.017.824)
Gastos de administración (Nota 22)	(153.054)	(48.874)	(9.390.103)	(2.905.398)
Total	(1.020.388)	(945.776)	(39.723.104)	(39.883.386)

Nota 10 – Activos intangibles

10.1 Evolución (en dólares estadounidenses)

	Software USD	Total al 30.09.2023 USD	Total al 30.09.2022 USD
Valores brutos			
Saldos iniciales	436.739	436.739	436.739
Aumentos	57.105	57.105	-
Saldos finales	493.844	493.844	436.739
Amortizaciones			
Saldos iniciales	372.291	372.291	351.463
Aumentos	18.081	18.081	20.828
Saldos finales	390.372	390.372	372.291
Valores netos			
Saldos iniciales	64.448	64.448	85.276
Saldos finales	103.472	103.472	64.448

10.2 Evolución (en pesos uruguayos)

	Software \$	Total al 30.09.2023 \$	Total al 30.09.2022 \$
Valores brutos			
Saldos iniciales	18.227.751	18.227.751	18.753.587
Aumentos	2.188.586	2.188.586	-
Ajuste por conversión	(1.375.676)	(1.375.676)	(525.836)
Saldos finales	19.040.661	19.040.661	18.227.751
Amortizaciones			
Saldos iniciales	15.537.927	15.537.927	15.091.812
Aumentos	703.883	703.883	878.317
Ajuste por conversión	(1.190.635)	(1.190.635)	(432.202)
Saldos finales	15.051.175	15.051.175	15.537.927
Valores netos			
Saldos iniciales	2.689.824	2.689.824	3.661.775
Saldos finales	3.989.486	3.989.486	2.689.824

10.3 Amortizaciones

El total de amortizaciones del ejercicio se incluyen como gastos de administración.

Nota 11 – Acreedores comerciales

	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2022 USD	30 de setiembre de 2023 \$	30 de setiembre de 2022 \$
Corriente				
Proveedores locales	3.706.264	6.376.517	142.898.681	266.130.307
Proveedores del exterior	444.665	6.837	17.144.535	285.368
Documentos a pagar	1.531.295	2.336.104	59.040.615	97.499.650
Partes relacionadas (Nota 16)	192.470	6.663.657	7.420.874	278.114.368
Total	5.874.694	15.383.115	226.504.705	642.029.693

Nota 12 – Deudas financieras

	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2022 USD	30 de setiembre de 2023 \$	30 de setiembre de 2022 \$
Corriente				
Obligaciones negociables	6.625.520	6.614.903	255.453.549	276.079.591
Intereses a pagar - obligaciones negociables	440.002	537.779	16.964.717	22.444.744
Préstamos bancarios	2.250.000	-	86.751.000	-
Intereses a pagar - préstamos bancarios	-	140.240	15	5.853.046
Total	9.315.522	7.292.922	359.169.281	304.377.381
No corriente				
Obligaciones negociables	23.272.941	29.898.460	897.311.512	1.247.842.112
Préstamos bancarios	12.000.000	15.000.000	462.672.000	626.040.000
Total	35.272.941	44.898.460	1.359.983.512	1.873.882.112

El detalle de las deudas financieras se muestra a continuación:

Acreedor	Moneda	Operación	30 de setiembre de 2023			
			Corto plazo USD	Largo plazo USD	Total USD	Total equivalente en \$
Obligaciones negociables	USD	Emisión	6.625.520	23.272.941	29.898.461	1.152.765.061
BBVA S.A.	USD	Préstamo	2.250.000	12.000.000	14.250.000	549.423.000
		Intereses	440.002	-	440.002	16.964.732
		Total	9.315.522	35.272.941	44.588.463	1.719.152.793
Acreedor	Moneda	Operación	30 de setiembre de 2022			
			Corto plazo USD	Largo plazo USD	Total USD	Total equivalente en \$
Obligaciones negociables	USD	Emisión	6.614.902	29.898.461	36.513.363	1.523.921.703
BBVA S.A.	USD	Préstamo	-	15.000.000	15.000.000	626.040.000
		Intereses	678.019	-	678.019	28.297.790
		Total	7.292.921	44.898.461	52.191.382	2.178.259.493

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 USD 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 USD 60.000.000 (dólares estadounidenses sesenta millones).

El 3 de enero de 2018 se concretó la emisión de Obligaciones Negociables por un importe de USD 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 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.

Préstamos bancarios

El saldo de préstamos bancarios al 30 de setiembre de 2023 y 2022 corresponde a un préstamo otorgado el 1 de julio de 2022 por el banco BBVA por la suma de USD 15.000.000 con vencimiento 1 de julio de 2028. La totalidad del capital prestado se cancelará en 20 cuotas trimestrales, iguales y consecutivas de USD 750.000, con vencimiento la primera el 1 de octubre de 2023, en virtud de otorgarse un plazo de gracia para el inicio de amortización del capital.

Los intereses se pagan en forma trimestral, venciendo la primera cuota el 1 de octubre de 2022, y las siguientes cada 90 días hasta la cancelación total del crédito con fecha 1 de julio de 2028. La tasa de interés pactada es de un 3,75% efectiva anual.

