

Cledinor S.A.

Estados Financieros

30 de setiembre de 2024



Contenido

	Página
Dictamen de los Auditores Independientes	3
Estado de Situación Financiera al 30 de setiembre de 2024	6
Estado de Resultados por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2024	7
Estado de Resultados Integral por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2024	8
Estado de Cambios en el Patrimonio por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2024	9
Estado de Flujos de Efectivo por el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2024	11
Notas a los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2024	12

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 2024, 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 2024, 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 existan.

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
10 de diciembre de 2024



JUAN PABLO FERNANDEZ
CONTADOR PUBLICO - CJPPIU 45024



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 2024

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	Notas	USD		\$	
		30 de setiembre de 2024	30 de setiembre de 2023	30 de setiembre de 2024	30 de setiembre de 2023
Activo					
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	4.846.152	2.958.389	201.793.728	114.063.637
Deudores comerciales	5	23.514.197	30.164.536	979.131.179	1.163.023.868
Otras cuentas por cobrar	6	866.314	1.882.377	36.073.323	72.578.774
Otros activos financieros	7	2.083.270	2.184.364	86.747.372	84.220.319
Inventarios	8	2.065.090	1.546.893	85.990.372	59.642.001
Total de activo corriente		33.375.023	38.736.559	1.389.735.974	1.493.528.599
Activo no corriente					
Propiedades, planta y equipo	9	29.011.668	24.767.244	1.208.045.766	954.925.812
Activos intangibles	10	84.442	103.472	3.516.157	3.989.486
Total de activo no corriente		29.096.110	24.870.716	1.211.561.923	958.915.298
Total de activo		62.471.133	63.607.275	2.601.297.897	2.452.443.897
Pasivo					
Pasivo corriente					
Acreeedores comerciales	11	5.024.264	5.874.694	209.210.312	226.504.705
Deudas financieras	12	15.147.310	9.315.522	630.734.009	359.169.281
Provisiones por beneficios a los empleados	13	1.781.526	2.205.682	74.182.729	85.042.253
Otras provisiones	14	289.370	277.011	12.049.343	10.680.442
Otras cuentas por pagar	15	507.849	599.004	21.146.762	23.095.144
Total de pasivo corriente		22.750.319	18.271.913	947.323.155	704.491.825
Pasivo no corriente					
Deudas financieras	12	25.636.802	35.272.941	1.067.516.448	1.359.983.512
Pasivo por impuesto diferido	28.3	255.005	263.804	10.618.397	10.171.231
Total de pasivo no corriente		25.891.807	35.536.745	1.078.134.845	1.370.154.743
Total de pasivo		48.642.126	53.808.658	2.025.458.000	2.074.646.568
Patrimonio					
Aportes de propietarios	18	10.774.386	10.774.386	269.917.551	269.917.551
Ajuste por conversión		-	-	178.727.882	145.499.676
Ajustes al patrimonio		(2.699.107)	(2.699.107)	(24.899.369)	(24.899.369)
Ajuste por conversión		-	-	(87.491.446)	(79.167.400)
Reservas		2.283.120	2.283.120	55.642.781	55.642.781
Ajuste por conversión		-	-	39.426.336	32.385.194
Resultados acumulados		(559.782)	-	(31.916.341)	-
Dividendos anticipados		-	(5.000.000)	-	(190.275.000)
Resultado del ejercicio		4.030.390	4.440.218	152.278.781	158.358.659
Ajuste por conversión		-	-	24.153.722	10.335.237
Total de patrimonio		13.829.007	9.798.617	575.839.897	377.797.329
Total de pasivo y patrimonio		62.471.133	63.607.275	2.601.297.897	2.452.443.897



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 2024

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	Notas	USD		\$	
		30 de setiembre de 2024	30 de setiembre de 2023	30 de setiembre de 2024	30 de setiembre de 2023
Ingresos operativos	19	165.380.222	193.753.714	6.503.775.676	7.560.100.458
Costo de los bienes vendidos	20	(150.598.696)	(177.845.937)	(5.933.574.650)	(6.949.272.317)
Resultado bruto		14.781.526	15.907.777	570.201.026	610.828.141
Gastos de distribución y ventas	21	(4.676.665)	(4.920.624)	(183.973.511)	(191.475.409)
Gastos de administración	22	(3.127.287)	(3.378.317)	(125.450.439)	(134.710.694)
Otros ingresos	23	532.818	803.731	21.995.030	25.421.395
Otros gastos	24	(1.022.535)	(987.638)	(33.591.580)	(35.845.869)
Ingresos financieros	25	2.056.474	1.909.474	81.083.269	74.307.942
Costos financieros	26	(4.448.284)	(5.011.250)	(175.426.021)	(194.496.948)
Resultado antes de impuesto a la renta		4.096.047	4.323.153	154.837.774	154.028.558
Impuesto a la renta	28	(65.657)	117.065	(2.558.993)	4.330.101
Resultado del ejercicio		4.030.390	4.440.218	152.278.781	158.358.659

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 2024

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	USD		\$	
	30 de setiembre de 2024	30 de setiembre de 2023	30 de setiembre de 2024	30 de setiembre de 2023
Resultado del ejercicio	4.030.390	4.440.218	152.278.781	158.358.659
Otro resultado integral del ejercicio				
Ajuste por conversión	-	-	45.763.787	(28.100.186)
Total del otro resultado integral del ejercicio	-	-	45.763.787	(28.100.186)
Resultado integral del ejercicio	4.030.390	4.440.218	198.042.568	130.258.473

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 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	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
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	4.030.390	4.030.390
Resultado integral del ejercicio		-	-	-	-	4.030.390	4.030.390
Saldos al 30 de setiembre de 2024		10.774.386	(2.699.107)	2.198.463	84.657	3.470.608	13.829.007

