

Cledinor S.A.

Estados Financieros Intermedios Condensados
31 de marzo de 2024



Contenido

	Página
Informe de Revisión	2
Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado al 31 de marzo de 2024	3
Estado de Resultados Intermedio Condensado por el período de seis meses finalizado el 31 de marzo de 2024	4
Estado de Resultados Integral Intermedio Condensado por el período de seis meses finalizado el 31 de marzo de 2024	6
Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado por el período de seis meses finalizado el 31 de marzo de 2024	8
Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Condensado por el período de seis meses finalizado el 31 de marzo de 2024	10
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 31 de marzo de 2024	11

Abreviaturas:

\$ = Pesos Uruguayos

USD = Dólares Estadounidenses

Informe de Revisión

Señores Directores y Accionistas de
Cledinor S.A.

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios condensados adjuntos de Cledinor S.A. que comprenden el Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado al 31 de marzo de 2024, 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 seis meses finalizado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Dirección en relación con los estados financieros intermedios

La Dirección de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios condensados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

En base a la revisión que hemos efectuado de los estados financieros antes mencionados, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los referidos estados financieros no presentan razonablemente, respecto a todos sus aspectos significativos, la posición financiera de Cledinor S.A. al 31 de marzo de 2024, el resultado integral de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes al período de seis meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Montevideo, Uruguay
28 de mayo de 2024



Rafael Sánchez
Socio, Grant Thornton Uruguay
Contador Público



Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado al 31 de marzo de 2024

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	Notas	USD		\$	
		31 de marzo de 2024	30 de setiembre de 2023	31 de marzo de 2024	30 de setiembre de 2023
Activo					
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes de efectivo		13.512.603	2.958.389	507.425.257	114.063.637
Deudores comerciales		34.161.634	30.164.536	1.282.837.681	1.163.023.868
Otras cuentas por cobrar		1.493.968	1.882.377	56.101.372	72.578.774
Otros activos financieros		4.157.047	2.184.364	156.105.402	84.220.319
Inventarios		7.408.137	1.546.893	278.190.407	59.642.001
Total de activo corriente		60.733.389	38.736.559	2.280.660.119	1.493.528.599
Activo no corriente					
Propiedades, planta y equipo	6	27.851.991	24.767.244	1.045.897.946	954.925.812
Activos intangibles	7	96.337	103.472	3.617.666	3.989.486
Total de activo no corriente		27.948.328	24.870.716	1.049.515.612	958.915.298
Total de activo		88.681.717	63.607.275	3.330.175.731	2.452.443.897
Pasivo					
Pasivo corriente					
Acreedores comerciales		20.748.914	5.874.694	779.163.220	226.504.705
Deudas financieras		15.069.531	9.315.522	565.891.019	359.169.281
Provisiones por beneficios a los empleados		3.119.825	2.205.682	117.155.655	85.042.253
Otras provisiones		528.672	277.011	19.852.662	10.680.442
Otras cuentas por pagar		2.024.683	599.004	76.030.745	23.095.144
Total de pasivo corriente		41.491.625	18.271.913	1.558.093.301	704.491.825
Pasivo no corriente					
Deudas financieras		31.069.197	35.272.941	1.166.710.484	1.359.983.512
Pasivo por impuesto diferido		237.304	263.804	8.911.238	10.171.231
Total de pasivo no corriente		31.306.501	35.536.745	1.175.621.722	1.370.154.743
Total de pasivo		72.798.126	53.808.658	2.733.715.023	2.074.646.568
Patrimonio					
Aportes de propietarios	8	10.774.386	10.774.386	269.917.551	269.917.551
Ajuste por conversión de aporte de propietarios		-	-	134.682.192	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		-	-	(76.457.497)	(79.167.400)
Reservas		2.283.120	2.283.120	55.642.781	55.642.781
Ajuste por conversión de reservas		-	-	30.092.941	32.385.194
Resultados acumulados		(559.782)	-	(31.916.341)	-
Dividendos anticipados		-	(5.000.000)	-	(190.275.000)
Resultado del período / ejercicio		6.084.974	4.440.218	230.689.026	158.358.659
Ajuste por conversión de resultados retenidos		-	-	8.709.424	10.335.237
Total de patrimonio		15.883.591	9.798.617	596.460.708	377.797.329
Total de pasivo y patrimonio		88.681.717	63.607.275	3.330.175.731	2.452.443.897