Nota 13 – Provisiones por beneficios a los empleados

	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2022 USD	30 de setiembre de 2023 \$	30 de setiembre de 2022 \$
Corriente				
Provisión por licencia y cargas sociales	938.628	600.620	36.189.728	25.067.472
Provisión por aguinaldo y cargas sociales	550.337	479.949	21.218.801	20.031.155
Provisión por salario vacacional	716.717	498.780	27.633.724	20.817.068
Total	2.205.682	1.579.349	85.042.253	65.915.695

Nota 14 – Otras provisiones

	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2022 USD	30 de setiembre de 2023 \$	30 de setiembre de 2022 \$
Corriente				
Provisión gastos varios	104.561	84.909	4.031.462	3.551.307
Provisión gastos exportación	26.306	52.452	1.014.260	2.189.146
Provisión para impuestos	146.144	120.867	5.634.720	5.044.501
Provisión reclamos	-	100.000	-	4.173.600
Total	277.011	358.228	10.680.442	14.958.554

Nota 15 – Otras cuentas por pagar

	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2022 USD	30 de setiembre de 2023 \$	30 de setiembre de 2022 \$
Corriente				
Remuneraciones a pagar	153.249	369.312	5.908.660	15.413.600
Acreedores por cargas sociales	144.783	244.423	5.582.270	10.201.251
Acreedores fiscales	89.658	9.050	3.456.835	377.712
Anticipos de clientes	77.777	99	2.998.786	4.116
Partes relacionadas (Nota 16)	100.455	14.080	3.873.143	587.643
Retenciones al personal	33.082	99.711	1.275.450	4.161.656
Total	599.004	736.675	23.095.144	30.745.978

Nota 16 – Partes relacionadas

16.1 Saldos con partes relacionadas

	30 de setiembre de 2023	30 de setiembre de 2022	30 de setiembre de 2023	30 de setiembre de 2022
	\$	\$	\$	\$
Activo				
Deudores comerciales (Nota 5)				
Establecimientos Colonia S.A.	6.038	98.209	232.801	4.098.855
Inaler S.A.	25.582	2.147	986.338	89.589
Frigorífico Tacuarembó S.A.	28.456.507	45.519.657	1.097.169.084	1.899.808.400
Dicasold S.A.	870.150	449.909	33.549.503	18.777.411
Marfrig Global Foods S.A.	91.358	566.646	3.522.399	23.649.520
Weston Importers Ltd.	415.426	445.454	16.017.165	18.591.484
National Beef Packing Company, LLC	140.144	186.450	5.403.432	7.781.690
Total	30.005.205	47.268.472	1.156.880.722	1.972.796.949
Otros activos financieros (Nota 7)				
Prestcott International S.A.	6.566	5.050	253.155	210.749
Total	6.566	5.050	253.155	210.749
Pasivo				
Acreedores comerciales (Nota 11)				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	170.627	124.846	6.578.695	5.210.548
Inaler S.A.	5.269	6.535.927	203.150	272.783.463
Establecimientos Colonia S.A.	888	2.884	34.238	120.357
Marcelo Secco	15.686	-	604.791	-
Total	192.470	6.663.657	7.420.874	278.114.368
Otras cuentas por pagar (Nota 15)				
Marfrig Global Foods S.A.	100.455	14.080	3.873.143	587.643
Total	100.455	14.080	3.873.143	587.643

16.2 Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas realizadas durante los ejercicios finalizados el 30 de setiembre de 2023 y 2022, fueron las siguientes:

	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2022 USD	30 de setiembre de 2023 \$	30 de setiembre de 2022 \$
Ventas de productos cárnicos				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	28.233.114	32.195.675	1.100.567.951	1.343.718.708
Inaler S.A.	3.693.583	7.133.102	144.060.866	297.707.143
Establecimientos Colonia S.A.	7.599.292	8.255.830	295.840.656	344.565.306
Dicasold S.A.	3.916.148	2.073.402	152.057.260	86.535.504
Weston Importers Ltd.	117.597.894	142.207.201	4.593.109.708	5.935.159.756
Marfrig Global Foods S.A.	1.792.235	3.758.530	70.200.723	156.865.990
National Beef Packing Company, LLC	13.922.997	13.672.704	542.351.476	570.643.979
Quickfood S.A.	-	-	-	-
Pampeano Alimentos S.A.	232.430	203.891	9.362.676	8.509.607
Marfrig Chile S.A.	551.083	1.510.030	21.357.465	63.022.606
Total	177.538.776	211.010.365	6.928.908.781	8.806.728.599
Ventas ajenas al giro (Nota 23)				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	105.427	121.933	4.073.456	5.089.003
Inaler S.A.	50.084	36.384	1.947.518	1.518.506
Dicasold S.A.	-	365	-	15.228
Establecimientos Colonia S.A.	83.884	58.376	3.247.285	2.436.379
Total	239.395	217.058	9.268.259	9.059.116
Compras de productos cárnicos				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	6.117.028	7.983.056	238.952.539	333.180.813
Inaler S.A.	3.635.863	7.382.458	141.809.767	308.114.259
Establecimientos Colonia S.A.	6.439.917	7.767.700	253.588.547	324.192.730
Total	16.192.808	23.133.214	634.350.853	965.487.802
Otras compras				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	2.530.752	2.367.415	98.633.301	98.806.413
Inaler S.A.	19.205	21.644	749.616	903.345
Establecimientos Colonia S.A.	1.294.575	1.169.014	50.034.438	48.789.967
National Beef Packing Company, LLC	106.714	18.542	4.164.959	773.854
Marcelo Secco	34.336	48.911	1.299.461	2.041.365
Marfrig Global Foods S.A.	143.209	6.560	5.487.125	273.795
Total	4.128.792	3.632.086	160.368.900	151.588.739
Intereses ganados (Nota 25)				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	838	14.353	33.144	599.047
Establecimientos Colonia S.A.	-	99	-	4.151
Total	838	14.452	33.144	603.198
Intereses perdidos (Nota 26)				
Inaler S.A.	10.522	4.309	404.072	179.822
Establecimientos Colonia S.A.	26.261	-	995.490	-
Total	36.783	4.309	1.399.562	179.822