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 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	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
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	152.278.781	-	152.278.781
Otro resultado integral del ejercicio	-	33.228.206	-	(8.324.046)	-	-	7.041.142	-	13.818.485	45.763.787
Resultado integral del ejercicio	-	33.228.206	-	(8.324.046)	-	-	7.041.142	152.278.781	13.818.485	198.042.568
Saldos al 30 de setiembre de 2024	269.917.551	178.727.882	(24.899.369)	(87.491.446)	53.983.510	1.659.271	39.426.336	120.362.440	24.153.722	575.839.897

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 2024

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	Notas	USD		\$	
		30 de setiembre de 2024	30 de setiembre de 2023	30 de setiembre de 2024	30 de setiembre de 2023
Actividades de operación					
Resultado del ejercicio		4.030.390	4.440.218	152.278.781	158.358.659
Partidas que no representan movimientos de fondos	29	3.309.166	3.701.133	129.245.702	141.567.901
Cambios en activos y pasivos operativos	30	5.970.535	17.248.733	235.119.696	672.138.502
Flujo neto de efectivo por actividades de operación		13.310.091	25.390.084	516.644.179	972.065.062
Actividades de inversión					
Adquisición de propiedades, planta y equipo	9	(5.293.798)	(7.247.361)	(209.137.994)	(285.187.083)
Adquisición de activos intangibles	10	(4.760)	(57.105)	(188.571)	(2.188.586)
Flujo neto de efectivo por actividades de inversión		(5.298.558)	(7.304.466)	(209.326.565)	(287.375.669)
Actividades de financiación					
Dividendos pagados	18.5	-	(8.241.030)	-	(320.039.357)
Cobros procedentes de préstamos		13.000.000	19.000.000	511.782.000	740.380.308
Pagos de préstamos		(16.916.667)	(26.416.667)	(665.972.731)	(1.029.388.423)
Intereses pagados		(2.207.103)	(2.933.724)	(86.077.285)	(115.548.494)
Flujo neto de efectivo por actividades de financiación		(6.123.770)	(18.591.421)	(240.268.016)	(724.595.966)
Variación del flujo de efectivo		1.887.763	(505.803)	59.559.859	(39.906.573)
Efectos de la variación de la tasa de cambio y otros sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		-	-	9.123.672	(11.016.131)
Efecto de la conversión sobre el flujo de efectivo		-	-	11.556.821	20.404.812
Efectivo al inicio del ejercicio		2.958.389	3.464.192	114.063.637	144.581.529
Efectivo al final del ejercicio	4	4.846.152	2.958.389	201.793.728	114.063.637

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 2024

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 190.539.790 a utilizar en un plazo de 21 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 Nº 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 presente ejercicio, entraron en vigencia nuevas normas contables e interpretaciones y modificaciones a las normas ya existentes. Las mismas no impactan los estados financieros de la Sociedad, dado que no son relevantes para el mismo o los tratamientos contables requeridos son consistentes con las políticas contables actualmente aplicadas.

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 2024 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 10 de diciembre de 2024. 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 2024		30 de setiembre de 2023	
	Promedio	Cierre	Promedio	Cierre
Pesos uruguayos	39,368	41,640	40,146	38,556
Euros	1,085	1,1128	1,019	1,0578

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 incurren. 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 2024 y 2023 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.



3.9 Provisiones

Las provisiones por deudas por reclamos legales u otras acciones de terceros son reconocidas cuando la Sociedad tiene una obligación legal o presunta emergente de hechos pasados, resulta probable que deban aplicarse recursos para liquidar la obligación y el importe de la obligación pueda estimarse en forma confiable.

3.10 Capital accionario

El capital refleja al valor nominal de las acciones emitidas y el monto de los aportes recibidos en exceso a las acciones emitidas se expone como aportes a capitalizar.

3.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable del importe cobrado o a cobrar por la venta de bienes y servicios en el curso normal de las operaciones. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos.

La Sociedad reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Sociedad, como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta.

Los ingresos provienen principalmente de la venta de carnes con hueso y sin hueso y los subproductos derivados del proceso de faena.

Para determinar si reconocer los ingresos, la Sociedad sigue un proceso de 5 pasos:

1. Identificar los contratos establecidos con los clientes.
2. Identificar las obligaciones de entregar bienes o prestar servicios.
3. Determinar el precio de la transacción.
4. Asignar el precio de la transacción a cada uno de los elementos que integren el contrato.
5. Reconocer los ingresos a medida que se van entregando los bienes o se van prestando los servicios establecidos en los contratos.

Los ingresos se reconocen en un punto en el tiempo o en el tiempo, cuando (o como) la Sociedad satisface obligaciones de desempeño mediante la transferencia de los bienes o servicios prometidos a sus clientes.

En caso de corresponder se reconocen los pasivos contractuales por contraprestaciones recibidas respecto a obligaciones de desempeño aún no satisfechas e informa estos montos como otras cuentas por pagar en el Estado de Situación Financiera. Del mismo modo, si la Sociedad satisface una obligación de desempeño antes de recibir la contraprestación se reconoce un activo por contrato o una cuenta a cobrar en su Estado de Situación Financiera, dependiendo de si se requiere algo más que el paso del tiempo para que la contraprestación sea exigible.

3.12 Gastos operativos

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

3.13 Costos de financiamiento

Los costos de financiamiento son reconocidos como gasto en el período en el que se devengan.



