

## **Cledinor S.A.**

Estados Financieros Intermedios Condensados  
31 de diciembre de 2023



# Contenido

	Página
Informe de Compilación	2
Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado al 31 de diciembre de 2023	3
Estado de Resultados Intermedio Condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023	4
Estado de Resultados Integral Intermedio Condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023	5
Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023	6
Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023	8
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 31 de diciembre de 2023	9

## Abreviaturas:

\$ = Pesos Uruguayos

USD = Dólares Estadounidenses

# Informe de Compilación

Señores Directores y Accionistas de  
Cledinor S.A.

Hemos compilado los estados financieros intermedios condensados adjuntos de Cledinor S.A. sobre la base de la información que ustedes nos han proporcionado. Estos estados financieros comprenden el Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado al 31 de diciembre de 2023, el Estado de Resultados Intermedio Condensado, el Estado de Resultados Integral Intermedio Condensado, el Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado y el Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Condensado correspondientes al período de tres meses finalizado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

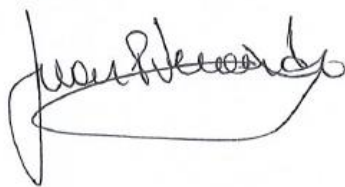
Hemos realizado el encargo de compilación de conformidad con la Norma Internacional de Servicios Relacionados (NISR) 4410 (Revisada) - *Encargos de Compilación*.

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

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

Puesto que un encargo de compilación no es un encargo de aseguramiento, no se requiere que verifiquemos ni la exactitud ni la integridad de la información que nos han proporcionado para la compilación de estos estados financieros intermedios condensados. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría ni una conclusión de revisión acerca de si los estados financieros intermedios condensados están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Montevideo, Uruguay  
23 de enero de 2024



**JUAN PABLO FERNANDEZ**  
CONTADOR PUBLICO - C/PPU 65024



# Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado al 31 de diciembre de 2023

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	Notas	USD		\$	
		31 de diciembre de 2023	30 de setiembre de 2023	31 de diciembre de 2023	30 de setiembre de 2023
<b>Activo</b>					
<b>Activo corriente</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo		11.213.904	2.958.389	437.589.083	114.063.637
Deudores comerciales		45.029.653	30.164.536	1.757.147.128	1.163.023.868
Otras cuentas por cobrar		1.052.213	1.882.377	41.059.166	72.578.774
Otros activos financieros		72.399	2.184.364	2.825.180	84.220.319
Inventarios		8.417.282	1.546.893	328.459.416	59.642.001
<b>Total de activo corriente</b>		<b>65.785.451</b>	<b>38.736.559</b>	<b>2.567.079.973</b>	<b>1.493.528.599</b>
<b>Activo no corriente</b>					
Propiedades, planta y equipo	6	27.735.848	24.767.244	1.082.308.236	954.925.812
Activos intangibles	7	102.284	103.472	3.991.346	3.989.486
<b>Total de activo no corriente</b>		<b>27.838.132</b>	<b>24.870.716</b>	<b>1.086.299.582</b>	<b>958.915.298</b>
<b>Total de activo</b>		<b>93.623.583</b>	<b>63.607.275</b>	<b>3.653.379.555</b>	<b>2.452.443.897</b>
<b>Pasivo</b>					
<b>Pasivo corriente</b>					
Acreedores comerciales		23.216.135	5.874.694	905.939.998	226.504.705
Deudas financieras		17.420.735	9.315.522	679.791.885	359.169.281
Provisiones por beneficios a los empleados		2.243.948	2.205.682	87.563.351	85.042.253
Otras provisiones		609.742	277.011	23.793.370	10.680.442
Otras cuentas por pagar		2.302.206	599.004	89.836.813	23.095.144
<b>Total de pasivo corriente</b>		<b>45.792.766</b>	<b>18.271.913</b>	<b>1.786.925.417</b>	<b>704.491.825</b>
<b>Pasivo no corriente</b>					
Deudas financieras		32.864.902	35.272.941	1.282.454.217	1.359.983.512
Pasivo por impuesto diferido		297.887	263.804	11.624.158	10.171.231
<b>Total de pasivo no corriente</b>		<b>33.162.789</b>	<b>35.536.745</b>	<b>1.294.078.375</b>	<b>1.370.154.743</b>
<b>Total de pasivo</b>		<b>78.955.555</b>	<b>53.808.658</b>	<b>3.081.003.792</b>	<b>2.074.646.568</b>
<b>Patrimonio</b>					
Aportes de propietarios	8	10.774.386	10.774.386	269.917.551	269.917.551
Ajuste por conversión de aporte de propietarios		-	-	150.520.539	145.499.676
Ajustes al patrimonio		(2.699.107)	(2.699.107)	(24.899.369)	(24.899.369)
Ajuste por conversión de ajustes al patrimonio		-	-	(80.425.184)	(79.167.400)
Reservas		2.283.120	2.283.120	55.642.781	55.642.781
Ajuste por conversión de reservas		-	-	33.449.128	32.385.194
Resultados acumulados		4.440.218	-	158.358.659	-
Dividendos anticipados		(5.000.000)	(5.000.000)	(190.275.000)	(190.275.000)
Resultado del período / ejercicio		4.869.411	4.440.218	190.079.815	158.358.659
Ajuste por conversión de resultados retenidos		-	-	10.006.843	10.335.237
<b>Total de patrimonio</b>		<b>14.668.028</b>	<b>9.798.617</b>	<b>572.375.763</b>	<b>377.797.329</b>
<b>Total de pasivo y patrimonio</b>		<b>93.623.583</b>	<b>63.607.275</b>	<b>3.653.379.555</b>	<b>2.452.443.897</b>