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 seis meses finalizado el 31 de marzo de 2024

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Por el semestre finalizado el		Por el trimestre finalizado el	
	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Ingresos operativos	88.409.019	106.280.658	46.609.711	48.723.571
Costo de los bienes vendidos	(77.269.343)	(95.314.244)	(43.017.231)	(44.073.243)
Resultado bruto	11.139.676	10.966.414	3.592.480	4.650.328
Gastos de distribución y ventas	(2.454.440)	(2.613.646)	(1.234.000)	(1.366.047)
Gastos de administración	(1.120.469)	(1.442.238)	(508.488)	(661.934)
Otros ingresos	218.095	572.115	126.798	449.890
Otros gastos	(241.432)	(297.429)	(105.799)	(302.201)
Ingresos financieros	918.521	1.210.938	487.978	523.569
Costos financieros	(2.267.720)	(2.507.009)	(1.171.938)	(1.153.404)
Resultado antes de impuesto a la renta	6.192.231	5.889.145	1.187.031	2.140.201
Impuesto a la renta	(107.257)	(13.807)	28.532	105.242
Resultado del período	6.084.974	5.875.338	1.215.563	2.245.443

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 seis meses finalizado el 31 de marzo de 2024

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Por el semestre finalizado el		Por el trimestre finalizado el	
	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Ingresos operativos	3.462.256.059	4.208.732.485	1.809.554.628	1.909.031.773
Costo de los bienes vendidos	(3.031.818.268)	(3.780.685.963)	(1.674.585.897)	(1.730.138.184)
Resultado bruto	430.437.791	428.046.522	134.968.731	178.893.589
Gastos de distribución y ventas	(96.156.595)	(103.113.274)	(47.968.158)	(53.463.580)
Gastos de administración	(44.438.253)	(57.840.443)	(19.974.135)	(26.122.060)
Otros ingresos	5.573.096	17.997.553	3.088.109	15.932.019
Otros gastos	(7.627.056)	(10.624.329)	(3.912.005)	(11.590.127)
Ingresos financieros	35.950.473	47.926.666	18.940.724	20.458.612
Costos financieros	(88.832.423)	(98.882.018)	(45.637.284)	(44.888.589)
Resultado antes de impuesto a la renta	234.907.033	223.510.677	39.505.982	79.219.864
Impuesto a la renta	(4.218.007)	(659.752)	1.103.229	4.108.726
Resultado del período	230.689.026	222.850.925	40.609.211	83.328.590

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 seis meses finalizado el 31 de marzo de 2024

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Por el semestre finalizado el		Por el trimestre finalizado el	
	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Resultado del ejercicio	6.084.974	5.875.338	1.215.563	2.245.443
Otro resultado integral del ejercicio				
Ajuste por conversión	-	-	-	-
Total del otro resultado integral del ejercicio	-	-	-	-
Resultado integral del ejercicio	6.084.974	5.875.338	1.215.563	2.245.443

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 seis meses finalizado el 31 de marzo de 2024 (cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Por el semestre finalizado el		Por el trimestre finalizado el	
	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Resultado del ejercicio	230.689.026	222.850.925	40.609.211	83.328.590
Otro resultado integral del ejercicio				
Ajuste por conversión	(4.187.546)	(33.263.374)	(8.686.165)	(16.451.916)
Total del otro resultado integral del ejercicio	(4.187.546)	(33.263.374)	(8.686.165)	(16.451.916)
Resultado integral del ejercicio	226.501.480	189.587.551	31.923.046	66.876.674