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 2024 USD	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2024 \$	30 de setiembre de 2023 \$
Corriente				
Efectivo en caja	254	1.040	10.568	40.106
Saldos en bancos	4.845.898	2.957.349	201.783.160	114.023.531
Total	4.846.152	2.958.389	201.793.728	114.063.637

Nota 5 – Deudores comerciales

	30 de setiembre de 2024 USD	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2024 \$	30 de setiembre de 2023 \$
Corriente				
Cuentas por cobrar a terceros locales	22.642	9.682	942.812	373.292
Cuentas por cobrar a terceros del exterior	58.679	149.649	2.443.399	5.769.854
Partes relacionadas (Nota 16)	23.432.876	30.005.205	975.744.968	1.156.880.722
Total	23.514.197	30.164.536	979.131.179	1.163.023.868

Nota 6 – Otras cuentas por cobrar

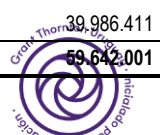
	30 de setiembre de 2024 USD	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2024 \$	30 de setiembre de 2023 \$
Corriente				
Anticipos fiscales	376.632	661.648	15.682.984	25.510.493
Reintegros a cobrar	318.554	241.708	13.264.552	9.321.099
Anticipos a proveedores	72.923	872.746	3.036.508	33.649.601
Adelantos al personal	57.451	55.174	2.392.254	2.127.306
Otros créditos	40.754	51.101	1.697.025	1.970.275
Total	866.314	1.882.377	36.073.323	72.578.774

Nota 7 – Otros activos financieros

	30 de setiembre de 2024 USD	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2024 \$	30 de setiembre de 2023 \$
Corriente				
Depósito fideicomiso en garantía	2.076.038	2.177.798	86.446.242	83.967.164
Partes relacionadas (Nota 16)	7.232	6.566	301.130	253.155
Total	2.083.270	2.184.364	86.747.372	84.220.319

Nota 8 – Inventarios

	30 de setiembre de 2024 USD	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2024 \$	30 de setiembre de 2023 \$
Corriente				
Productos terminados	979.744	509.793	40.796.525	19.655.590
Insumos y materiales	1.085.346	1.037.100	45.193.847	39.986.411
Total	2.065.090	1.546.893	85.990.372	59.642.001



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 30.09.2024 USD	Total al 30.09.2023 USD
Valores brutos							
Saldos iniciales	1.276.635	9.883.276	17.510.044	1.059.093	7.087.982	36.817.030	29.890.044
Aumentos	-	13.109	258.725	-	5.021.964	5.293.798	7.247.361
Disminuciones	-	-	(43.264)	(296.295)	-	(339.559)	(320.375)
Transferencias	-	440.507	494.848	-	(935.355)	-	-
Saldos finales	1.276.635	10.336.892	18.220.353	762.798	11.174.591	41.771.269	36.817.030
Depreciaciones							
Saldos iniciales	-	2.575.873	8.787.366	686.547	-	12.049.786	11.240.171
Aumentos	-	199.680	719.858	59.061	-	978.599	1.020.388
Disminuciones	-	-	(41.744)	(227.040)	-	(268.784)	(210.773)
Saldos finales	-	2.775.553	9.465.480	518.568	-	12.759.601	12.049.786
Valores netos							
Saldos iniciales	1.276.635	7.307.403	8.722.678	372.546	7.087.982	24.767.244	18.649.873
Saldos finales	1.276.635	7.561.339	8.754.873	244.230	11.174.591	29.011.668	24.767.244

9.2 Evolución (en pesos uruguayos)

	Inmuebles - Terrenos \$	Inmuebles – Edificios \$	Maquinarias \$	Equipos de transporte \$	Construcciones en proceso \$	Total al 30.09.2024 \$	Total al 30.09.2023 \$
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	10.171.117	-	198.467.492	209.137.994	285.187.083
Disminuciones	-	-	(936.221)	(7.103.509)	-	(8.039.730)	(7.769.966)
Transferencias	-	17.531.883	19.341.332	-	(36.873.215)	-	-
Ajuste por conversión	3.937.053	31.337.331	55.002.030	(1.967.963)	30.431.445	118.739.896	(105.390.623)
Saldos finales	53.158.992	430.428.183	758.695.499	31.762.909	465.309.969	1.739.355.552	1.419.517.392
Depreciaciones							
Saldos iniciales	-	99.315.144	338.805.713	26.470.723	-	464.591.580	469.119.782
Aumentos	-	7.872.900	28.382.270	2.328.616	-	38.583.786	39.723.104
Disminuciones	-	-	(903.661)	(5.430.756)	-	(6.334.417)	(5.043.165)
Ajuste por conversión	-	8.385.983	27.858.265	(1.775.411)	-	34.468.837	(39.208.141)
Saldos finales	-	115.574.027	394.142.587	21.593.172	-	531.309.786	464.591.580
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	53.158.992	314.854.156	364.552.912	10.169.737	465.309.969	1.208.045.766	954.925.812

9.3 Depreciaciones

El cargo por depreciaciones fue imputado según el siguiente detalle:

	30 de setiembre de 2024 USD	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2024 \$	30 de setiembre de 2023 \$
Costo de los bienes vendidos (Nota 20)	(813.099)	(836.263)	(31.328.610)	(29.159.862)
Gastos de distribución y ventas (Nota 21)	(17.386)	(31.071)	(650.883)	(1.173.139)
Gastos de administración (Nota 22)	(148.114)	(153.054)	(6.604.293)	(9.390.103)
Total	(978.599)	(1.020.388)	(38.583.786)	(39.723.104)

Nota 10 – Activos intangibles

10.1 Evolución (en dólares estadounidenses)

	Software USD	Total al 30.09.2024 USD	Total al 30.09.2023 USD
Valores brutos			
Saldos iniciales	493.844	493.844	436.739
Aumentos	4.760	4.760	57.105
Saldos finales	498.604	498.604	493.844
Amortizaciones			
Saldos iniciales	390.372	390.372	372.291
Aumentos	23.790	23.790	18.081
Saldos finales	414.162	414.162	390.372
Valores netos			
Saldos iniciales	103.472	103.472	64.448
Saldos finales	84.442	84.442	103.472

