

Cledinor S.A.

Estados Financieros Intermedios Condensados

31 de diciembre de 2024



Contenido

	Página
Informe de Compilación	3
Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado al 31 de diciembre de 2024	6
Estado de Resultados Intermedio Condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2024	7
Estado de Resultados Integral Intermedio Condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2024	8
Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2024	9
Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2024	11
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 31 de diciembre de 2024	12

Informe de Compilación

Señores Directores y Accionistas de
Cledinor S.A.

Hemos compilado los estados financieros intermedios condensados adjuntos de Cledinor S.A. sobre la base de la información que ustedes nos han proporcionado. Estos estados financieros comprenden el Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado al 31 de diciembre de 2024, el Estado de Resultados Intermedio Condensado, el Estado de Resultados Integral Intermedio Condensado, el Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado y el Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Condensado correspondientes al período de tres meses finalizado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

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

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

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

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

Montevideo, Uruguay
28 de enero de 2025



JUAN PABLO FERNANDEZ
CONTADOR PUBLICO - C.JPPU #5024



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

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	Notas	USD		\$	
		31 de diciembre de 2024	30 de setiembre de 2024	31 de diciembre de 2024	30 de setiembre de 2024
Activo					
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes de efectivo		11.775.498	4.846.152	518.898.980	201.793.728
Deudores comerciales		20.986.275	23.514.197	924.781.164	979.131.179
Otras cuentas por cobrar		812.842	866.314	35.818.717	36.073.323
Otros activos financieros		3.297.749	2.083.270	145.318.600	86.747.372
Inventarios		10.473.014	2.065.090	461.503.859	85.990.372
Total de activo corriente		47.345.378	33.375.023	2.086.321.320	1.389.735.974
Activo no corriente					
Propiedades, planta y equipo	6	29.142.902	29.011.668	1.284.211.092	1.208.045.766
Activos intangibles	7	80.538	84.442	3.548.979	3.516.157
Total de activo no corriente		29.223.440	29.096.110	1.287.760.071	1.211.561.923
Total de activo		76.568.818	62.471.133	3.374.081.391	2.601.297.897
Pasivo					
Pasivo corriente					
Acreedores comerciales		18.969.747	5.024.264	835.920.879	209.210.312
Deudas financieras		16.052.417	15.147.310	707.365.806	630.734.009
Provisiones por beneficios a los empleados		1.842.339	1.781.526	81.184.513	74.182.729
Otras provisiones		297.102	289.370	13.092.093	12.049.343
Otras cuentas por pagar		1.730.256	507.849	76.245.349	21.146.762
Total de pasivo corriente		38.891.861	22.750.319	1.713.808.640	947.323.155
Pasivo no corriente					
Deudas financieras		23.226.109	25.636.802	1.023.481.702	1.067.516.448
Pasivo por impuesto diferido		352.013	255.005	15.511.786	10.618.397
Total de pasivo no corriente		23.578.122	25.891.807	1.038.993.488	1.078.134.845
Total de pasivo		62.469.983	48.642.126	2.752.802.128	2.025.458.000
Patrimonio					
Aportes de propietarios	8	10.774.386	10.774.386	269.917.551	269.917.551
Ajuste por conversión de aporte de propietarios		-	-	204.866.542	178.727.882
Ajustes al patrimonio		(2.699.107)	(2.699.107)	(24.899.369)	(24.899.369)
Ajuste por conversión de ajustes al patrimonio		-	-	(94.039.480)	(87.491.446)
Reservas		2.283.120	2.283.120	55.642.781	55.642.781
Ajuste por conversión de reservas		-	-	44.965.185	39.426.336
Resultados acumulados		3.470.608	(559.782)	120.362.440	(31.916.341)
Resultado del período / ejercicio		269.828	4.030.390	10.221.253	152.278.781
Ajuste por conversión de resultados retenidos		-	-	34.242.360	24.153.722
Total de patrimonio		14.098.835	13.829.007	621.279.263	575.839.897
Total de pasivo y patrimonio		76.568.818	62.471.133	3.374.081.391	2.601.297.897

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

Estado de Resultados Intermedio Condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2024