Las notas 1 a 12 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.

## Estado de Resultados Intermedio Condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	USD		\$	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Ingresos operativos	41.799.308	57.557.087	1.652.701.431	2.299.700.712
Costo de los bienes vendidos	(34.252.112)	(51.241.001)	(1.357.232.371)	(2.050.547.779)
<b>Resultado bruto</b>	<b>7.547.196</b>	<b>6.316.086</b>	<b>295.469.060</b>	<b>249.152.933</b>
Gastos de distribución y ventas	(1.220.440)	(1.247.599)	(48.188.437)	(49.649.694)
Gastos de administración	(611.981)	(780.304)	(24.464.118)	(31.718.383)
Otros ingresos	91.297	122.225	2.484.987	2.065.534
Otros gastos	(135.633)	4.772	(3.715.051)	965.798
Ingresos financieros	430.543	687.369	17.009.749	27.468.054
Costos financieros	(1.095.782)	(1.353.605)	(43.195.139)	(53.993.429)
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>	<b>5.005.200</b>	<b>3.748.944</b>	<b>195.401.051</b>	<b>144.290.813</b>
Impuesto a la renta	(135.789)	(119.049)	(5.321.236)	(4.768.478)
<b>Resultado del período</b>	<b>4.869.411</b>	<b>3.629.895</b>	<b>190.079.815</b>	<b>139.522.335</b>

Las notas 1 a 12 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.

## Estado de Resultados Integral Intermedio Condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	USD		\$	
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Resultado del período	4.869.411	3.629.895	190.079.815	139.522.335
Otro resultado integral del período				
Ajuste por conversión	-	-	4.498.619	(16.811.458)
Total del otro resultado integral del período	-	-	4.498.619	(16.811.458)
Resultado integral del período	4.869.411	3.629.895	194.578.434	122.710.877

Las notas 1 a 12 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.

# Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital integrado	Ajustes al patrimonio	Reserva legal	Reserva Art. 447 Ley 15.903	Resultados acumulados	Total
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2022</b>		10.774.386	(2.699.107)	2.198.463	84.657	3.241.030	13.599.429
Dividendos pagados	8	-	-	-	-	(3.241.030)	(3.241.030)
<b>Transacciones con propietarios</b>		-	-	-	-	(3.241.030)	(3.241.030)
Resultado del período		-	-	-	-	3.629.895	3.629.895
<b>Resultado integral del período</b>		-	-	-	-	3.629.895	3.629.895
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>		10.774.386	(2.699.107)	2.198.463	84.657	3.629.895	13.988.294
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2023</b>		10.774.386	(2.699.107)	2.198.463	84.657	(559.782)	9.798.617
Resultado del período		-	-	-	-	4.869.411	4.869.411
<b>Resultado integral del período</b>		-	-	-	-	4.869.411	4.869.411
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2022</b>		10.774.386	(2.699.107)	2.198.463	84.657	4.309.629	14.668.028

Las notas 1 a 12 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.



## Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre 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	
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2022</b>	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	8	-	-	-	-	-	-	(129.764.357)	-	(129.764.357)
Transacciones con propietarios	-	-	-	-	-	-	-	(129.764.357)	-	(129.764.357)
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	18.506.090	(18.506.090)	-
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	-	139.522.335	-	139.522.335
Otro resultado integral del período	-	(17.931.818)	-	4.494.013	-	-	(3.801.395)	(5.503.269)	5.931.011	(16.811.458)
<b>Resultado integral del período</b>	-	<b>(17.931.818)</b>	-	<b>4.494.013</b>	-	-	<b>(3.801.395)</b>	<b>152.525.156</b>	<b>(12.575.079)</b>	<b>122.710.877</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>269.917.551</b>	<b>161.822.857</b>	<b>(24.899.369)</b>	<b>(83.256.548)</b>	<b>53.983.510</b>	<b>1.659.271</b>	<b>35.844.115</b>	<b>139.522.335</b>	<b>5.931.011</b>	<b>560.524.733</b>
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2023</b>	<b>269.917.551</b>	<b>145.499.676</b>	<b>(24.899.369)</b>	<b>(79.167.400)</b>	<b>53.983.510</b>	<b>1.659.271</b>	<b>32.385.194</b>	<b>(31.916.341)</b>	<b>10.335.237</b>	<b>377.797.329</b>
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	-	190.079.815	-	190.079.815
Otro resultado integral del período	-	5.020.863	-	(1.257.784)	-	-	1.063.934	-	(328.394)	4.498.619
<b>Resultado integral del período</b>	-	<b>5.020.863</b>	-	<b>(1.257.784)</b>	-	-	<b>1.063.934</b>	<b>190.079.815</b>	<b>(328.394)</b>	<b>194.578.434</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>269.917.551</b>	<b>150.520.539</b>	<b>(24.899.369)</b>	<b>(80.425.184)</b>	<b>53.983.510</b>	<b>1.659.271</b>	<b>33.449.128</b>	<b>158.163.474</b>	<b>10.006.843</b>	<b>572.375.763</b>

Las notas 1 a 12 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.



# Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	Notas	USD		\$	
		31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
<b>Actividades de operación</b>					
Resultado del período		4.869.411	3.629.895	190.079.815	139.522.335
<i>Partidas que no representan movimientos de fondos</i>					
Depreciaciones y amortizaciones	6 y 7	251.745	261.881	9.952.447	10.466.423
Intereses ganados partes relacionadas	10.2	(1.290)	(838)	(51.511)	(33.144)
Intereses perdidos partes relacionadas	10.2	-	3.588	-	139.166
Intereses perdidos deudas financieras		636.055	726.634	25.025.381	28.954.052
Impuesto diferido		34.083	331	1.313.420	(249.824)
<i>Cambios en activos y pasivos operativos</i>					
Deudores comerciales		(14.865.117)	(8.184.326)	(579.254.731)	(331.070.299)
Otra cuentas por cobrar		2.111.965	1.263.401	82.297.752	51.106.787
Otros activos financieros		831.454	112.158	32.400.831	4.536.236
Inventarios		(6.870.389)	4.051.888	(267.721.091)	163.905.958
Acreedores comerciales		17.341.441	7.158.637	675.750.601	289.579.370
Provisiones por beneficios a los empleados		38.266	436.026	1.491.126	17.638.026
Otras provisiones		332.731	549.922	12.965.657	22.245.322
Otras cuentas por pagar		1.703.202	1.401.851	66.369.327	56.707.342
<b>Flujo neto de efectivo por actividades de operación</b>		<b>6.413.557</b>	<b>11.411.048</b>	<b>250.619.025</b>	<b>453.447.750</b>
<b>Actividades de inversión</b>					
Adquisición de propiedades, planta y equipo	6	(3.214.400)	(3.722.940)	(126.822.846)	(148.214.519)
Adquisición de activos intangibles	7	(4.761)	-	(188.571)	-
<b>Flujo neto de efectivo por actividades de inversión</b>		<b>(3.219.161)</b>	<b>(3.722.940)</b>	<b>(127.011.417)</b>	<b>(148.214.519)</b>
<b>Actividades de financiación</b>					
Dividendos pagados	8.5	-	(3.241.030)	-	(129.764.357)
Cobros procedentes de préstamos		7.177.786	9.165.477	279.699.548	370.759.584
Pagos de préstamos		(1.666.667)	(10.666.667)	(64.945.654)	(431.485.347)
Intereses pagados		(450.000)	(743.810)	(17.424.450)	(30.942.851)
<b>Flujo neto de efectivo por actividades de financiación</b>		<b>5.061.119</b>	<b>(5.486.030)</b>	<b>197.329.444</b>	<b>(221.432.971)</b>
<b>Variación del flujo de efectivo</b>		<b>8.255.515</b>	<b>2.202.078</b>	<b>320.937.052</b>	<b>83.800.260</b>
<b>Efectos de la variación de la tasa de cambio y otros sobre el efectivo y equivalentes de efectivo</b>		-	-	1.378.609	(5.767.880)
<b>Efecto de la conversión sobre el flujo de efectivo</b>		-	-	1.209.785	4.439.112
Efectivo al inicio del período		2.958.389	3.464.192	114.063.637	144.581.529
<b>Efectivo al final del período</b>	3.3	<b>11.213.904</b>	<b>5.666.270</b>	<b>437.589.083</b>	<b>227.053.021</b>