Nota 17 – Instrumentos financieros

A continuación, se muestran los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros, incluyendo sus niveles en la jerarquía del valor razonable. La tabla no incluye información para los activos y pasivos financieros no medidos al valor razonable si el importe en libros es una aproximación del valor razonable.

Al 30 de setiembre de 2023:

	Valor en libros - USD			Valor en libros - \$		
	Valuados al costo amortizado	Valuados al valor razonable	Total	Valuados al costo amortizado	Valuados al valor razonable	Total
Activos financieros						
Efectivo y equivalente de efectivo	2.958.389	-	2.958.389	114.063.637	-	114.063.637
Deudores comerciales	30.164.536	-	30.164.536	1.163.023.868	-	1.163.023.868
Otras cuentas por cobrar	51.101	-	51.101	1.970.275	-	1.970.275
Otros activos financieros	2.184.364	-	2.184.364	84.220.319	-	84.220.319
	35.358.390	-	35.358.390	1.363.278.099	-	1.363.278.099
Pasivos financieros						
Acreedores comerciales	5.874.694	-	5.874.694	226.504.705	-	226.504.705
Deudas financieras	44.588.463	-	44.588.463	1.719.152.793	-	1.719.152.793
Otras provisiones	130.867	-	130.867	5.045.722	-	5.045.722
Otras cuentas por pagar	100.455	-	100.455	3.873.143	-	3.873.143
	50.694.479	-	50.694.479	1.954.576.363	-	1.954.576.363

Al 30 de setiembre de 2022:

	Valor en libros - USD			Valor en libros - \$		
	Valuados al costo amortizado	Valuados al valor razonable	Total	Valuados al costo amortizado	Valuados al valor razonable	Total
Activos financieros						
Efectivo y equivalente de efectivo	3.464.192	-	3.464.192	144.581.529	-	144.581.529
Deudores comerciales	47.758.725	-	47.758.725	1.993.258.137	-	1.993.258.137
Otras cuentas por cobrar	92.012	-	92.012	3.840.221	-	3.840.221
Otros activos financieros	2.380.952	-	2.380.952	99.371.468	-	99.371.468
	53.695.881	-	53.695.881	2.241.051.355	-	2.241.051.355
Pasivos financieros						
Acreedores comerciales	15.383.115	-	15.383.115	642.029.693	-	642.029.693
Deudas financieras	52.191.382	-	52.191.382	2.178.259.493	-	2.178.259.493
Otras provisiones	237.361	-	237.361	9.914.053	-	9.914.053
Otras cuentas por pagar	14.080	-	14.080	587.643	-	587.643
	67.825.938	-	67.825.938	2.830.790.882	-	2.830.790.882

Nota 18 – Patrimonio

18.1 Capital social

El capital social autorizado de la Sociedad al 30 de setiembre de 2023 y 2022 asciende a \$ 400.000.000 y está representado por acciones ordinarias al portador de \$ 1 cada una.

18.2 Capital integrado

El capital efectivamente integrado al 30 de setiembre de 2023 y 2022 asciende a \$ 269.917.551 equivalente a USD 10.774.386.

18.3 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.

18.4 Restricción a la distribución de utilidades

a) De acuerdo con lo dispuesto por el Artículo 93 de la Ley de Sociedades Comerciales N° 16.060, las sociedades deben destinar no menos del 5% de las utilidades netas de cada ejercicio a la formación de una reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital integrado. Cuando la misma quede disminuida por cualquier razón, no podrán distribuirse ganancias hasta haber procedido a su reintegro.

Con fecha 29 de diciembre de 2021, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó los estados financieros del ejercicio cerrado el 30 de setiembre de 2021 y resolvió destinar \$ 1.937.182 equivalentes a USD 43.586 a la reserva legal, alcanzando así el tope del 20% del capital integrado.

b) De acuerdo con lo dispuesto por el Artículo 98 de la referida ley, las sociedades no podrán distribuir utilidades netas hasta cubrir las pérdidas de ejercicios anteriores.