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	USD		\$	
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Ingresos operativos	36.938.095	41.799.308	1.587.606.018	1.652.701.431
Costo de los bienes vendidos	(34.428.038)	(34.252.112)	(1.483.167.440)	(1.357.232.371)
Resultado bruto	2.510.057	7.547.196	104.438.578	295.469.060
Gastos de distribución y ventas	(939.772)	(1.220.440)	(40.330.754)	(48.188.437)
Gastos de administración	(538.859)	(611.981)	(23.467.366)	(24.464.118)
Otros ingresos	107.301	91.297	4.539.746	2.484.987
Otros gastos	(292.198)	(135.633)	(10.224.136)	(3.715.051)
Ingresos financieros	461.583	430.543	19.711.353	17.009.749
Costos financieros	(970.867)	(1.095.782)	(41.532.543)	(43.195.139)
Resultado antes de impuesto a la renta	337.245	5.005.200	13.134.878	195.401.051
Impuesto a la renta	(67.417)	(135.789)	(2.913.625)	(5.321.236)
Resultado del período	269.828	4.869.411	10.221.253	190.079.815

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



Estado de Resultados Integral Intermedio Condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2024

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	USD		\$	
	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Resultado del período	269.828	4.869.411	10.221.253	190.079.815
Otro resultado integral del período				
Ajuste por conversión	-	-	35.218.113	4.498.619
Total del otro resultado integral del período	-	-	35.218.113	4.498.619
Resultado integral del período	269.828	4.869.411	45.439.366	194.578.434



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

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2024

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Capital integrado	Ajustes al patrimonio	Reserva legal	Reserva Art. 447 Ley 15.903	Resultados acumulados	Total
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 período	-	-	-	-	4.869.411	4.869.411
Resultado integral del período	-	-	-	-	4.869.411	4.869.411
Saldos al 31 de diciembre de 2023	10.774.386	(2.699.107)	2.198.463	84.657	4.309.629	14.668.028
Saldos al 30 de setiembre de 2024	10.774.386	(2.699.107)	2.198.463	84.657	3.470.608	13.829.007
Resultado del período	-	-	-	-	269.828	269.828
Resultado integral del período	-	-	-	-	269.828	269.828
Saldos al 31 de diciembre de 2024	10.774.386	(2.699.107)	2.198.463	84.657	3.740.436	14.098.835

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



Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2024

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	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 2023	269.917.551	145.499.676	(24.899.369)	(79.167.400)	53.983.510	1.659.271	32.385.194	(31.916.341)	10.335.237	377.797.329
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	-	190.079.815	-	190.079.815
Otro resultado integral del período	-	5.020.863	-	(1.257.784)	-	-	1.063.934	-	(328.394)	4.498.619
Resultado integral del período	-	5.020.863	-	(1.257.784)	-	-	1.063.934	190.079.815	(328.394)	194.578.434
Saldos al 31 de diciembre de 2023	269.917.551	150.520.539	(24.899.369)	(80.425.184)	53.983.510	1.659.271	33.449.128	158.163.474	10.006.843	572.375.763
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
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	-	10.221.253	-	10.221.253
Otro resultado integral del período	-	26.138.660	-	(6.548.034)	-	-	5.538.849	-	10.088.638	35.218.113
Resultado integral del período	-	26.138.660	-	(6.548.034)	-	-	5.538.849	10.221.253	10.088.638	45.439.366
Saldos al 31 de diciembre de 2024	269.917.551	204.866.542	(24.899.369)	(94.039.480)	53.983.510	1.659.271	44.965.185	130.583.693	34.242.360	621.279.263

