

Cledinor S.A.

Estados Financieros Intermedios Condensados
31 de marzo de 2023



Contenido

	Página
Informe de Revisión	2
Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado al 31 de marzo de 2023	3
Estado de Resultados Intermedio Condensado por el período de seis meses finalizado el 31 de marzo de 2023	4
Estado de Resultados Integral Intermedio Condensado por el período de seis meses finalizado el 31 de marzo de 2023	5
Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado por el período de seis meses finalizado el 31 de marzo de 2023	6
Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Condensado por el período de seis meses finalizado el 31 de marzo de 2023	7
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 31 de marzo de 2023	8

Abreviaturas:

\$ = Pesos Uruguayos

USD = Dólares Estadounidenses

Informe de Revisión

Señores Directores y Accionistas de
Cledinor S.A.

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios condensados adjuntos de Cledinor S.A. que comprenden el Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado al 31 de marzo de 2023, el Estado de Resultados Intermedio Condensado, el Estado de Resultados Integral Intermedio Condensado, el Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado y el Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Condensado correspondientes al período de seis meses finalizado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Dirección en relación con los estados financieros intermedios

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

Alcance de la revisión

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

Conclusión

En base a la revisión que hemos efectuado de los estados financieros antes mencionados, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los referidos estados financieros no presentan razonablemente, respecto a todos sus aspectos significativos, la posición financiera de Cledinor S.A. al 31 de marzo de 2023, el resultado integral de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo correspondientes al período de seis meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Montevideo, Uruguay
25 de mayo de 2023



Rafael Sánchez
Socio, Grant Thornton Uruguay
Contador Público



Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado al 31 de marzo de 2023

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31 de marzo de 2023	30 de setiembre de 2022
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo		168.857.950	144.581.529
Deudores comerciales		2.003.713.740	1.993.258.137
Otras cuentas por cobrar		60.047.639	91.062.104
Otros activos financieros		288.727.202	99.371.468
Inventarios		365.587.563	409.242.500
Total de activo corriente		2.886.934.094	2.737.515.738
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	6	845.730.362	778.371.116
Activos intangibles	7	2.141.429	2.689.824
Total de activo no corriente		847.871.791	781.060.940
Total de activo		3.734.805.885	3.518.576.678
Pasivo			
Pasivo corriente			
Acreedores comerciales		971.749.106	642.029.693
Deudas financieras		362.543.643	304.377.381
Provisiones por beneficios a los empleados		108.266.031	65.915.695
Otras provisiones		23.115.629	14.958.554
Otras cuentas por pagar		78.738.606	30.745.978
Total de pasivo corriente		1.544.413.015	1.058.027.301
Pasivo no corriente			
Deudas financieras		1.549.283.509	1.873.882.112
Pasivo por impuesto diferido		13.707.954	19.089.052
Total de pasivo no corriente		1.562.991.463	1.892.971.164
Total de pasivo		3.107.404.478	2.950.998.465
Patrimonio			
Aportes de propietarios	8	269.917.551	269.917.551
Ajuste por conversión de aporte de propietarios		146.490.866	179.754.675
Ajustes al patrimonio		(24.899.369)	(24.899.369)
Ajuste por conversión de ajustes al patrimonio		(79.415.719)	(87.750.561)
Reservas		55.642.781	55.642.781
Ajuste por conversión de reservas		32.595.236	39.645.510
Resultados acumulados		-	(150.634.108)
Resultado del período / ejercicio		222.850.925	267.395.644
Ajuste por conversión del resultado del período / ejercicio		4.219.136	18.506.090
Total de patrimonio		627.401.407	567.578.213
Total de pasivo y patrimonio		3.734.805.885	3.518.576.678



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

Estado de Resultados Intermedio Condensado por el período de seis meses finalizado el 31 de marzo de 2023

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Por el semestre finalizado el		Por el trimestre finalizado el	
	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2022	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2022
Ingresos operativos	4.208.732.485	4.905.158.597	1.909.031.773	2.204.754.624
Costo de los bienes vendidos	(3.780.685.963)	(4.369.773.673)	(1.730.138.184)	(1.988.589.483)
Resultado bruto	428.046.522	535.384.924	178.893.589	216.165.141
Gastos de distribución y ventas	(103.113.274)	(114.960.909)	(53.463.580)	(51.662.926)
Gastos de administración	(57.840.443)	(37.962.564)	(26.122.060)	(19.046.161)
Otros ingresos	17.997.553	6.655.155	15.932.019	1.683.407
Otros gastos	(10.624.329)	(15.935.054)	(11.590.127)	(3.536.557)
Ingresos financieros	47.926.666	50.436.321	20.458.612	35.411.114
Costos financieros	(98.882.018)	(106.870.873)	(44.888.589)	(62.345.378)
Resultado antes de impuesto a la renta	223.510.677	316.747.000	79.219.864	116.668.640
Impuesto a la renta	(659.752)	(44.366.259)	4.108.726	(8.991.901)
Resultado del período	222.850.925	272.380.741	83.328.590	107.676.739