Las notas 1 a 12 que se acompañan forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados.

# Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 31 de diciembre de 2023

## Nota 1 – Información básica sobre la Sociedad

### 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 – Bases de preparación de los estados financieros intermedios condensados**

### **2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia. No incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales completos y deberán leerse en conjunto con los estados financieros de la Sociedad al 30 de setiembre de 2023 y por el ejercicio anual finalizado en esa fecha.

### **2.2 Fecha de aprobación de los estados financieros intermedios condensados**

Los estados financieros intermedios condensados al 31 de diciembre de 2023 han sido aprobados por el Directorio el día 23 de enero de 2024.

### **2.3 Uso de estimaciones contables y juicios**

En la preparación de estos estados financieros intermedios condensados la Dirección de la Sociedad ha realizado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables de la Sociedad y los montos reportados de activos y pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los juicios significativos realizados por la Dirección de la Sociedad en la aplicación de las políticas contables y las causas claves de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros al 30 de setiembre de 2023.

#### **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 el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo 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 puede 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.

### Nota 3 – Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Excepto por lo expresado en la Nota 3.1, las políticas contables aplicadas por la Sociedad para la preparación y presentación de los presentes estados financieros condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2023 son las mismas que las aplicadas por la Sociedad en sus estados financieros al 30 de setiembre de 2023 y por el ejercicio anual finalizado en esa fecha.

Los cambios en las políticas contables, también se espera sean reflejados en los estados financieros de la Sociedad al 30 de setiembre de 2024 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

#### 3.1 Cambio en las políticas contables significativas

En el presente ejercicio, entraron en vigencia nuevas normas contables e interpretaciones y modificaciones a las normas ya existentes. Las mismas no impactan los estados financieros intermedios y tampoco se espera que impacten en los estados financieros anuales de la Sociedad, dado que no son relevantes para la misma o los tratamientos contables requeridos son consistentes con las políticas contables actualmente aplicadas.

#### 3.2 Moneda extranjera

El siguiente es el detalle de la cotización de las principales monedas extranjeras operadas por la Sociedad respecto al Peso Uruguayo, el promedio y cierre de los estados financieros intermedios condensados:

	Promedio		Cierre	
	30.09.2023 - 31.12.2023	30.09.2022 - 31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023
Dólares estadounidenses	38,967	40,452	39,022	38,556
Euros	1,082	1,0260	1,105	1,058

#### 3.3 Definición de fondos

Para la preparación del Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Condensado se definió fondos igual a efectivo y equivalentes de efectivo. La siguiente es su composición y conciliación del importe de efectivo y equivalentes de efectivo del Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado y el Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Condensado:

	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2023 \$	31 de diciembre de 2022 \$
<b>Corriente</b>				
Efectivo en caja	1.438	1.808	56.113	72.443
Saldos en bancos	11.212.466	5.664.462	437.532.970	226.980.578
<b>Total</b>	<b>11.213.904</b>	<b>5.666.270</b>	<b>437.589.083</b>	<b>227.053.021</b>

### Nota 4 – Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables para los ejercicios anuales que comiencen después del 1° de octubre de 2023 y la aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la Sociedad no ha adoptado anticipadamente las mismas en la preparación de estos estados financieros.