18.5 Distribución de dividendos

Con fecha 28 de diciembre de 2022, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó los estados financieros al 30 de setiembre de 2022 y aprobó la distribución de dividendos por \$ 129.764.357 equivalentes a USD 3.241.030 a cuenta de los resultados acumulados existentes a la fecha.

Con fecha 7 de agosto de 2023, el Directorio de la Sociedad resolvió la distribución de dividendos anticipados al accionista de la Sociedad por USD 5.000.000 equivalentes a \$ 190.275.000 a cuenta de utilidades acumuladas.

Con fecha 29 de diciembre de 2021, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó los estados financieros al 30 de setiembre de 2021 y aprobó la distribución de dividendos por USD 10.000.000 equivalentes a \$ 444.450.000 a cuenta de los resultados acumulados existentes a la fecha.

Con fecha 5 de agosto de 2022, el Directorio de la Sociedad aprobó la distribución de dividendos anticipados al accionista de la Sociedad por la suma de USD 3.609.213 (equivalentes a \$ 146.761.423), la cual fue ratificada por Acta de Asamblea el 30 de agosto de 2022.

Con fecha 30 de agosto de 2022, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas aprobó la distribución de dividendos por USD 1.390.787 (equivalentes a \$ 56.588.347).

Nota 19 – Ingresos operativos

	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2022 USD	30 de setiembre de 2023 \$	30 de setiembre de 2022 \$
Ventas locales	55.850.610	60.212.113	2.176.786.933	2.525.219.103
Ventas al exterior	136.087.301	163.571.809	5.312.369.883	6.890.057.406
Reintegros de exportación	4.003.919	4.821.120	156.314.515	203.083.112
Detracción exportación cueros	(74.963)	(110.165)	(2.906.537)	(4.636.274)
Corrección de ventas	(2.113.153)	(2.481.130)	(82.464.336)	(104.485.163)
Total	193.753.714	226.013.747	7.560.100.458	9.509.238.184

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:

	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2022 USD	30 de setiembre de 2023 \$	30 de setiembre de 2022 \$
FIS	(1.237.001)	(1.453.614)	(48.292.337)	(61.213.879)
INAC	(808.417)	(970.682)	(31.558.399)	(40.886.052)
LATU	(25.606)	(39.571)	(998.558)	(1.671.451)
Fletes de exportación	(17.847)	(3.783)	(670.335)	(153.116)
Guías de exportación	(24.848)	(15.038)	(968.753)	(629.137)
Seguros de exportación	566	1.558	24.046	68.472
Total	(2.113.153)	(2.481.130)	(82.464.336)	(104.485.163)

Nota 20 – Costo de los bienes vendidos

	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2022 USD	30 de setiembre de 2023 \$	30 de setiembre de 2022 \$
Materia prima e insumos	(155.824.813)	(189.417.889)	(6.097.592.694)	(7.990.220.239)
Remuneraciones al personal y cargas sociales (Nota 27)	(19.393.696)	(16.793.173)	(752.890.778)	(702.484.217)
Repuestos, reparación y mantenimiento	(805.450)	(1.088.085)	(31.392.363)	(45.846.226)
Depreciaciones (Nota 9)	(836.263)	(850.407)	(29.159.862)	(34.960.164)
Servicios contratados	(521.768)	(447.876)	(20.244.189)	(18.847.071)
Arrendamientos	(64.427)	(103.123)	(2.504.742)	(4.287.426)
Honorarios, seguros e impuestos	(108.602)	(113.752)	(4.217.751)	(4.797.979)
Propaganda	(81)	(450)	(3.200)	(18.344)
Gastos varios	(290.837)	(294.311)	(11.266.738)	(12.286.407)
Total	(177.845.937)	(209.109.066)	(6.949.272.317)	(8.813.748.073)

Nota 21 – Gastos de distribución y ventas

	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2022 USD	30 de setiembre de 2023 \$	30 de setiembre de 2022 \$
Remuneraciones al personal y cargas sociales (Nota 27)	(397.977)	(465.089)	(15.448.181)	(19.533.266)
Gastos de exportación	(4.212.387)	(4.227.758)	(164.356.574)	(178.031.377)
Comisiones sobre ventas	(98.315)	(80.130)	(3.833.160)	(3.370.930)
Tributos	(60.357)	(48.020)	(2.338.074)	(1.989.223)
Gastos de ventas locales	(40.295)	(61.483)	(1.571.601)	(2.664.871)
Depreciaciones (Nota 9)	(31.071)	(46.495)	(1.173.139)	(2.017.824)
Honorarios profesionales	(28.636)	(18.072)	(1.118.940)	(762.028)
Reclamos recibidos	(25.107)	(16.677)	(973.868)	(694.068)
Combustibles y lubricantes	(4)	-	(149)	-
Reparaciones y mantenimiento vehiculos	-	(711)	-	(2.882)
Propaganda	(5.417)	(65)	(206.769)	(29.106)
Gastos varios	(21.058)	(327.700)	(454.954)	(13.736.568)
Total	(4.920.624)	(5.292.200)	(191.475.409)	(222.832.143)