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



Estado de Resultados Integral Intermedio Condensado por el período de seis meses finalizado el 31 de marzo de 2023

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Por el semestre finalizado el		Por el trimestre finalizado el	
	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2022	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2022
Resultado del ejercicio	222.850.925	272.380.741	83.328.590	107.676.739
Otro resultado integral del ejercicio				
Ajuste por conversión	(33.263.374)	(10.604.060)	(16.451.916)	(52.322.963)
Total del otro resultado integral del ejercicio	<u>(33.263.374)</u>	<u>(10.604.060)</u>	<u>(16.451.916)</u>	<u>(52.322.963)</u>
Resultado integral del ejercicio	<u>189.587.551</u>	<u>261.776.681</u>	<u>66.876.674</u>	<u>55.353.776</u>

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



Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado por el período de seis meses finalizado el 31 de marzo de 2023

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

Notas	Aporte de propietarios		Ajustes al patrimonio		Reservas			Resultados acumulados		Total
	Capital integrado	Ajuste por conversión	Ajustes al patrimonio	Ajuste por conversión	Reserva legal	Reserva Art. 447 Ley 15.903	Ajuste por conversión	Resultados acumulados	Ajuste por conversión	
Saldos al 30 de setiembre de 2021	269.917.551	192.735.930	(24.899.369)	(91.000.285)	52.046.328	1.659.271	42.459.983	475.341.220	15.650.765	933.911.394
Dividendos pagados	8	-	-	-	-	-	-	(444.450.000)	-	(444.450.000)
Constitución de reservas	8	-	-	-	1.937.182	-	-	(1.937.182)	-	-
Transacciones con propietarios					1.937.182			(446.387.182)		(444.450.000)
Reclasificaciones		-	-	-	-	-	-	15.650.765	(15.650.765)	-
Resultado del período		-	-	-	-	-	-	272.380.741	-	272.380.741
Otro resultado integral del período		-	(19.663.615)	-	4.925.870	-	(4.232.291)	12.577.432	(4.210.456)	(10.603.060)
Resultado integral del período		-	(19.663.615)	-	4.925.870	-	(4.232.291)	300.608.938	(19.861.221)	261.777.681
Saldos al 31 de marzo de 2022	269.917.551	173.072.315	(24.899.369)	(86.074.415)	53.983.510	1.659.271	38.227.692	329.562.976	(4.210.456)	751.239.075
Saldos al 30 de setiembre de 2022	269.917.551	179.754.675	(24.899.369)	(87.750.561)	53.983.510	1.659.271	39.645.510	116.761.536	18.506.090	567.578.213
Dividendos pagados	8	-	-	-	-	-	-	(129.764.357)	-	(129.764.357)
Transacciones con propietarios								(129.764.357)		(129.764.357)
Reclasificaciones		-	-	-	-	-	-	18.506.090	(18.506.090)	-
Resultado del período		-	-	-	-	-	-	222.850.925	-	222.850.925
Otro resultado integral del período		-	(33.263.809)	-	8.334.842	-	(7.050.274)	(5.503.269)	4.219.136	(33.263.374)
Resultado integral del período		-	(33.263.809)	-	8.334.842	-	(7.050.274)	235.853.746	(14.286.954)	189.587.551
Saldos al 31 de marzo de 2023	269.917.551	146.490.866	(24.899.369)	(79.415.719)	53.983.510	1.659.271	32.595.236	222.850.925	4.219.136	627.401.407

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

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Condensado por el período de seis meses finalizado el 31 de marzo de 2023

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Notas	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2022
Actividades de operación			
Resultado del período		222.850.925	272.380.741
<i>Partidas que no representan movimientos de fondos</i>			
Depreciaciones y amortizaciones	6 y 7	20.650.870	21.098.943
Intereses ganados partes relacionadas	10.2	(33.144)	-
Intereses perdidos partes relacionadas	10.2	139.166	5.883
Intereses perdidos deudas financieras		54.245.591	54.714.268
Impuesto diferido		(4.456.646)	37.571.556
Bajas de propiedades, planta y equipo	6	2.513.264	943.925
<i>Cambios en activos y pasivos operativos</i>			
Deudores comerciales		(162.308.835)	125.680.782
Otra cuentas por cobrar		24.949.226	(19.234.291)
Otros activos financieros		(202.123.166)	4.140.730
Inventarios		13.746.000	215.839.752
Acreedores comerciales		386.178.325	84.993.501
Provisiones por beneficios a los empleados		48.535.415	(26.708.264)
Otras provisiones		9.527.583	15.686.067
Otras cuentas por pagar		53.151.756	4.242.818
Flujo neto de efectivo por actividades de operación		467.566.330	791.356.411
Actividades de inversión			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	6	(153.177.036)	(20.787.571)
Flujo neto de efectivo por actividades de inversión		(153.177.036)	(20.787.571)
Actividades de financiación			
Dividendos pagados	8.5	(129.764.357)	(444.450.000)
Cobros procedentes de préstamos		382.724.355	19.732.213
Pagos de préstamos		(489.860.606)	(144.627.619)
Intereses pagados		(57.438.548)	(56.076.125)
Flujo neto de efectivo por actividades de financiación		(294.339.156)	(625.421.531)
Variación del flujo de efectivo		20.050.138	145.147.309
Efectos de la variación de la tasa de cambio y otros sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		(10.697.426)	(10.697.426)
Efecto de la conversión sobre el flujo de efectivo		14.923.709	18.584.781
Efectivo al inicio del período		144.581.529	82.744.326
Efectivo al final del período	3.3	168.857.950	242.959.686