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

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2024

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	Notas	USD		\$	
		31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Actividades de operación					
Resultado del período		269.828	4.869.411	10.221.253	190.079.815
<i>Partidas que no representan movimientos de fondos</i>					
Depreciaciones y amortizaciones	6 y 7	252.306	251.745	10.767.114	9.952.447
Intereses ganados partes relacionadas	10.2	-	(1.290)	-	(51.511)
Intereses perdidos deudas financieras		507.223	636.055	21.747.648	25.025.381
Bajas de propiedades, planta y equipo		54.852	-	2.340.613	-
Impuesto diferido		97.008	34.083	4.167.121	1.313.420
<i>Cambios en activos y pasivos operativos</i>					
Deudores comerciales		2.527.922	(14.865.117)	107.760.891	(579.254.731)
Otra cuentas por cobrar		(1.214.479)	2.111.965	(51.771.114)	82.297.752
Otros activos financieros		53.472	831.454	2.279.418	32.400.831
Inventarios		(8.407.924)	(6.870.389)	(358.415.086)	(267.721.091)
Acreedores comerciales		13.945.483	17.341.441	594.471.536	675.750.601
Provisiones por beneficios a los empleados		60.813	38.266	2.592.352	1.491.126
Otras provisiones		7.732	332.731	329.602	12.965.657
Otras cuentas por pagar		1.222.407	1.703.202	52.109.071	66.369.327
Flujo neto de efectivo por actividades de operación		9.376.643	6.413.557	398.600.417	250.619.024
Actividades de inversión					
Adquisición de propiedades, planta y equipo	6	(434.488)	(3.214.400)	(18.603.588)	(126.822.846)
Adquisición de activos intangibles	7	-	(4.761)	-	(188.571)
Flujo neto de efectivo por actividades de inversión		(434.488)	(3.219.161)	(18.603.588)	(127.011.417)
Actividades de financiación					
Cobros procedentes de préstamos		8.972.604	7.177.786	382.486.406	279.699.548
Pagos de préstamos		(10.416.667)	(1.666.667)	(444.044.285)	(64.945.654)
Intereses pagados		(568.746)	(450.000)	(23.829.803)	(17.424.450)
Flujo neto de efectivo por actividades de financiación		(2.012.809)	5.061.119	(85.387.682)	197.329.444
Variación del flujo de efectivo		6.929.346	8.255.515	294.609.148	320.937.051
Efectos de la variación de la tasa de cambio y otros sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		-	-	11.756.765	1.378.609
Efecto de la conversión sobre el flujo de efectivo		-	-	10.739.339	1.209.786
Efectivo al inicio del período		4.846.152	2.958.389	201.793.728	114.063.637
Efectivo al final del período	3.3	11.775.498	11.213.904	518.898.980	437.589.083

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 31 de diciembre de 2024

Nota 1 – Información básica sobre la Sociedad

1.1 Naturaleza jurídica e información general

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

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

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

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

1.2 Actividad principal

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

1.3 Beneficios fiscales

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

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

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

Si bien la resolución de este proyecto no se ha emitido aún, por el mismo se espera obtener un beneficio de IRAE de UI 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 – Bases de preparación de los estados financieros intermedios condensados

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia. No incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales completos y deberán leerse en conjunto con los estados financieros de la Sociedad al 30 de setiembre de 2024 y por el ejercicio anual finalizado en esa fecha.

2.2 Fecha de aprobación de los estados financieros intermedios condensados

Los estados financieros intermedios condensados al 31 de diciembre de 2024 han sido aprobados por el Directorio el día 28 de enero de 2025.

2.3 Uso de estimaciones contables y juicios

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

Los juicios significativos realizados por la Dirección de la Sociedad en la aplicación de las políticas contables y las causas claves de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros al 30 de setiembre de 2024.

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Sociedad requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

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

La Sociedad no presenta instrumentos financieros valuados al valor razonable.

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



Nota 3 – Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Excepto por lo expresado en la Nota 3.1, las políticas contables aplicadas por la Sociedad para la preparación y presentación de los presentes estados financieros condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de diciembre de 2024 son las mismas que las aplicadas por la Sociedad en sus estados financieros al 30 de setiembre de 2024 y por el ejercicio anual finalizado en esa fecha.

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

3.1 Cambio en las políticas contables significativas

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

3.2 Moneda extranjera

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

	Promedio		Cierre	
	30.09.2024 - 31.12.2024	30.09.2023 - 31.12.2023	31.12.2024	30.09.2024
Dólares estadounidenses	42,628	38,967	44,066	41,640
Euros	1,077	1,0820	1,040	1,113

3.3 Definición de fondos

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

	31 de diciembre de 2024 USD	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2024 \$	31 de diciembre de 2023 \$
Corriente				
Efectivo en caja	1.126	1.438	49.599	56.113
Saldos en bancos	11.774.372	11.212.466	518.849.381	437.532.970
Total	11.775.498	11.213.904	518.898.980	437.589.083

Nota 4 – Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables para los ejercicios anuales que comiencen después del 1° de octubre de 2024 y la aplicación anticipada está permitida; sin embargo, la Sociedad no ha adoptado anticipadamente las mismas en la preparación de estos estados financieros.

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

Nota 5 – Administración de riesgo financiero

Los objetivos y políticas de administración de riesgo financiero de la Sociedad son consistentes con los revelados en los estados financieros al 30 de setiembre de 2024 y por el ejercicio anual finalizado en esa fecha.