Nota 22 – Gastos de administración

	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2022 USD	30 de setiembre de 2023 \$	30 de setiembre de 2022 \$
Remuneraciones al personal y cargas sociales (Nota 27)	(1.839.642)	(1.200.743)	(71.223.817)	(50.287.288)
Honorarios profesionales	(142.822)	(149.018)	(5.560.310)	(6.247.909)
Informática	(142.197)	(155.389)	(5.546.033)	(6.531.733)
Arrendamiento	(48.497)	(38.680)	(1.878.552)	(1.622.459)
Locomoción y transporte	(25.160)	(17.806)	(972.636)	(753.460)
Depreciaciones y amortizaciones (Notas 9 y 10)	(171.135)	(69.702)	(10.093.986)	(3.783.715)
Tributos	(202.735)	(49.084)	(7.912.694)	(2.062.571)
Propaganda	(6.464)	(9.583)	(249.848)	(410.539)
Gastos varios	(799.665)	(153.526)	(31.272.818)	(6.455.637)
Total	(3.378.317)	(1.843.531)	(134.710.694)	(78.155.311)

Nota 23 – Otros ingresos

	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2022 USD	30 de setiembre de 2023 \$	30 de setiembre de 2022 \$
Ventas ajenas al giro terceros	223.910	93.441	8.787.233	3.957.185
Ventas ajenas al giro partes relacionadas (Nota 16.2)	239.395	217.058	9.268.259	9.059.116
Otros ingresos	340.426	142.355	7.365.903	677.876
Total	803.731	452.854	25.421.395	13.694.177

Nota 24 – Otros gastos

	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2022 USD	30 de setiembre de 2023 \$	30 de setiembre de 2022 \$
Costo de ventas ajenas al giro	(336.356)	(247.989)	(13.046.494)	(10.386.451)
Otros egresos	(651.282)	(758.831)	(22.799.375)	(27.566.582)
Total	(987.638)	(1.006.820)	(35.845.869)	(37.953.033)

Nota 25 – Ingresos financieros

	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2022 USD	30 de setiembre de 2023 \$	30 de setiembre de 2022 \$
Intereses ganados	83.578	27.968	3.226.342	1.171.243
Intereses ganados partes relacionadas (Nota 16.2)	838	14.452	33.144	603.198
Otros intereses ganados	982	2.696	38.412	100.165
Diferencia de cambio ganada	1.822.765	2.051.203	70.959.159	86.499.245
Otros ingresos financieros	1.311	2.130	50.885	89.845
Total	1.909.474	2.098.449	74.307.942	88.463.696

Nota 26 – Costos financieros

	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2022 USD	30 de setiembre de 2023 \$	30 de setiembre de 2022 \$
Intereses perdidos	(2.710.689)	(2.590.040)	(105.013.523)	(108.802.824)
Intereses perdidos partes relacionadas (Nota 16.2)	(36.783)	(4.309)	(1.399.562)	(179.822)
Comisiones bancarias	(93.749)	(46.483)	(3.656.362)	(1.937.197)
Otros intereses perdidos	(141.899)	(56.175)	(5.473.572)	(2.331.725)
Diferencia de cambio perdida	(2.028.130)	(2.108.993)	(78.953.929)	(88.936.248)
Total	(5.011.250)	(4.806.000)	(194.496.948)	(202.187.816)

Nota 27 – Gastos de personal

La Sociedad ha incurrido en los siguientes gastos de personal:

	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2022 USD	30 de setiembre de 2023 \$	30 de setiembre de 2022 \$
Remuneraciones	(19.278.205)	(16.603.675)	(748.269.043)	(694.904.120)
Contribuciones a la seguridad social	(2.353.110)	(1.855.330)	(91.293.733)	(77.400.651)
Total	(21.631.315)	(18.459.005)	(839.562.776)	(772.304.771)

El cargo por gastos de personal fue imputado según el siguiente detalle:

	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2022 USD	30 de setiembre de 2023 \$	30 de setiembre de 2022 \$
Costo de los bienes vendidos (Nota 20)	(19.393.696)	(16.793.173)	(752.890.778)	(702.484.217)
Gastos de distribución y ventas (Nota 21)	(397.977)	(465.089)	(15.448.181)	(19.533.266)
Gastos de administración (Nota 22)	(1.839.642)	(1.200.743)	(71.223.817)	(50.287.288)
Total	(21.631.315)	(18.459.005)	(839.562.776)	(772.304.771)

Nota 28 – Impuesto a la renta

28.1 Impuesto a la renta reconocido en el Estado de Resultados

	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2022 USD	30 de setiembre de 2023 \$	30 de setiembre de 2022 \$
Impuesto corriente				
Impuesto corriente sobre el resultado del ejercicio (Nota 28.2)	(89.167)	(85.838)	(3.635.727)	(3.582.520)
Total impuesto corriente	(89.167)	(85.838)	(3.635.727)	(3.582.520)
Impuesto diferido				
Origen y reversión de diferencias temporales (Nota 28.4)	193.572	332.283	7.965.828	14.458.483
Diferencia de cambio	12.660	96.365	-	-
Total impuesto diferido	206.232	428.648	7.965.828	14.458.483
Total Ingreso/(Gasto)	117.065	342.810	4.330.101	10.875.963