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 seis meses finalizado el 31 de marzo de 2024 (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 2022		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)
Transacciones con propietarios		-	-	-	-	(3.241.030)	(3.241.030)
Resultado del período		-	-	-	-	5.875.338	5.875.338
Resultado integral del ejercicio		-	-	-	-	5.875.338	5.875.338
Saldos al 31 de marzo de 2023		10.774.386	(2.699.107)	2.198.463	84.657	5.875.338	16.233.737
Saldos al 30 de setiembre de 2023		10.774.386	(2.699.107)	2.198.463	84.657	(559.782)	9.798.617
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	6.084.974	6.084.974
Resultado integral del ejercicio		-	-	-	-	6.084.974	6.084.974
Saldos al 31 de marzo de 2024		10.774.386	(2.699.107)	2.198.463	84.657	5.525.192	15.883.591



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 seis meses finalizado el 31 de marzo de 2024 (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 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	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	-	-	-	-	-	-	-	222.850.925	-	222.850.925
Otro resultado integral del período	-	(33.263.809)	-	8.334.842	-	-	(7.050.274)	(5.503.269)	4.219.136	(33.263.374)
Resultado integral del período	-	(33.263.809)	-	8.334.842	-	-	(7.050.274)	235.853.746	(14.286.954)	189.587.551
Saldos al 31 de marzo de 2023	269.917.551	146.490.866	(24.899.369)	(79.415.719)	53.983.510	1.659.271	32.595.236	222.850.925	4.219.136	627.401.407
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
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	-	230.689.026	-	230.689.026
Otro resultado integral del período	-	(10.817.484)	-	2.709.903	-	-	(2.292.253)	-	(1.625.813)	(12.025.647)
Resultado integral del período	-	(10.817.484)	-	2.709.903	-	-	(2.292.253)	230.689.026	(1.625.813)	218.663.379
Saldos al 31 de marzo de 2024	269.917.551	134.682.192	(24.899.369)	(76.457.497)	53.983.510	1.659.271	30.092.941	198.772.685	8.709.424	596.460.708

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 seis meses finalizado el 31 de marzo de 2024

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	Notas	USD		\$	
		31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2023
Actividades de operación					
Resultado del período		6.084.974	5.875.338	230.689.026	222.850.925
<i>Partidas que no representan movimientos de fondos</i>					
Depreciaciones y amortizaciones	6 y 7	503.440	521.871	19.740.805	20.650.870
Intereses ganados partes relacionadas	10.2	(1.290)	(838)	(51.511)	(33.144)
Intereses perdidos partes relacionadas	10.2	(8.746)	3.588	341.545	139.166
Intereses perdidos deudas financieras		1.228.445	1.378.755	48.085.484	54.245.591
Impuesto diferido		(26.500)	(102.688)	(959.427)	(4.456.646)
Bajas de propiedades, planta y equipo		-	103.046	-	2.513.264
<i>Cambios en activos y pasivos operativos</i>					
Deudores comerciales		(3.997.098)	(4.086.487)	(155.563.628)	(162.308.835)
Otra cuentas por cobrar		(1.972.683)	628.153	(76.775.131)	24.949.226
Otros activos financieros		389.699	(5.088.898)	15.168.056	(202.123.166)
Inventarios		(5.861.244)	346.086	(228.114.593)	13.746.000
Acreedores comerciales		14.874.220	9.722.901	578.891.893	386.178.325
Provisiones por beneficios a los empleados		914.143	1.221.987	35.577.662	48.535.415
Otras provisiones		251.661	239.878	9.794.430	9.527.583
Otras cuentas por pagar		1.425.679	1.338.214	55.486.205	53.151.756
Flujo neto de efectivo por actividades de operación		13.804.700	12.100.906	532.310.816	467.566.330
Actividades de inversión					
Adquisición de propiedades, planta y equipo	6	(3.576.292)	(3.848.904)	(140.893.029)	(153.177.036)
Adquisición de activos intangibles	7	(4.760)	-	(188.571)	-
Flujo neto de efectivo por actividades de inversión		(3.581.052)	(3.848.904)	(141.081.600)	(153.177.036)
Actividades de financiación					
Dividendos pagados	8.5	-	(3.241.030)	-	(129.764.357)
Cobros procedentes de préstamos		5.612.996	9.635.939	218.453.006	382.724.355
Pagos de préstamos		(4.245.472)	(12.333.333)	(165.230.116)	(489.860.606)
Intereses pagados		(1.036.958)	(1.408.645)	(41.042.600)	(57.438.548)
Flujo neto de efectivo por actividades de financiación		330.566	(7.347.069)	12.180.290	(294.339.156)
Variación del flujo de efectivo		10.554.214	904.933	403.409.506	20.050.138
Efectos de la variación de la tasa de cambio y otros sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		-	-	(2.970.223)	(10.697.426)
Efecto de la conversión sobre el flujo de efectivo		-	-	(7.077.663)	14.923.709
Efectivo al inicio del período		2.958.389	3.464.192	114.063.637	144.581.529
Efectivo al final del período	3.3	13.512.603	4.369.125	507.425.257	168.857.950