10.2 Evolución (en pesos uruguayos)

	Software \$	Total al 30.09.2024 \$	Total al 30.09.2023 \$
Valores brutos			
Saldos iniciales	19.040.661	19.040.661	18.227.751
Aumentos	188.571	188.571	2.188.586
Ajuste por conversión	1.532.623	1.532.623	(1.375.676)
Saldos finales	20.761.855	20.761.855	19.040.661
Amortizaciones			
Saldos iniciales	15.051.175	15.051.175	15.537.927
Aumentos	938.010	938.010	703.883
Ajuste por conversión	1.256.513	1.256.513	(1.190.635)
Saldos finales	17.245.698	17.245.698	15.051.175
Valores netos			
Saldos iniciales	3.989.486	3.989.486	2.689.824
Saldos finales	3.516.157	3.516.157	3.989.486

10.3 Amortizaciones

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



Nota 11 – Acreedores comerciales

	30 de setiembre de 2024 USD	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2024 \$	30 de setiembre de 2023 \$
Corriente				
Proveedores locales	3.562.856	3.706.264	148.357.289	142.898.681
Proveedores del exterior	11.814	444.665	491.935	17.144.535
Documentos a pagar	1.282.752	1.531.295	53.413.805	59.040.615
Partes relacionadas (Nota 16)	166.842	192.470	6.947.283	7.420.874
Total	5.024.264	5.874.694	209.210.312	226.504.705

Nota 12 – Deudas financieras

	30 de setiembre de 2024 USD	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2024 \$	30 de setiembre de 2023 \$
Corriente				
Obligaciones negociables	6.636.140	6.625.520	276.328.870	255.453.549
Intereses a pagar - obligaciones negociables	342.225	440.002	14.250.249	16.964.717
Préstamos bancarios	8.000.000	2.250.000	333.120.000	86.751.000
Intereses a pagar - préstamos bancarios	168.945	-	7.034.890	15
Total	15.147.310	9.315.522	630.734.009	359.169.281
No corriente				
Obligaciones negociables	16.636.802	23.272.941	692.756.448	897.311.512
Préstamos bancarios	9.000.000	12.000.000	374.760.000	462.672.000
Total	25.636.802	35.272.941	1.067.516.448	1.359.983.512

El detalle de las deudas financieras se muestra a continuación:

Acreedor	Moneda	Operación	30 de setiembre de 2024			
			Corto plazo USD	Largo plazo USD	Total USD	Total equivalente en \$
Obligaciones negociables	USD	Emisión	6.636.140	16.636.802	23.272.942	969.085.318
BBVA S.A.	USD	Préstamo	3.000.000	9.000.000	12.000.000	499.680.000
BROU	USD	Préstamo	5.000.000	-	5.000.000	208.200.000
		Intereses	511.170	-	511.170	21.285.139
		Total	15.147.310	25.636.802	40.784.112	1.698.250.457
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

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 2024 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.

- Dos vales con el BROU por por la suma de USD 5.000.000 con vencimiento en octubre de 2024 cuya tasa de interés efectiva anual asciende a 5,56%.



Nota 13 – Provisiones por beneficios a los empleados

	30 de setiembre de 2024 USD	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2024 \$	30 de setiembre de 2023 \$
Corriente				
Provisión por licencia y cargas sociales	735.516	938.628	30.626.868	36.189.728
Provisión por aguinaldo y cargas sociales	467.590	550.337	19.470.438	21.218.801
Provisión por salario vacacional	578.420	716.717	24.085.423	27.633.724
Total	1.781.526	2.205.682	74.182.729	85.042.253

Nota 14 – Otras provisiones

	30 de setiembre de 2024 USD	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2024 \$	30 de setiembre de 2023 \$
Corriente				
Provisión gastos varios	132.685	104.561	5.524.987	4.031.462
Provisión gastos exportación	61.528	26.306	2.561.997	1.014.260
Provisión para impuestos	95.157	146.144	3.962.359	5.634.720
Total	289.370	277.011	12.049.343	10.680.442

Nota 15 – Otras cuentas por pagar

	30 de setiembre de 2024 USD	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2024 \$	30 de setiembre de 2023 \$
Corriente				
Remuneraciones a pagar	166.335	153.249	6.926.210	5.908.660
Acreedores por cargas sociales	126.509	144.783	5.267.822	5.582.270
Acreedores fiscales	94.943	89.658	3.953.429	3.456.835
Anticipos de clientes	355	77.777	14.795	2.998.786
Partes relacionadas (Nota 16)	87.486	100.455	3.642.918	3.873.143
Retenciones al personal	32.221	33.082	1.341.588	1.275.450
Total	507.849	599.004	21.146.762	23.095.144

Nota 16 – Partes relacionadas

16.1 Saldos con partes relacionadas

	30 de setiembre de 2024	30 de setiembre de 2023	30 de setiembre de 2024	30 de setiembre de 2023
	\$	\$	\$	\$
Activo				
Deudores comerciales (Nota 5)				
Establecimientos Colonia S.A.	3.738.709	6.038	155.679.843	232.801
Inaler S.A.	18.193	25.582	757.557	986.338
Frigorífico Tacuarembó S.A.	18.323.859	28.456.507	763.005.489	1.097.169.084
Dicasold S.A.	-	870.150	-	33.549.503
Marfrig Global Foods S.A.	441.173	91.358	18.370.444	3.522.399
Weston Importers Ltd.	549.296	415.426	22.872.685	16.017.165
National Beef Packing Company, LLC	361.646	140.144	15.058.950	5.403.432
Total	23.432.876	30.005.205	975.744.968	1.156.880.722
Otros activos financieros (Nota 7)				
Prestcott International S.A.	7.232	6.566	301.130	253.155
Total	7.232	6.566	301.130	253.155
Pasivo				
Acreedores comerciales (Nota 11)				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	164.180	170.627	6.836.455	6.578.695
Inaler S.A.	1.202	5.269	50.051	203.150
Establecimientos Colonia S.A.	911	888	37.917	34.238
Marcelo Secco	-	15.686	-	604.791
Dicasold S.A.	549	-	22.860	-
Total	166.842	192.470	6.947.283	7.420.874
Otras cuentas por pagar (Nota 15)				
Marfrig Global Foods S.A.	87.486	100.455	3.642.918	3.873.143
Total	87.486	100.455	3.642.918	3.873.143