Nota 6 – Propiedades, planta y equipo

6.1 Evolución (en dólares estadounidenses)

	Inmuebles - Terrenos USD	Inmuebles – Edificios – USD	Maquinarias USD	Equipos de transporte USD	Construcciones en proceso USD	Total al 31.12.2024 USD
Valores brutos						
Saldos iniciales	1.276.635	10.336.892	18.220.353	762.798	11.174.591	41.771.269
Aumentos	-	3.526	7.209	121.980	301.773	434.488
Disminuciones	-	-	(982)	(72.500)	-	(73.482)
Saldos finales	1.276.635	10.340.418	18.226.580	812.278	11.476.364	42.132.275
Depreciaciones						
Saldos iniciales	-	2.775.553	9.465.480	518.568	-	12.759.601
Aumentos	-	52.245	188.738	7.419	-	248.402
Disminuciones	-	-	(141)	(18.489)	-	(18.630)
Saldos finales	-	2.827.798	9.654.077	507.498	-	12.989.373
Valores netos						
Saldos iniciales	1.276.635	7.561.339	8.754.873	244.230	11.174.591	29.011.668
Saldos finales	1.276.635	7.512.620	8.572.503	304.780	11.476.364	29.142.902

6.2 Evolución (en pesos uruguayos)

	Inmuebles - Terrenos \$	Inmuebles – Edificios – \$	Maquinarias \$	Equipos de transporte \$	Construcciones en proceso \$	Total al 31.12.2024 \$
Valores brutos						
Saldos iniciales	53.158.992	430.428.183	758.695.499	31.762.909	465.309.969	1.739.355.552
Aumentos	-	155.248	306.113	5.322.032	12.820.195	18.603.588
Disminuciones	-	-	(41.930)	(3.093.503)	-	(3.135.433)
Ajuste por conversión	3.097.206	25.077.402	44.212.792	1.802.404	27.587.292	101.777.096
Saldos finales	56.256.198	455.660.833	803.172.474	35.793.842	505.717.456	1.856.600.803
Depreciaciones						
Saldos iniciales	-	115.574.027	394.142.587	21.593.172	-	531.309.786
Aumentos	-	2.229.554	8.054.351	316.606	-	10.600.511
Disminuciones	-	(5.976)	(788.844)	-	-	(794.820)
Ajuste por conversión	-	6.812.142	24.008.463	453.629	-	31.274.234
Saldos finales	-	124.609.747	425.416.557	22.363.407	-	572.389.711
Valores netos						
Saldos iniciales	53.158.992	314.854.156	364.552.912	10.169.737	465.309.969	1.208.045.766
Saldos finales	56.256.198	331.051.086	377.755.917	13.430.435	505.717.456	1.284.211.092

6.3 Depreciaciones

El cargo por depreciaciones fue imputado según el siguiente detalle:

	31 de diciembre de 2024 USD	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2024 \$	31 de diciembre de 2023 \$
Costo de los bienes vendidos	227.861	221.804	9.343.756	8.435.582
Gastos de distribución y ventas	283	5.417	11.067	203.412
Gastos de administración	20.258	18.575	1.245.688	1.078.305
Total	248.402	245.796	10.600.511	9.717.299

Nota 7 – Activos intangibles

7.1 Evolución (en dólares estadounidenses)

	Software USD	Total al 31.12.2024 USD
Valores brutos		
Saldos iniciales	498.604	498.604
Aumentos	-	-
Saldos finales	498.604	498.604
Amortizaciones		
Saldos iniciales	414.162	414.162
Aumentos	3.904	3.904
Saldos finales	418.066	418.066
Valores netos		
Saldos iniciales	84.442	84.442
Saldos finales	80.538	80.538

7.2 Evolución (en pesos uruguayos)

	Software \$	Total al 31.12.2024 \$
Valores brutos		
Saldos iniciales	20.761.855	20.761.855
Aumentos	-	-
Ajuste por conversión	1.209.620	1.209.620
Saldos finales	21.971.475	21.971.475
Amortizaciones		
Saldos iniciales	17.245.698	17.245.698
Aumentos	166.603	166.603
Ajuste por conversión	1.010.195	1.010.195
Saldos finales	18.422.496	18.422.496
Valores netos		
Saldos iniciales	3.516.157	3.516.157
Saldos finales	3.548.979	3.548.979



7.2 Amortizaciones

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

Nota 8 – Patrimonio

8.1 Capital social

El capital social autorizado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 30 de setiembre de 2024 asciende a \$ 400.000.000 y está representado por acciones ordinarias al portador de \$ 1 cada una.