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 marzo de 2024

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 marzo de 2024 han sido aprobados por el Directorio para su emisión el día 28 de mayo 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 seis meses finalizado el 31 de marzo de 2024 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 2023 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 - 31.03.2024	30.09.2022 - 31.03.2023	31.03.2024	30.09.2023
Dólares estadounidenses	38,919	39,718	37,552	38,556
Euros	1,070	1,0330	1,082	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 marzo de 2024 USD	31 de marzo de 2023 USD	31 de marzo de 2024 \$	31 de marzo de 2023 \$
Corriente				
Efectivo en caja	233	956	8.735	36.968
Saldos en bancos	13.512.370	3.721.305	507.416.522	143.820.982
Depósitos a plazo fijo	-	646.864	-	25.000.000
Total	13.512.603	4.369.125	507.425.257	168.857.950

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 31.03.2024 USD	Total al 31.03.2023 USD
Valores brutos							
Saldos iniciales	1.276.635	9.883.276	17.510.044	1.059.093	7.087.982	36.817.030	29.890.045
Aumentos	-	13.108	56.610	-	3.506.574	3.576.292	3.848.904
Disminuciones	-	-	-	-	-	-	(299.313)
Saldos finales	1.276.635	9.896.384	17.566.654	1.059.093	10.594.556	40.393.322	33.439.636
Depreciaciones							
Saldos iniciales	-	2.575.873	8.787.366	686.547	-	12.049.786	11.240.171
Aumentos	-	99.840	360.032	31.673	-	491.545	512.831
Disminuciones	-	-	-	-	-	-	(196.267)
Saldos finales	-	2.675.713	9.147.398	718.220	-	12.541.331	11.556.735
Valores netos							
Saldos iniciales	1.276.635	7.307.403	8.722.678	372.546	7.087.982	24.767.244	18.649.874
Saldos finales	1.276.635	7.220.671	8.419.256	340.873	10.594.556	27.851.991	21.882.901

6.2 Evolución (en pesos uruguayos)

	Inmuebles - Terrenos \$	Inmuebles – Edificios \$	Maquinarias \$	Equipos de transporte \$	Construcciones en proceso \$	Total al 31.03.2024 \$	Total al 31.03.2023 \$
Valores brutos							
Saldos iniciales	49.221.939	381.059.584	675.117.241	40.834.381	273.284.247	1.419.517.392	1.247.490.898
Aumentos	-	499.385	2.229.651	-	138.163.993	140.893.029	153.177.036
Disminuciones	-	-	-	-	-	-	(7.212.939)
Ajuste por conversión	(1.281.700)	(9.929.965)	(17.683.912)	(1.063.330)	(13.601.477)	(43.560.384)	(101.079.949)
Saldos finales	47.940.239	371.629.004	659.662.980	39.771.051	397.846.763	1.516.850.037	1.292.375.046
Depreciaciones							
Saldos iniciales	-	99.315.144	338.805.713	26.470.723	-	464.591.580	469.119.782
Aumentos	-	3.914.909	14.117.515	1.241.956	-	19.274.380	20.293.150
Disminuciones	-	-	-	-	-	-	(4.699.675)
Ajuste por conversión	-	(2.751.888)	(9.420.110)	(741.871)	-	(12.913.869)	(38.068.573)
Saldos finales	-	100.478.165	343.503.118	26.970.808	-	470.952.091	446.644.684
Valores netos							
Saldos iniciales	49.221.939	281.744.440	336.311.528	14.363.658	273.284.247	954.925.812	778.371.116
Saldos finales	47.940.239	271.150.839	316.159.862	12.800.243	397.846.763	1.045.897.946	845.730.362