Se estima que las mismas no tendrán impacto en los estados financieros de la Sociedad en el ejercicio de adopción inicial.

### Nota 5 – Administración de riesgo financiero

Los objetivos y políticas de administración de riesgo financiero de la Sociedad son consistentes con los revelados en los estados financieros al 30 de setiembre de 2023 y por el ejercicio anual finalizado en esa fecha.

## Nota 6 – Propiedades, planta y equipo

### 6.1 Evolución (en dólares estadounidenses)

	Inmuebles - Terrenos USD	Inmuebles – Edificios – USD	Maquinarias USD	Equipos de transporte USD	Construcciones en proceso USD	Total al 31.12.2023 USD
<b>Valores brutos</b>						
Saldos iniciales	1.276.635	9.883.276	17.510.044	1.059.093	7.087.982	36.817.030
Aumentos	-	-	29.121	-	3.185.279	3.214.400
<b>Saldos finales</b>	<b>1.276.635</b>	<b>9.883.276</b>	<b>17.539.165</b>	<b>1.059.093</b>	<b>10.273.261</b>	<b>40.031.430</b>
<b>Depreciaciones</b>						
Saldos iniciales	-	2.575.873	8.787.366	686.547	-	12.049.786
Aumentos	-	49.921	180.039	15.836	-	245.796
<b>Saldos finales</b>	<b>-</b>	<b>2.625.794</b>	<b>8.967.405</b>	<b>702.383</b>	<b>-</b>	<b>12.295.582</b>
<b>Valores netos</b>						
Saldos iniciales	1.276.635	7.307.403	8.722.678	372.546	7.087.982	24.767.244
<b>Saldos finales</b>	<b>1.276.635</b>	<b>7.257.482</b>	<b>8.571.760</b>	<b>356.710</b>	<b>10.273.261</b>	<b>27.735.848</b>

### 6.2 Evolución (en pesos uruguayos)

	Inmuebles - Terrenos \$	Inmuebles – Edificios – \$	Maquinarias \$	Equipos de transporte \$	Construcciones en proceso \$	Total al 31.12.2023 \$
<b>Valores brutos</b>						
Saldos iniciales	49.221.939	381.059.584	675.117.241	40.834.381	273.284.247	1.419.517.392
Aumentos	-	-	1.153.529	-	125.669.317	126.822.846
Ajuste por conversión	594.912	4.605.607	8.142.505	493.537	1.929.670	15.766.231
<b>Saldos finales</b>	<b>49.816.851</b>	<b>385.665.188</b>	<b>684.413.309</b>	<b>41.327.922</b>	<b>400.883.194</b>	<b>1.562.106.469</b>
<b>Depreciaciones</b>						
Saldos iniciales	-	99.315.144	338.805.713	26.470.723	-	464.591.580
Aumentos	-	1.973.577	7.117.662	626.060	-	9.717.299
Ajuste por conversión	-	1.174.795	4.002.733	311.826	-	5.489.354
<b>Saldos finales</b>	<b>-</b>	<b>102.463.732</b>	<b>349.926.091</b>	<b>27.408.373</b>	<b>-</b>	<b>479.798.233</b>
<b>Valores netos</b>						
Saldos iniciales	49.221.939	281.744.440	336.311.528	14.363.658	273.284.247	954.925.812
<b>Saldos finales</b>	<b>49.816.851</b>	<b>283.201.456</b>	<b>334.487.218</b>	<b>13.919.549</b>	<b>400.883.194</b>	<b>1.082.308.236</b>

### 6.3 Depreciaciones

El cargo por depreciaciones fue imputado según el siguiente detalle:

	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2023 \$	31 de diciembre de 2022 \$
Costo de los bienes vendidos	221.804	148.290	8.435.582	8.787.533
Gastos de distribución y ventas	5.417	10.907	203.412	423.116
Gastos de administración	18.575	98.164	1.078.305	1.075.126
<b>Total</b>	<b>245.796</b>	<b>257.361</b>	<b>9.717.299</b>	<b>10.285.775</b>