16.2 Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas realizadas durante los ejercicios finalizados el 30 de setiembre de 2024 y 2023, fueron las siguientes:

	30 de setiembre de 2024 USD	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2024 \$	30 de setiembre de 2023 \$
Ventas de productos cárnicos				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	30.975.599	28.233.114	1.218.104.892	1.100.567.951
Inaler S.A.	3.172.293	3.693.583	124.793.842	144.060.866
Establecimientos Colonia S.A.	6.045.035	7.599.292	236.167.535	295.840.656
Dicasold S.A.	4.005.727	3.916.148	157.416.263	152.057.260
Weston Importers Ltd.	93.116.698	117.597.894	3.661.135.706	4.593.109.708
Marfrig Global Foods S.A.	1.246.029	1.792.235	49.749.634	70.200.723
National Beef Packing Company, LLC	9.327.318	13.922.997	369.198.678	542.351.476
Pampeano Alimentos S.A.	161.101	232.430	6.089.948	9.362.676
Marfrig Chile S.A.	333.667	551.083	13.138.191	21.357.465
Total	148.383.467	177.538.776	5.835.794.689	6.928.908.781
Ventas ajenas al giro (Nota 23)				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	119.753	105.427	4.700.612	4.073.456
Inaler S.A.	35.302	50.084	1.390.829	1.947.518
Establecimientos Colonia S.A.	106.791	83.884	4.217.694	3.247.285
Total	261.846	239.395	10.309.135	9.268.259
Compras de productos cárnicos				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	4.369.748	6.117.028	171.199.233	238.952.539
Inaler S.A.	46.558.698	3.635.863	184.202.889	141.809.767
Establecimientos Colonia S.A.	5.911.711	6.439.917	231.398.732	253.588.547
Total	56.840.157	16.192.808	586.800.854	634.350.853
Otras compras				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	2.478.400	2.530.752	97.278.120	98.633.301
Inaler S.A.	24.964	19.205	981.212	749.616
Establecimientos Colonia S.A.	337.711	1.294.575	13.323.256	50.034.438
National Beef Packing Company, LLC	32.933	106.714	1.288.997	4.164.959
Marcelo Secco	81.238	34.336	3.179.410	1.299.461
Marfrig Global Foods S.A.	138.169	143.209	5.459.594	5.487.125
Dicasold S.A.	516	-	20.827	-
Total	3.093.931	4.128.791	121.531.416	160.368.900
Intereses ganados (Nota 25)				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	-	838	-	33.144
Inaler S.A.	1.290	-	51.510	-
Establecimientos Colonia S.A.	73.328	-	2.958.632	-
Total	74.618	838	3.010.142	33.144
Intereses perdidos (Nota 26)				
Inaler S.A.	2.450	10.522	95.856	404.072
Establecimientos Colonia S.A.	7.509	26.261	293.309	995.490
Total	9.959	36.783	389.165	1.399.562



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 2024:

	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	4.846.152	-	4.846.152	201.793.728	-	201.793.728
Deudores comerciales	23.514.197	-	23.514.197	979.131.179	-	979.131.179
Otras cuentas por cobrar	40.754	-	40.754	1.697.025	-	1.697.025
Otros activos financieros	2.083.270	-	2.083.270	86.747.372	-	86.747.372
	30.484.373	-	30.484.373	1.269.369.304	-	1.269.369.304
Pasivos financieros						
Acreedores comerciales	5.024.264	-	5.024.264	209.210.312	-	209.210.312
Deudas financieras	40.784.112	-	40.784.112	1.698.250.457	-	1.698.250.457
Otras provisiones	194.213	-	194.213	8.086.984	-	8.086.984
Otras cuentas por pagar	87.486	-	87.486	3.642.918	-	3.642.918
	46.090.075	-	46.090.075	1.919.190.671	-	1.919.190.671

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

Nota 18 – Patrimonio

18.1 Capital social

El capital social autorizado de la Sociedad al 30 de setiembre de 2024 y 2023 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 2024 y 2023 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.



Nota 19 – Ingresos operativos

	30 de setiembre de 2024 USD	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2024 \$	30 de setiembre de 2023 \$
Ventas locales	55.354.477	55.850.610	2.173.944.797	2.176.786.933
Ventas al exterior	108.546.963	136.087.301	4.271.659.560	5.312.369.883
Reintegros de exportación	3.200.314	4.003.919	125.937.004	156.314.515
Detracción exportación cueros	(53.183)	(74.963)	(2.110.433)	(2.906.537)
Corrección de ventas	(1.668.349)	(2.113.153)	(65.655.252)	(82.464.336)
Total	165.380.222	193.753.714	6.503.775.676	7.560.100.458

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 2024 USD	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2024 \$	30 de setiembre de 2023 \$
FIS	(984.680)	(1.237.001)	(38.753.279)	(48.292.337)
INAC	(641.948)	(808.417)	(25.261.185)	(31.558.399)
LATU	(20.904)	(25.606)	(821.234)	(998.558)
Fletes de exportación	-	(17.847)	-	(670.335)
Guías de exportación	(21.093)	(24.848)	(830.175)	(968.753)
Seguros de exportación	276	566	10.621	24.046
Total	(1.668.349)	(2.113.153)	(65.655.252)	(82.464.336)