6.3 Depreciaciones

El cargo por depreciaciones fue imputado según el siguiente detalle:

	31 de marzo de 2024 USD	31 de diciembre de 2022 USD	31 de marzo de 2024 \$	31 de marzo de 2023 \$
Costo de los bienes vendidos	443.573	376.347	16.732.103	17.395.220
Gastos de distribución y ventas	10.833	20.027	403.468	769.420
Gastos de administración	37.139	116.457	2.138.809	2.128.510
Total	491.545	512.831	19.274.380	20.293.150

Nota 7 – Activos intangibles

7.1 Evolución (en dólares estadounidenses)

	Software USD	Total al 31.03.2024 USD	Total al 31.03.2023 USD
Valores brutos			
Saldos iniciales	493.844	493.844	436.739
Aumentos	4.760	4.760	-
Saldos finales	498.604	498.604	436.739
Amortizaciones			
Saldos iniciales	390.372	390.372	372.291
Aumentos	11.895	11.895	9.040
Saldos finales	402.267	402.267	381.331
Valores netos			
Saldos iniciales	103.472	103.472	64.448
Saldos finales	96.337	96.337	55.408

7.2 Evolución (en pesos uruguayos)

	Software \$	Total al 31.03.2024 \$	Total al 31.03.2023 \$
Valores brutos			
Saldos iniciales	19.040.661	19.040.661	18.227.751
Aumentos	188.571	188.571	-
Ajuste por conversión	(505.644)	(505.644)	(1.348.650)
Saldos finales	18.723.588	18.723.588	16.879.101
Amortizaciones			
Saldos iniciales	15.051.175	15.051.175	15.537.927
Aumentos	466.425	466.425	357.720
Ajuste por conversión	(411.678)	(411.678)	(1.157.975)
Saldos finales	15.105.922	15.105.922	14.737.672
Valores netos			
Saldos iniciales	3.989.486	3.989.486	2.689.824
Saldos finales	3.617.666	3.617.666	2.141.429

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 marzo de 2024 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 marzo de 2024 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

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 distribirse 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 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.

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

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

	31 de marzo de 2024 USD	31 de marzo de 2023 USD	31 de marzo de 2024 \$	31 de diciembre de 2022 \$
Costo de los bienes vendidos	10.926.895	10.180.131	425.989.943	415.909.354
Gastos de distribución y ventas	175.320	200.935	6.831.108	7.929.915
Gastos de administración	766.826	1.059.798	29.885.657	27.387.222
Total	11.869.041	11.440.864	462.706.708	451.226.491

Nota 10 – Partes relacionadas

10.1 Saldos con otras partes relacionadas

	31 de marzo de 2024 USD	30 de setiembre de 2023 USD	31 de marzo de 2024 \$	30 de setiembre de 2023 \$
Activo				
Deudores comerciales				
Establecimientos Colonia S.A.	561.574	6.038	21.088.227	232.801
Inaler S.A.	3.343	25.582	125.536	986.338
Frigorífico Tacuarembó S.A.	22.758.006	28.456.507	854.608.641	1.097.169.084
Dicasold S.A.	246.882	870.150	9.270.913	33.549.503
Marfrig Global Foods S.A.	23.130	91.358	868.578	3.522.399
Pampeano Alimentos S.A.	161.101		6.049.665	
Weston Importers Ltd.	9.368.710	415.426	351.813.798	16.017.165
National Beef Packing Company, LLC	546.970	140.144	20.539.817	5.403.432
Total	33.669.716	30.005.205	1.264.365.175	1.156.880.722
Otros activos financieros				
Prestcott International S.A.	7.680	6.566	288.399	253.155
Establecimientos Colonia S.A.	1.947.813	-	73.144.274	-
Frigorífico Tacuarembó S.A.	24.252	-	910.711	-
Total	1.979.745	6.566	74.343.384	253.155
Pasivo				
Acreeedores comerciales				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	194.303	170.627	7.296.466	6.578.695
Inaler S.A.	395.117	5.269	14.837.434	203.150
Establecimientos Colonia S.A.	14.689	888	551.601	34.238
Marcelo Secco	54.783	15.686	2.057.211	604.791
Total	658.892	192.470	24.742.712	7.420.874
Otras cuentas por pagar				
Marfrig Global Foods S.A.	26.379	100.455	990.584	3.873.143
Total	26.379	100.455	990.584	3.873.143
Pasivos financieros				
Inaler S.A.	612.996	-	23.019.226	-
Total	612.996	-	23.019.226	-