28.2 Conciliación de la utilidad contable con el impuesto corriente

La relación entre el gasto por impuesto que surge de aplicar la tasa vigente a la utilidad contable y el gasto actualmente reconocido en los resultados puede ser conciliado como sigue:

	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2022 USD	30 de setiembre de 2023 \$	30 de setiembre de 2022 \$
Resultado contable antes de impuestos	4.323.153	6.507.433	154.028.558	256.519.681
Tasa del impuesto a la renta	25%	25%	25%	25%
Impuesto a la tasa vigente	1.080.788	1.626.858	38.507.140	64.129.920
Ajuste por conversión	387.593	309.308	14.944.021	12.909.295
Donaciones	1.404	618	54.115	25.791
Impuestos y sanciones	47.775	10.848	1.842.010	452.732
Arrendamientos no deducibles	3.683	3.836	142.018	160.092
Gastos no deducibles	81.450	32.089	3.140.397	1.339.253
Gastos del exterior	1.148	1.116	44.260	46.569
Contribuciones a favor del personal	-	15.508	-	647.232
Renta no gravada y gastos asociados	(157.594)	(389.207)	(6.076.194)	(16.243.927)
Exoneración por inversiones	(1.099.160)	(367.173)	(42.379.200)	(15.324.350)
Otros ajustes	(464.152)	(1.586.611)	(14.548.668)	(59.018.570)
Subtotal	(1.197.853)	(1.969.668)	(42.837.241)	(75.005.883)
Total de gasto por impuesto corriente	(117.065)	(342.810)	(4.330.101)	(10.875.963)

28.3 Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

Los activos y pasivos correspondientes al impuesto a la renta diferido son atribuibles según el siguiente detalle:

	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2022 USD	30 de setiembre de 2023 \$	30 de setiembre de 2022 \$
Propiedades, planta y equipo	(273.883)	(469.262)	(10.559.833)	(19.585.126)
Previsión para deudores incobrables	-	(16)	-	(668)
Inventarios	657	6.902	25.331	288.062
Pérdidas fiscales	-	-	-	-
Provisión litigios	9.422	5.000	363.271	208.680
Activo/ (Pasivo) neto por impuesto diferido	(263.804)	(457.376)	(10.171.231)	(19.089.052)

28.4 Movimientos durante el ejercicio del impuesto diferido

En dólares estadounidenses:

	30 de setiembre de 2022 USD	Resultados USD	30 de setiembre de 2023 USD
Propiedades, planta y equipo	(469.262)	195.379	(273.883)
Previsión para deudores incobrables	(16)	16	-
Inventarios	6.902	(6.245)	657
Provisión por litigios	5.000	4.422	9.422
Total	(457.376)	193.572	(263.804)

En pesos uruguayos:

	30 de setiembre de 2022 \$	Ajuste por conversión \$	Resultados \$	30 de setiembre de 2023 \$
Propiedades, planta y equipo	(19.585.126)	(7.123.150)	16.148.443	(10.559.833)
Previsión para deudores incobrables	(668)	8.108.263	(8.107.595)	-
Inventarios	288.062	(5.738)	(256.993)	25.331
Provisión por litigios	208.680	(27.382)	181.973	363.271
Total	(19.089.052)	951.993	7.965.828	(10.171.231)

Nota 29 – Partidas que no representan movimientos de fondos

	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2022 USD	30 de setiembre de 2023 \$	30 de setiembre de 2022 \$
Depreciaciones y amortizaciones (Notas 9 y 10)	1.038.469	966.604	40.426.987	40.761.703
Intereses ganados partes relacionadas (Nota 16.2)	(838)	(14.452)	(33.144)	(603.198)
Intereses perdidos partes relacionadas (Nota 16.2)	36.783	4.309	1.399.562	179.822
Intereses perdidos deudas financieras (Nota 26)	2.710.689	2.590.040	105.013.523	108.802.824
Impuesto diferido (Nota 28.1)	(193.572)	(332.283)	(7.965.828)	(14.458.483)
Bajas de propiedades, planta y equipo (Nota 9)	109.602	59.888	2.726.801	1.451.666
Total	3.701.133	3.274.106	141.567.901	136.134.334

Nota 30 – Cambios en activos y pasivos operativos

	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2022 USD	30 de setiembre de 2023 \$	30 de setiembre de 2022 \$
Deudores comerciales	17.594.189	6.672.287	685.599.530	281.231.774
Otras cuentas por cobrar	299.483	(1.336.069)	11.670.069	(56.314.247)
Otros activos financieros	197.426	57.386	7.693.664	2.412.820
Inventarios	8.258.611	7.996.174	321.816.471	337.032.600
Acreedores comerciales	(9.508.421)	(8.771.997)	(370.518.298)	(369.732.903)
Provisiones por beneficios a los empleados	626.333	(1.323.585)	24.406.559	(55.788.120)
Otras provisiones	(81.217)	(333.611)	(3.164.814)	(14.069.048)
Otras cuentas por pagar	(137.671)	(1.309.072)	(5.364.679)	(55.167.349)
Total	17.248.733	1.651.513	672.138.502	69.605.528

Nota 31 – Administración de riesgos financieros

31.1 Factores de riesgo financiero

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

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

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

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

31.1.1 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 2023 y 2022, son los siguientes:

	30 de setiembre de 2023			30 de setiembre de 2022		
	\$	Euros	Equivalente en USD	\$	Euros	Equivalente en USD
Activo						
Activo corriente						
Efectivo y equivalentes de efectivo	32.675.474	118	847.606	40.745.717	122	976.392
Deudores comerciales	34.324.011	-	890.238	193.759.432	-	4.642.501
Otras cuentas por cobrar	35.087.154	-	910.031	23.462.542	700	562.166
Otros activos financieros	253.155	-	6.566	210.749	-	5.050
Total de activo	102.339.794	118	2.654.441	258.178.440	822	6.186.109
Pasivo						
Pasivo corriente						
Acreedores comerciales	(68.936.242)	(3.607)	(1.791.767)	(23.408.568)	-	(560.872)
Provisiones por beneficios a los empleados	(85.042.253)	-	(2.205.681)	(65.915.694)	-	(1.579.349)
Otras provisiones	(9.709.472)	-	(251.828)	(8.622.258)	-	(206.590)
Otras cuentas por pagar	(1.395.633)	-	(36.198)	(30.158.339)	-	(722.598)
Pasivo no corriente						
Pasivo por impuesto diferido	(10.171.231)	-	(263.804)	(19.089.052)	-	(457.376)
Total de pasivo	(175.254.831)	(3.607)	(4.549.278)	(147.193.911)	-	(3.526.785)
Posición neta activa / (pasiva)	(72.915.037)	(3.489)	(1.894.837)	110.984.529	822	2.659.324

Tanto al 30 de setiembre de 2023 como al 30 de setiembre de 2022, 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 2023, y las demás variables se hubieran mantenido constantes, la ganancia después de impuestos hubiera sido de aproximadamente \$ 2.000.000 menor debido a la exposición a dicha moneda al cierre del ejercicio.

Por el contrario, si en el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2023 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 \$ 2.000.000 mayor debido a la exposición a dicha moneda generada 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.

La totalidad de las deudas financieras están pactadas a tasa fija de acuerdo al siguiente detalle:

		30 de setiembre de 2023 (en dólares estadounidenses)				
	Tasa	Menor a 1 año	1 año a 2 años	2 años a 3 años	Mayor a 3 años	Total
Préstamos bancarios	3,75%	2.250.000	3.000.000	3.000.000	6.000.000	14.250.000
Obligaciones negociables	6%	6.666.666	6.666.667	6.666.667	10.000.000	30.000.000
Total		6.666.666	6.666.667	6.666.667	10.000.000	30.000.000

		30 de setiembre de 2023 (en pesos uruguayos)				
	Tasa	Menor a 1 año	1 año a 2 años	2 años a 3 años	Mayor a 3 años	Total
Préstamos bancarios	3,75%	86.751.000	115.668.000	115.668.000	231.336.000	549.423.000
Obligaciones negociables	6%	257.039.972	257.040.013	257.040.013	385.560.000	1.156.679.998
Total		257.039.972	257.040.013	257.040.013	385.560.000	1.156.679.998

		30 de setiembre de 2022 (en dólares estadounidenses)				
	Tasa	Menor a 1 año	1 año a 2 años	2 años a 3 años	Mayor a 3 años	Total
Préstamos bancarios	3,75%	-	3.000.000	3.000.000	9.000.000	15.000.000
Obligaciones negociables	6%	6.666.668	6.666.667	6.666.667	16.666.667	36.666.669
Total		6.666.668	9.666.667	9.666.667	25.666.667	51.666.669

		30 de setiembre de 2022 (en pesos uruguayos)				
	Tasa	Menor a 1 año	1 año a 2 años	2 años a 3 años	Mayor a 3 años	Total
Préstamos bancarios	3,75%	-	125.208.000	125.208.000	375.624.000	626.040.000
Obligaciones negociables	6%	278.240.056	278.240.014	278.240.014	695.599.998	1.530.320.082
Total		278.240.056	403.448.014	403.448.014	1.071.223.998	2.156.360.082

31.1.2 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	Calificación de riesgo	30 de setiembre de 2023	30 de setiembre de 2022	30 de setiembre de 2023	30 de setiembre de 2022
		USD	USD	\$	\$
BROU	AAA.uy/EST	608.425	464.362	23.458.434	19.380.664
BBVA	uyAAA/Estable/--	2.002.679	1.496.168	77.215.292	62.444.050
SANTANDER	AA+.uy/EST	7.447	1.010.876	287.127	42.189.901
HSBC	AAA(uy)	1.775	63.197	68.437	2.637.591
SCOTIABANK	AAA(uy)	226.702	395.672	8.740.722	16.513.769
ITAU	AA+.uy/EST	3.352	32.209	129.240	1.344.287
HERITAGE	uyA-/Estable/--	106.969	910	4.124.279	37.980
Total		2.957.349	3.463.394	114.023.531	144.548.242

No incluye el saldo de Caja que al 30 de setiembre de 2023 asciende a USD 1.040 equivalentes a \$ 40.106 (USD 798 equivalentes a \$ 33.287 al 30 de setiembre de 2022).