Nota 20 – Costo de los bienes vendidos

	30 de setiembre de 2024 USD	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2024 \$	30 de setiembre de 2023 \$
Materia prima e insumos	(128.432.123)	(155.824.813)	(5.065.011.522)	(6.097.592.694)
Remuneraciones al personal y cargas sociales (Nota 27)	(19.424.202)	(19.393.696)	(761.516.774)	(752.890.778)
Repuestos, reparación y mantenimiento	(874.833)	(805.450)	(34.372.694)	(31.392.363)
Depreciaciones (Nota 9)	(813.099)	(836.263)	(31.328.610)	(29.159.862)
Servicios contratados	(546.050)	(521.768)	(21.404.635)	(20.244.189)
Arrendamientos	(82.463)	(64.427)	(3.242.907)	(2.504.742)
Honorarios, seguros e impuestos	(121.584)	(108.602)	(4.777.489)	(4.217.751)
Propaganda	-	(81)	-	(3.200)
Gastos varios	(304.342)	(290.837)	(11.920.019)	(11.266.738)
Total	(150.598.696)	(177.845.937)	(5.933.574.650)	(6.949.272.317)



Nota 21 – Gastos de distribución y ventas

	30 de setiembre de 2024 USD	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2024 \$	30 de setiembre de 2023 \$
Remuneraciones al personal y cargas sociales (Nota 27)	(356.743)	(397.977)	(14.059.015)	(15.448.181)
Gastos de exportación	(3.801.841)	(4.212.387)	(149.514.282)	(164.356.574)
Comisiones sobre ventas	(87.160)	(98.315)	(3.451.295)	(3.833.160)
Tributos	(63.620)	(60.357)	(2.498.122)	(2.338.074)
Gastos de ventas locales	(38.936)	(40.295)	(1.538.365)	(1.571.601)
Depreciaciones (Nota 9)	(17.386)	(31.071)	(650.883)	(1.173.139)
Honorarios profesionales	(46.097)	(28.636)	(1.830.144)	(1.118.940)
Reclamos recibidos	(53.575)	(25.107)	(2.142.665)	(973.868)
Combustibles y lubricantes	-	(4)	-	(149)
Propaganda	(37.207)	(5.417)	(1.455.846)	(206.769)
Gastos varios	(174.100)	(21.058)	(6.832.894)	(454.954)
Total	(4.676.665)	(4.920.624)	(183.973.511)	(191.475.409)

Nota 22 – Gastos de administración

	30 de setiembre de 2024 USD	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2024 \$	30 de setiembre de 2023 \$
Remuneraciones al personal y cargas sociales (Nota 27)	(2.022.604)	(1.839.642)	(80.719.959)	(71.223.817)
Honorarios profesionales	(147.216)	(142.822)	(5.822.752)	(5.560.310)
Informática	(171.315)	(142.197)	(6.743.621)	(5.546.033)
Arrendamiento	(50.006)	(48.497)	(1.985.532)	(1.878.552)
Locomoción y transporte	(22.925)	(25.160)	(915.277)	(972.636)
Depreciaciones y amortizaciones (Notas 9 y 10)	(171.904)	(171.135)	(7.542.303)	(10.093.986)
Tributos	(12.247)	(202.735)	(498.093)	(7.912.694)
Propaganda	(5.572)	(6.464)	(214.338)	(249.848)
Gastos varios	(523.498)	(799.665)	(21.008.564)	(31.272.818)
Total	(3.127.287)	(3.378.317)	(125.450.439)	(134.710.694)

Nota 23 – Otros ingresos

	30 de setiembre de 2024 USD	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2024 \$	30 de setiembre de 2023 \$
Ventas ajenas al giro terceros	167.038	223.910	6.813.586	8.787.233
Ventas ajenas al giro partes relacionadas (Nota 16.2)	261.846	239.395	10.309.135	9.268.259
Otros ingresos	103.934	340.426	4.872.309	7.365.903
Total	532.818	803.731	21.995.030	25.421.395

Nota 24 – Otros gastos

	30 de setiembre de 2024 USD	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2024 \$	30 de setiembre de 2023 \$
Costo de ventas ajenas al giro	(316.885)	(336.356)	(12.479.166)	(13.046.494)
Otros egresos	(705.650)	(651.282)	(21.112.414)	(22.799.375)
Total	(1.022.535)	(987.638)	(33.591.580)	(35.845.869)

Nota 25 – Ingresos financieros

	30 de setiembre de 2024 USD	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2024 \$	30 de setiembre de 2023 \$
Intereses ganados	162.899	83.578	6.355.567	3.226.342
Intereses ganados partes relacionadas (Nota 16.2)	74.618	838	3.010.142	33.144
Otros intereses ganados	531	982	21.460	38.412
Diferencia de cambio ganada	1.817.176	1.822.765	71.646.858	70.959.159
Otros ingresos financieros	1.250	1.311	49.242	50.885
Total	2.056.474	1.909.474	81.083.269	74.307.942

Nota 26 – Costos financieros

	30 de setiembre de 2024 USD	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2024 \$	30 de setiembre de 2023 \$
Intereses perdidos	(2.309.460)	(2.710.689)	(91.115.658)	(105.013.523)
Intereses perdidos partes relacionadas (Nota 16.2)	(9.959)	(36.783)	(389.165)	(1.399.562)
Comisiones bancarias	(86.755)	(93.749)	(3.405.463)	(3.656.362)
Otros intereses perdidos	(109.305)	(141.899)	(4.309.912)	(5.473.572)
Diferencia de cambio perdida	(1.932.805)	(2.028.130)	(76.205.823)	(78.953.929)
Total	(4.448.284)	(5.011.250)	(175.426.021)	(194.496.948)

Nota 27 – Gastos de personal

La Sociedad ha incurrido en los siguientes gastos de personal:

	30 de setiembre de 2024 USD	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2024 \$	30 de setiembre de 2023 \$
Remuneraciones	(19.454.244)	(19.278.205)	(764.090.722)	(748.269.043)
Contribuciones a la seguridad social	(2.349.305)	(2.353.110)	(92.205.026)	(91.293.733)
Total	(21.803.549)	(21.631.315)	(856.295.748)	(839.562.776)