8.2 Capital integrado

El capital efectivamente integrado al 31 de diciembre de 2024 y 30 de setiembre de 2024 asciende a \$ 269.917.551.

8.3 Reserva por exoneración de inversiones

La Sociedad se ha acogido al régimen de exoneración tributaria por inversiones en propiedad, planta y equipo previsto en la Ley N° 15.903, que requiere transferir ganancias a una reserva fiscal que tiene por único destino la capitalización.

8.4 Restricción a la distribución de utilidades

- De acuerdo con lo dispuesto por el Artículo 93 de la Ley de Sociedades Comerciales N° 16.060, las sociedades deben destinar no menos del 5% de las utilidades netas de cada ejercicio a la formación de una reserva legal hasta alcanzar el 20% del capital integrado. Cuando la misma quede disminuida por cualquier razón, no podrán distribuirse ganancias hasta haber procedido a su reintegro.
- De acuerdo con lo dispuesto por el Artículo 98 de la referida ley, las sociedades no podrán distribuir utilidades netas hasta cubrir las pérdidas de ejercicios anteriores.

Nota 9 – Beneficios a los empleados

	31 de diciembre de 2024 USD	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2024 \$	31 de diciembre de 2023 \$
Remuneraciones	4.365.828	5.244.422	187.282.751	206.372.324
Contribuciones a la seguridad social	516.720	665.885	22.202.886	26.197.585
Total	4.882.548	5.910.307	209.485.637	232.569.909

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

	31 de diciembre de 2024 USD	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2024 \$	31 de diciembre de 2023 \$
Costo de los bienes vendidos	4.431.268	5.421.124	190.148.878	213.323.505
Gastos de distribución y ventas	86.185	89.268	3.697.575	3.511.861
Gastos de administración	365.095	399.915	15.639.184	15.734.543
Total	4.882.548	5.910.307	209.485.637	232.569.909



Nota 10 – Partes relacionadas

10.1 Saldos con otras partes relacionadas

	31 de diciembre de 2024 USD	30 de setiembre de 2024 USD	31 de diciembre de 2024 \$	30 de setiembre de 2024 \$
Activo				
Deudores comerciales				
Establecimientos Colonia S.A.	2.032.529	3.738.709	89.565.422	155.679.843
Inaler S.A.	2.722	18.193	119.937	757.557
Frigorífico Tacuarembó S.A.	12.054.187	18.323.859	531.179.809	763.005.489
Dicasold S.A.	93.281	-	4.110.540	-
Marfrig Global Foods S.A.	6.951	441.173	306.303	18.370.444
Pampeano Alimentos S.A.	274.847	-	12.111.408	-
Weston Importers Ltd.	5.264.742	549.296	231.996.121	22.872.685
National Beef Packing Company, LLC	536.820	361.646	23.655.510	15.058.950
Total	20.266.079	23.432.876	893.045.050	975.744.968
Otros activos financieros				
Prestcott International S.A.	3.235.234	7.232	142.563.801	301.130
Total	3.235.234	7.232	142.563.801	301.130
Pasivo				
Acreeedores comerciales				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	147.650	164.180	6.506.331	6.836.455
Inaler S.A.	374.962	1.202	16.523.092	50.051
Establecimientos Colonia S.A.	8.526	911	375.685	37.917
Dicasold S.A.	-	549	-	22.860
Total	531.138	166.842	23.405.108	6.947.283
Otras cuentas por pagar				
Marfrig Global Foods S.A.	-	87.486	-	3.642.918
Total	-	87.486	-	3.642.918
Pasivo financiero				
Inaler S.A.	972.604	-	42.858.768	-
Total	972.604	-	42.858.768	-