## Nota 7 – Activos intangibles

### 7.1 Evolución (en dólares estadounidenses)

	Software USD	Total al 31.12.2023 USD
<b>Valores brutos</b>		
Saldos iniciales	493.844	493.844
Aumentos	4.761	4.761
<b>Saldos finales</b>	<b>498.605</b>	<b>498.605</b>
<b>Amortizaciones</b>		
Saldos iniciales	390.372	390.372
Aumentos	5.949	5.949
<b>Saldos finales</b>	<b>396.321</b>	<b>396.321</b>
<b>Valores netos</b>		
Saldos iniciales	103.472	103.472
<b>Saldos finales</b>	<b>102.284</b>	<b>102.284</b>

### 7.2 Evolución (en pesos uruguayos)

	Software \$	Total al 31.12.2023 \$
<b>Valores brutos</b>		
Saldos iniciales	19.040.661	19.040.661
Aumentos	188.571	188.571
Ajuste por conversión	227.305	227.305
<b>Saldos finales</b>	<b>19.456.579</b>	<b>19.456.537</b>
<b>Amortizaciones</b>		
Saldos iniciales	15.051.175	15.051.175
Aumentos	235.148	235.148
Ajuste por conversión	178.868	178.868
<b>Saldos finales</b>	<b>15.465.230</b>	<b>15.465.191</b>
<b>Valores netos</b>		
Saldos iniciales	3.989.486	3.989.486
<b>Saldos finales</b>	<b>3.991.349</b>	<b>3.991.346</b>

### 7.3 Amortizaciones

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

## Nota 8 – Patrimonio

### 8.1 Capital social

El capital social autorizado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 30 de setiembre de 2023 asciende a \$ 400.000.000 y está representado por acciones ordinarias al portador de \$ 1 cada una.

### 8.2 Capital integrado

El capital efectivamente integrado al 31 de diciembre de 2023 y 30 de setiembre de 2023 asciende a \$ 269.917.551.

### 8.3 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.

### 8.4 Restricción a la distribución de utilidades

- 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.
- 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.

### 8.5 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 resolvió la distribución de dividendos por \$ 129.764.357 equivalentes a USD 3.241.030 a cuenta de los resultados acumulados existentes a la fecha.

## Nota 9 – Beneficios a los empleados

	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2023 \$	31 de diciembre de 2022 \$
Remuneraciones	5.244.422	5.097.896	206.372.324	203.957.171
Contribuciones a la seguridad social	665.885	602.205	26.197.585	24.094.097
<b>Total</b>	<b>5.910.307</b>	<b>5.700.101</b>	<b>232.569.909</b>	<b>228.051.268</b>

Los beneficios a los empleados han sido imputados según el siguiente detalle:

	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2023 \$	31 de diciembre de 2022 \$
Costo de los bienes vendidos	5.421.124	4.876.925	213.323.505	209.748.322
Gastos de distribución y ventas	89.268	104.131	3.511.861	4.165.436
Gastos de administración	399.915	719.045	15.734.543	14.137.510
<b>Total</b>	<b>5.910.307</b>	<b>5.700.101</b>	<b>232.569.909</b>	<b>228.051.268</b>

## Nota 10 – Partes relacionadas

### 10.1 Saldos con otras partes relacionadas

	31 de diciembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2023 \$	30 de setiembre de 2023 \$
<b>Activo</b>				
<b>Deudores comerciales</b>				
Establecimientos Colonia S.A.	6.800	6.038	265.350	232.801
Inaler S.A.	3.052	25.582	119.095	986.338
Frigorífico Tacuarembó S.A.	32.524.956	28.456.507	1.269.188.833	1.097.169.084
Dicasold S.A.	527.459	870.150	20.582.515	33.549.503
Marfrig Global Foods S.A.	462.650	91.358	18.053.514	3.522.399
Weston Importers Ltd.	10.013.370	415.426	390.741.720	16.017.165
Marfrig Chile	333.667	-	13.020.342	-
National Beef Packing Company, LLC	347.972	140.144	13.578.564	5.403.432
<b>Total</b>	<b>44.219.926</b>	<b>30.005.205</b>	<b>1.725.549.933</b>	<b>1.156.880.722</b>
<b>Otros activos financieros</b>				
Prestcott International S.A.	7.153	6.566	279.136	253.155
<b>Total</b>	<b>7.153</b>	<b>6.566</b>	<b>279.136</b>	<b>253.155</b>
<b>Pasivo</b>				
<b>Acreedores comerciales</b>				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	152.652	170.627	5.956.788	6.578.695
Inaler S.A.	436.324	5.269	17.026.240	203.150
Establecimientos Colonia S.A.	976.304	888	38.097.339	34.238
Marcelo Secco	-	15.686	-	604.791
<b>Total</b>	<b>1.565.280</b>	<b>192.470</b>	<b>61.080.367</b>	<b>7.420.874</b>
<b>Otras cuentas por pagar</b>				
Marfrig Global Foods S.A.	-	100.455	-	3.873.143
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>100.455</b>	<b>-</b>	<b>3.873.143</b>