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

	30 de setiembre de 2024 USD	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2024 \$	30 de setiembre de 2023 \$
Costo de los bienes vendidos (Nota 20)	(19.424.202)	(19.393.696)	(761.516.774)	(752.890.778)
Gastos de distribución y ventas (Nota 21)	(356.743)	(397.977)	(14.059.015)	(15.448.181)
Gastos de administración (Nota 22)	(2.022.604)	(1.839.642)	(80.719.959)	(71.223.817)
Total	(21.803.549)	(21.631.315)	(856.295.748)	(839.562.776)

Nota 28 – Impuesto a la renta

28.1 Impuesto a la renta reconocido en el Estado de Resultados

	30 de setiembre de 2024 USD	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2024 \$	30 de setiembre de 2023 \$
Impuesto corriente				
Impuesto corriente sobre el resultado del ejercicio (Nota 28.2)	(79.208)	(89.167)	(3.035.081)	(3.635.727)
Total impuesto corriente	(79.208)	(89.167)	(3.035.081)	(3.635.727)
Impuesto diferido				
Origen y reversión de diferencias temporales (Nota 28.4)	8.799	193.572	476.088	7.965.828
Diferencia de cambio	4.752	12.660	-	-
Total impuesto diferido	13.551	206.232	476.088	7.965.828
Total Ingreso/(Gasto)	(65.657)	117.065	(2.558.993)	4.330.101

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 2024 USD	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2024 \$	30 de setiembre de 2023 \$
Resultado contable antes de impuestos	4.096.047	4.323.153	154.837.774	154.028.558
Tasa del impuesto a la renta	25%	25%	25%	25%
Impuesto a la tasa vigente	1.024.012	1.080.788	38.709.444	38.507.140
Ajuste por conversión	(154.477)	387.593	(6.432.426)	14.944.021
Donaciones	2.175	1.404	90.577	54.115
Impuestos y sanciones	319	47.775	13.266	1.842.010
Arrendamientos no deducibles	3.345	3.683	139.280	142.018
Gastos no deducibles	95.738	81.450	3.986.546	3.140.397
Gastos del exterior	1.256	1.148	52.318	44.260
Renta no gravada y gastos asociados	(282.207)	(157.594)	(11.751.119)	(6.076.194)
Exoneración por inversiones	(505.265)	(1.099.160)	(21.039.236)	(42.379.200)
Otros ajustes	(119.239)	(464.152)	(1.209.657)	(14.548.668)
Subtotal	(958.355)	(1.197.853)	(36.150.451)	(42.837.241)
Total de gasto por impuesto corriente	65.657	(117.065)	2.558.993	(4.330.101)

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 2024 USD	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2024 \$	30 de setiembre de 2023 \$
Propiedades, planta y equipo	(261.557)	(273.883)	(10.891.233)	(10.559.833)
Inventarios	5.633	657	234.558	25.331
Provisión litigios	-	9.422	-	363.271
Otras provisiones	919	-	38.278	-
Activo/ (Pasivo) neto por impuesto diferido	(255.005)	(263.804)	(10.618.397)	(10.171.231)

28.4 Movimientos durante el ejercicio del impuesto diferido

En dólares estadounidenses:

	30 de setiembre de 2023 USD	Resultados USD	30 de setiembre de 2024 USD
Propiedades, planta y equipo	(273.883)	12.326	(261.557)
Inventarios	657	4.976	5.633
Provisión por litigios	9.422	(9.422)	-
Otras provisiones	-	919	919
Total	(263.804)	8.799	(255.005)

En pesos uruguayos:

	30 de setiembre de 2023 \$	Ajuste por conversión \$	Resultados \$	30 de setiembre de 2024 \$
Propiedades, planta y equipo	(10.559.833)	(998.330)	666.930	(10.891.233)
Inventarios	25.331	(59.998)	269.225	234.558
Provisión por litigios	363.271	146.510	(509.781)	-
Otras provisiones	-	(11.436)	49.714	38.278
Total	(10.171.231)	(923.254)	476.088	(10.618.397)

Nota 29 – Partidas que no representan movimientos de fondos

	30 de setiembre de 2024 USD	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2024 \$	30 de setiembre de 2023 \$
Depreciaciones y amortizaciones (Notas 9 y 10)	1.002.389	1.038.469	39.521.796	40.426.987
Intereses ganados partes relacionadas (Nota 16.2)	(74.618)	(838)	(3.010.142)	(33.144)
Intereses perdidos partes relacionadas (Nota 16.2)	9.959	36.783	389.165	1.399.562
Intereses perdidos deudas financieras (Nota 26)	2.309.460	2.710.689	91.115.658	105.013.523
Impuesto diferido (Nota 28.1)	(8.799)	(193.572)	(476.088)	(7.965.828)
Bajas de propiedades, planta y equipo (Nota 9)	70.775	109.602	1.705.313	2.726.801
Total	3.309.166	3.701.133	129.245.702	141.567.901



Nota 30 – Cambios en activos y pasivos operativos

	30 de setiembre de 2024 USD	30 de setiembre de 2023 USD	30 de setiembre de 2024 \$	30 de setiembre de 2023 \$
Deudores comerciales	6.650.339	17.594.189	261.809.523	685.599.530
Otras cuentas por cobrar	1.016.063	299.483	40.000.212	11.670.069
Otros activos financieros	175.712	197.426	6.989.995	7.693.664
Inventarios	(518.197)	8.258.611	(20.400.300)	321.816.471
Acreedores comerciales	(850.430)	(9.508.421)	(33.479.597)	(370.518.298)
Provisiones por beneficios a los empleados	(424.156)	626.333	(16.698.108)	24.406.559
Otras provisiones	12.359	(81.217)	486.547	(3.164.814)
Otras cuentas por pagar	(91.155)	(137.671)	(3.588.576)	(5.364.679)
Total	5.970.535	17.248.733	235.119.696	672.138.502