10.2 Transacciones con partes relacionadas

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

	31 de diciembre de 2024 USD	31 de diciembre de 2023 USD	31 de diciembre de 2024 \$	31 de diciembre de 2023 \$
Ventas de productos cárnicos				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	4.770.810	9.724.178	205.633.367	384.835.349
Inaler S.A.	441.079	642.967	19.493.378	25.486.084
Establecimientos Colonia S.A.	1.259.630	932.470	54.458.167	36.761.127
Dicasold S.A.	899.404	1.181.593	38.544.985	46.686.593
Weston Importers Ltd.	22.343.107	21.895.600	960.064.983	865.617.831
Marfrig Global Foods S.A.	47.460	457.269	1.968.700	18.058.756
National Beef Packing Company, LLC	3.249.647	1.382.247	139.441.346	54.642.838
Pampeano Alimentos S.A.	298.834	-	12.857.544	-
Marfrig Chile S.A.	-	333.667	-	13.138.191
Total	33.309.970	36.549.991	1.432.462.471	1.445.226.769
Ventas ajenas al giro				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	20.557	26.498	868.974	1.051.582
Inaler S.A.	9.575	8.607	404.200	341.459
Establecimientos Colonia S.A.	12.957	22.563	546.963	895.509
Total	43.090	57.668	1.820.137	2.288.550
Compras de productos cárnicos				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	3.821.828	288.607	161.598.851	11.439.121
Inaler S.A.	590.662	840.816	25.653.401	33.184.546
Establecimientos Colonia S.A.	2.404.722	1.062.244	102.843.662	41.989.694
Total	6.817.212	2.191.667	290.095.914	86.613.361
Otras compras				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	475.680	524.252	20.001.327	20.783.519
Inaler S.A.	7.741	8.841	335.568	348.928
Establecimientos Colonia S.A.	26.060	149.951	1.123.536	5.930.764
Marfrig Global Foods S.A.	87.486	-	3.472.927	-
Total	596.967	683.044	24.933.358	27.063.211
Intereses ganados				
Inaler S.A.	-	1.290	-	51.511
Total	-	1.290	-	51.511

Nota 11 – Garantías y otras contingencias

11.1 Garantías

Préstamos bancarios

El 12 de abril de 2013 Inaler S.A., Cledinor S.A. y Frigorífico Tacuarembó S.A. otorgaron fianza solidaria a favor del BROU para garantizar obligaciones de Establecimientos Colonia S.A. por un valor total de hasta USD 12.000.000.

El 12 de abril de 2013 Inaler S.A. y Cledinor S.A. otorgaron fianza solidaria a favor del BROU por hasta USD 16.500.000 para garantizar operaciones de Frigorífico Tacuarembó S.A.

El 12 de abril de 2013 Cledinor S.A. y Frigorífico Tacuarembó S.A. otorgaron fianza solidaria por hasta USD 5.000.000 a favor del BROU para garantizar operaciones de Inaler S.A.

En noviembre 2016 se suscribieron las siguientes garantías:

- fianza solidaria conjuntamente con Inaler S.A. a favor del BROU por hasta USD 8.000.000 garantizando las obligaciones de Frigorífico Tacuarembó S.A.
- fianza solidaria conjuntamente con Inaler S.A. y Frigorífico Tacuarembó S.A. a favor del BROU por hasta USD 1.000.000 garantizando las obligaciones de Establecimientos Colonia S.A.
- fianza solidaria conjuntamente con Frigorífico Tacuarembó S.A. a favor del BROU por hasta USD 500.000 garantizando las obligaciones de Inaler S.A.

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

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

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

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

En julio 2022 Cledinor S.A. otorgó fianza solidaria por hasta USD 17.000.000 para garantizar las obligaciones de Frigorífico Tacuarembó S.A., Inaler S.A. y Establecimientos Colonia S.A. a favor de HSBC Bank (Uruguay) S.A.

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

Obligaciones negociables

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

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



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

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

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

Al 31 de diciembre de 2024, el importe depositado en la cuenta Reserva Servicio de Deuda ascendió a USD 62.515, equivalentes a \$ 2.754.799. El 2 de enero de 2025 se acreditaron los fondos necesarios para cubrir las amortizaciones de capital e intereses con vencimiento en enero 2025.

El 3 de enero de 2025 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.

11.2 Contingencias

En el curso ordinario de sus negocios la Sociedad puede estar sujeta a reclamos, litigios y contingencias. La Sociedad ha constituido provisiones en los casos en que se estima probable que se incurra en pérdidas para la misma.

De acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 18.099 de fecha 24 de enero de 2007, la Sociedad es solidariamente responsable de las obligaciones laborales y de las obligaciones previsionales hacia los trabajadores de los subcontratistas con los que opera en la ejecución de los contratos de obra con clientes.

Al 31 de diciembre de 2024, de acuerdo con la información disponible por parte de la Sociedad, no se anticipa que de estas situaciones se deriven efectos patrimoniales significativos para la misma.

Nota 12 - Hechos posteriores

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados no existen hechos posteriores que puedan afectar los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 en forma significativa.