Los créditos vencidos no provisionados al 30 de setiembre de 2023 y 2022, clasificados de acuerdo con las categorías definidas previamente son los siguientes:

En dólares estadounidenses:

	Menor a 1 año	Mayor a 1 año	Total
30.09.2023	25.029.869	-	25.029.869
30.09.2022	38.449.527	4.996.950	43.446.477

En pesos uruguayos:

	Menor a 1 año	Mayor a 1 año	Total
30.09.2023	965.051.629	-	965.051.629
30.09.2022	1.604.729.440	208.552.709	1.813.282.149

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

La Sociedad mantiene créditos comerciales, activos financieros y activos no financieros con empresas relacionadas, como parte de su política de manejo centralizado de fondos, según se expone en la Nota 31.2.

En la Nota 16.1 se presenta el detalle de la exposición de riesgos con las empresas relacionadas al cierre del ejercicio.

31.1.3 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.

Al 30 de setiembre de 2023 (en dólares estadounidenses):

	Corrientes	No corrientes		
	Menor a 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	Más de 3 años
Acreeedores comerciales	5.874.694	-	-	-
Deudas financieras	9.315.522	9.636.139	9.646.757	15.990.045
Provisiones por beneficios a los empleados	2.205.682	-	-	-
Otras provisiones	277.011	-	-	-
Otras cuentas por pagar	599.004	-	-	-
Total	15.190.216	9.636.139	9.646.757	15.990.045

Al 30 de setiembre de 2023 (en pesos uruguayos):

	Corrientes	No corrientes		
	Menor a 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	Más de 3 años
Acreeedores comerciales	226.504.705	-	-	-
Deudas financieras	359.169.281	371.530.974	371.940.363	616.512.175
Provisiones por beneficios a los empleados	85.042.253	-	-	-
Otras provisiones	10.680.442	-	-	-
Otras cuentas por pagar	23.095.144	-	-	-
Total	585.673.986	371.530.974	371.940.363	616.512.175

Al 30 de setiembre de 2022 (en dólares estadounidenses):

	Corrientes	No corrientes		
	Menor a 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	Más de 3 años
Acreeedores comerciales	15.383.115	-	-	-
Deudas financieras	7.292.922	9.625.520	9.636.138	25.636.802
Provisiones por beneficios a los empleados	1.579.349	-	-	-
Otras provisiones	358.228	-	-	-
Otras cuentas por pagar	736.675	-	-	-
Total	22.676.037	9.625.520	9.636.138	25.636.802

Al 30 de setiembre de 2022 (en pesos uruguayos):

	Corrientes	No corrientes		
	Menor a 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 3 años	Más de 3 años
Acreeedores comerciales	642.029.693	-	-	-
Deudas financieras	304.377.381	401.730.688	402.173.856	1.069.977.568
Provisiones por beneficios a los empleados	65.915.695	-	-	-
Otras provisiones	14.958.554	-	-	-
Otras cuentas por pagar	30.745.978	-	-	-
Total	1.058.027.301	401.730.688	402.173.856	-

31.2 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.

31.3 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 32 – Garantías y otras contingencias

32.1 Garantías

Préstamos bancarios

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 USD 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 USD 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 USD 5.000.000 a favor del BROU para garantizar operaciones 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 USD 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 USD 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 USD 500.000 garantizando las obligaciones de Inaler S.A.

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

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

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

En diciembre 2021, Cledinor S.A. otorgó fianza solidaria por hasta USD 18.000.000 para garantizar obligaciones de Frigorífico Tacuarembó S.A., Inaler S.A. y Establecimientos Colonia S.A. a favor de Scotiabank Uruguay S.A.

En julio 2022 Cledinor S.A. otorgó fianza solidaria por hasta USD 17.000.000 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 julio 2022, Cledinor S.A. otorgó fianza solidaria por hasta USD 25.000.000 para garantizar obligaciones de Establecimientos Colonia S.A. Frigorífico Tacuarembó S.A. e Inaler S.A. a favor de BBVA Uruguay S.A.

Obligaciones negociables

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

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

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

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

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

Al 30 de setiembre de 2023, el importe depositado en la cuenta Reserva Servicio de Deuda ascendió a USD 2.177.798, equivalentes a \$ 83.967.164, de los cuales USD 1.666.667 corresponden a la amortización de capital con vencimiento en octubre 2023, USD 450.000 a los intereses devengados en el trimestre. El importe restante será destinado a las próximas amortizaciones de capital e interés.

El 3 de octubre de 2023 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 USD 60.000.000.

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

La Sociedad mantiene hipoteca y prenda sobre las propiedades, planta y equipo e inventarios, en garantía de las deudas financieras existentes.

32.2 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 2023, de acuerdo con la información disponible por parte de la Sociedad, no se anticipa que de estas situaciones se deriven efectos patrimoniales significativos para la misma.

Nota 33 – Hechos posteriores

No existen hechos posteriores al 30 de setiembre de 2023 que afecten significativamente los estados financieros adjuntos.



grantthornton.com.uy - grantthornton.com.py

MONTEVIDEO
PUNTA DEL ESTE
WTC MONTEVIDEO ZONA FRANCA
WTC ASUNCIÓN PARAGUAY

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