10.2 Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas realizadas durante los períodos de seis meses finalizados el 31 de marzo de 2024 y 2023, fueron las siguientes:

	31 de marzo de 2024 USD	31 de marzo de 2023 USD	31 de marzo de 2024 \$	31 de marzo de 2023 \$
Ventas de productos cárnicos				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	18.215.131	7.665.042	714.961.184	306.477.477
Inaler S.A.	1.687.640	429.278	65.863.626	17.184.106
Establecimientos Colonia S.A.	2.400.701	1.794.920	93.918.476	71.823.876
Dicasold S.A.	2.437.081	927.680	95.500.852	36.830.414
Weston Importers Ltd.	48.722.424	79.186.946	1.906.007.876	3.311.900.909
Marfrig Global Foods S.A.	741.454	450.366	29.226.532	16.015.841
National Beef Packing Company, LLC	3.748.855	5.438.002	146.704.694	216.325.799
Pampeano Alimentos S.A.	161.101	167.996	6.089.948	6.798.863
Marfrig Chile S.A.	322.266	-	12.689.267	-
Total	78.436.653	96.060.230	3.070.962.455	3.983.357.285
Ventas ajenas al giro				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	69.147	19.540	2.702.238	780.399
Inaler S.A.	17.028	7.744	668.535	308.079
Establecimientos Colonia S.A.	46.237	20.081	1.815.440	798.036
Total	132.412	47.365	5.186.213	1.886.514
Compras de productos cárnicos				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	1.503.024	3.441.297	58.281.635	136.127.289
Inaler S.A.	2.118.585	2.265.483	82.874.389	89.088.450
Establecimientos Colonia S.A.	2.453.527	4.586.116	96.019.053	182.712.722
Total	6.075.136	10.292.896	237.175.077	407.928.461
Otras compras				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	946.252	874.490,82	37.314.652	34.732.509
Inaler S.A.	14.427	117.12,2	565.336	461.903
Establecimientos Colonia S.A.	204.691	592.240,65	8.064.869	23.271.020
National Beef Packing Company, LLC	29.268	6.990,5	1.151.357	2.781.083
Marfrig Global Foods S.A.	68.730	7.929,8	2.638.769	2.780.069
Total	1.263.368	1.627.647	49.734.983	64.026.584
Intereses ganados				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	-	838	-	33.144
Inaler S.A.	1.290	-	51.511	-
Total	1.290	838	51.511	33.144
Intereses perdidos				
Establecimientos Colonia S.A.	7.509	-	293.309	-
Inaler S.A.	1.237	3.588	48.235	139.166
Total	8.746	3.588	341.544	139.166

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 marzo de 2024, el importe depositado en la cuenta Reserva Servicio de Deuda ascendió a USD 2.177.302, equivalentes a \$ 81.762.032, de los cuales USD 1.666.667 corresponden a la amortización de capital con vencimiento en abril 2024, USD 400.000 a los intereses devengados en el trimestre. El importe restante será destinado a las próximas amortizaciones de capital e interés.

El 3 de abril de 2024 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.

Los depósitos en garantía que se presentan en el capítulo de otras cuentas por cobrar incluyen depósitos en garantía por alquiler de oficinas, arrendamientos de vehículos, y garantías por cumplimiento de obras.

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 marzo de 2024, 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 marzo de 2024 en forma significativa.



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.