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 2024 y 2023, son los siguientes:

	30 de setiembre de 2024			30 de setiembre de 2023		
	\$	Euros	Equivalente en USD	\$	Euros	Equivalente en USD
Activo						
Activo corriente						
Efectivo y equivalentes de efectivo	15.281.137	920	368.006	32.675.474	118	847.606
Deudores comerciales	120.501.941	-	2.893.899	34.324.011	-	890.238
Otras cuentas por cobrar	33.005.610	-	792.642	35.087.154	-	910.031
Otros activos financieros	301.130	-	7.232	253.155	-	6.566
Total de activo	169.089.818	920	4.061.779	102.339.794	118	2.654.441
Pasivo						
Pasivo corriente						
Acreedores comerciales	(54.503.242)	-	(1.308.916)	(68.936.242)	(3.607)	(1.791.767)
Provisiones por beneficios a los empleados	(74.182.729)	-	(1.781.526)	(85.042.253)	-	(2.205.681)
Otras provisiones	(8.544.665)	-	(205.203)	(9.709.472)	-	(251.828)
Otras cuentas por pagar	(17.489.055)	-	(420.006)	(1.395.633)	-	(36.198)
Pasivo no corriente						
Pasivo por impuesto diferido	(10.618.397)	-	(255.005)	(10.171.231)	-	(263.804)
Total de pasivo	(165.338.088)	-	(3.970.656)	(175.254.831)	(3.607)	(4.549.278)
Posición neta activa / (pasiva)	3.751.730	920	91.123	(72.915.037)	(3.489)	(1.894.837)

Tanto al 30 de setiembre de 2024 como al 30 de setiembre de 2023, 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 2024, y las demás variables se hubieran mantenido constantes, la ganancia después de impuestos hubiera sido de aproximadamente \$ 3.000.000 mayor debido a la exposición a dicha moneda al cierre del ejercicio.

Por el contrario, si en el ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2024 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 \$ 4.000.000 menor 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 2024 (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	3.000.000	3.000.000	12.000.000
Préstamos bancarios	5,56%	5.000.000	-	-	-	5.000.000
Obligaciones negociables	6%	6.666.666	6.666.667	6.666.667	3.333.333	23.333.333
Total		14.666.666	9.666.667	9.666.667	6.333.333	40.333.333

30 de setiembre de 2024 (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%	124.920.000	124.920.000	124.920.000	124.920.000	499.680.000
Préstamos bancarios	5,56%	208.200.000	-	-	-	208.200.000
Obligaciones negociables	6%	277.599.985	277.600.014	277.600.014	138.799.986	971.599.999
Total		610.719.985	402.520.014	402.520.014	263.719.986	1.679.479.999

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		8.916.666	9.666.667	9.666.667	16.000.000	44.250.000

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		343.790.972	372.708.013	372.708.013	616.896.000	1.706.102.998

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 2024	30 de setiembre de 2023	30 de setiembre de 2024	30 de setiembre de 2023
		USD	USD	\$	\$
BROU	AAA.uy/EST	458.540	608.425	19.093.591	23.458.434
BBVA	uyAAA/Estable/--	3.316.015	2.002.679	138.078.831	77.215.292
SANTANDER	AA+.uy/EST	7.501	7.447	312.338	287.127
HSBC	AAA(uy)	11.931	1.775	496.817	68.437
SCOTIABANK	AAA(uy)	185.320	226.702	7.716.737	8.740.722
ITAU	AA+.uy/EST	12.720	3.352	529.677	129.240
HERITAGE	uyA-/Estable/--	853.871	106.969	35.555.169	4.124.279
Total		4.845.898	2.957.349	201.783.160	114.023.531

No incluye el saldo de Caja que al 30 de setiembre de 2024 asciende a USD 254 equivalentes a \$ 10.568 (USD 1.040 equivalentes a \$ 40.106 al 30 de setiembre de 2023).

Los créditos vencidos no provisionados al 30 de setiembre de 2024 y 2023, clasificados de acuerdo con las categorías definidas previamente son los siguientes:

En dólares estadounidenses:

	Menor a 1 año	Mayor a 1 año	Total
30.09.2024	18.334.591	-	18.334.591
30.09.2023	25.029.869	-	25.029.869

En pesos uruguayos:

	Menor a 1 año	Mayor a 1 año	Total
30.09.2024	763.452.383	-	763.452.383
30.09.2023	965.051.629	-	965.051.629

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 2024 (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	5.024.264	-	-	-
Deudas financieras	15.147.310	9.646.757	9.657.376	6.332.669
Provisiones por beneficios a los empleados	1.781.526	-	-	-
Otras provisiones	289.370	-	-	-
Otras cuentas por pagar	507.849	-	-	-
Total	22.750.319	9.646.757	9.657.376	6.332.669

Al 30 de setiembre de 2024 (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	209.210.312	-	-	-
Deudas financieras	630.734.009	401.690.961	402.133.137	263.692.350
Provisiones por beneficios a los empleados	74.182.729	-	-	-
Otras provisiones	12.049.343	-	-	-
Otras cuentas por pagar	21.146.762	-	-	-
Total	947.323.155	401.690.961	402.133.137	263.692.350

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	18.271.913	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	704.491.825	371.530.974	371.940.363	616.512.175

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 2024, el importe depositado en la cuenta Reserva Servicio de Deuda ascendió a USD 2.076.038, equivalentes a \$ 86.446.242, de los cuales USD 1.666.667 corresponden a la amortización de capital con vencimiento en octubre 2024, USD 350.000 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 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.

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 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 33 – Hechos posteriores

No existen hechos posteriores al 30 de setiembre de 2024 que afecten significativamente los estados financieros adjuntos.