## 10.2 Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas realizadas durante los períodos de tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, fueron las siguientes:

	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2022 USD	31 de diciembre de 2023 \$	31 de diciembre de 2022 \$
<b>Ventas de productos cárnicos</b>				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	9.724.178	7.665.042	384.835.349	306.477.477
Inaler S.A.	642.967	429.278	25.486.084	17.184.106
Establecimientos Colonia S.A.	932.470	1.794.920	36.761.127	71.823.876
Dicasold S.A.	1.181.593	927.680	46.686.593	36.830.414
Weston Importers Ltd.	21.895.600	79.186.946	865.617.831	3.311.900.909
Marfrig Global Foods S.A.	457.269	450.366	18.058.756	16.015.841
National Beef Packing Company, LLC	1.382.247	5.438.002	54.642.838	216.325.799
Pampeano Alimentos S.A.	-	167.996	-	6.798.863
Marfrig Chile S.A.	333.667	-	13.138.191	-
<b>Total</b>	<b>36.549.991</b>	<b>96.060.231</b>	<b>1.445.226.769</b>	<b>3.983.357.285</b>
<b>Ventas ajenas al giro</b>				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	26.498	19.540	1.051.582	780.399
Inaler S.A.	8.607	7.744	341.459	308.079
Establecimientos Colonia S.A.	22.563	20.081	895.509	798.036
<b>Total</b>	<b>57.668</b>	<b>47.365</b>	<b>2.288.550</b>	<b>1.886.514</b>
<b>Compras de productos cárnicos</b>				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	288.607	1.710.444	11.439.121	68.228.819
Inaler S.A.	840.816	980.322	33.184.546	38.759.737
Establecimientos Colonia S.A.	1.062.244	2.401.361	41.989.694	97.188.424
<b>Total</b>	<b>2.191.667</b>	<b>5.092.126</b>	<b>86.613.361</b>	<b>204.176.980</b>
<b>Otras compras</b>				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	524.252	468.048	20.783.519	18.686.805
Inaler S.A.	8.841	7.383	348.928	291.555
Establecimientos Colonia S.A.	149.951	239.032	5.930.764	9.494.294
National Beef Packing Company, LLC	-	28.301	-	1.171.229
Marfrig Global Foods S.A.	-	29.055	-	1.122.321
<b>Total</b>	<b>683.044</b>	<b>771.820</b>	<b>27.063.211</b>	<b>30.766.204</b>
<b>Intereses ganados</b>				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	-	838	-	33.144
Inaler S.A.	1.290	-	51.511	-
<b>Total</b>	<b>1.290</b>	<b>838</b>	<b>51.511</b>	<b>33.144</b>
<b>Intereses perdidos</b>				
Inaler S.A.	-	3.588	-	139.166
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>3.588</b>	<b>-</b>	<b>139.166</b>

## Nota 11 – Garantías y otras contingencias

### 11.1 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 31 de diciembre de 2023, el importe depositado en la cuenta Reserva Servicio de Deuda ascendió a USD 65.246, equivalentes a \$ 2.546.044. El 2 de enero de 2024 se acreditaron USD 2.100.000 en dicha cuenta.

El 3 de enero de 2024 se abonó la cuota de capital con vencimiento en enero 2024 por USD 1.666.667 y los intereses correspondientes por USD 425.000.

#### 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.

#### 11.2 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 31 de diciembre 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 12 - Hechos posteriores

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados no existen hechos posteriores que puedan afectar los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 en forma significativa.



[grantthornton.com.uy](http://grantthornton.com.uy) - [grantthornton.com.py](http://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.