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



Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 31 de marzo de 2023

Nota 1 – Información básica sobre la Sociedad

1.1 Naturaleza jurídica e información general

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

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

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

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

1.2 Actividad principal

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

1.3 Beneficios fiscales

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

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

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

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

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

1.4 Marco regulatorio

La Sociedad se encuentra regulada por el Instituto Nacional de Carnes (INAC), aplicando el Sistema de Registración Contable Uniforme exigido por dicho organismo. De acuerdo con lo establecido por la Resolución N° 09/172 de fecha 21 de diciembre de 2009 del citado Instituto, el Sistema de Registración Contable Uniforme se ajusta a las Normas Contables Adecuadas aplicables en Uruguay a partir del ejercicio económico iniciado el 1 de octubre de 2009.



Nota 2 – Bases de preparación de los estados financieros intermedios condensados

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia. No incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales completos y deberán leerse en conjunto con los estados financieros de la Sociedad al 30 de setiembre de 2022 y por el ejercicio anual finalizado en esa fecha.

2.2 Fecha de aprobación de los estados financieros intermedios condensados

Los estados financieros intermedios condensados al 31 de marzo de 2023 han sido aprobados por el Directorio el día 25 de mayo de 2023.

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 2022.

Medición de los valores razonables

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

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

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

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

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

La Sociedad no presenta instrumentos financieros valuados al valor razonable.

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



Nota 3 – Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Excepto por lo expresado en la Nota 3.1, las políticas contables aplicadas por la Sociedad para la preparación y presentación de los presentes estados financieros condensados por el período de seis meses finalizado el 31 de marzo de 2023 son las mismas que las aplicadas por la Sociedad en sus estados financieros al 30 de setiembre de 2022 y por el ejercicio anual finalizado en esa fecha.

Los cambios en las políticas contables, también se espera sean reflejados en los estados financieros de la Sociedad al 30 de setiembre de 2023 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

3.1 Cambio en las políticas contables significativas

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

3.2 Moneda extranjera

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

	Promedio		Cierre	
	30.09.2022 - 31.03.2023	30.09.2021 - 31.03.2022	31.03.2023	30.09.2022
Dólares estadounidenses	39,718	42,028	38,648	41,736
Euros	1,033	0,883	1,086	0,981

3.3 Definición de fondos

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

	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2022
	\$	\$
Corriente		
Saldos en caja	36.968	50.700
Saldos en bancos	143.820.982	242.908.986
Depósito a plazo fijo	25.000.000	-
Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de situación financiera	168.857.950	242.959.686
Efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujos de efectivo	168.857.950	242.959.686

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 2022 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 2022 y por el ejercicio anual finalizado en esa fecha.

Nota 6 – Propiedades, planta y equipo

6.1 Evolución

	Inmuebles - Terrenos \$	Inmuebles – Edificios \$	Maquinarias \$	Equipos de transporte \$	Construcciones en proceso \$	Total al 31.03.2023 \$	Total al 31.03.2022 \$
Valores brutos							
Saldos iniciales	53.281.638	407.740.828	712.618.419	56.964.000	16.886.013	1.247.490.898	1.241.264.099
Aumentos	-	-	10.519.391	-	142.657.645	153.177.036	20.787.571
Disminuciones	-	-	(139.044)	(7.073.895)	-	(7.212.939)	(1.385.306)
Ajuste por conversión	(3.942.249)	(30.168.288)	(52.961.198)	(8.513.879)	(5.494.335)	(101.079.949)	(55.420.739)
Saldos finales	49.339.389	377.572.540	670.037.568	41.376.226	154.049.323	1.292.375.046	1.205.245.625
Depreciaciones							
Saldos iniciales	-	99.270.304	335.826.755	34.022.723	-	469.119.782	443.736.931
Aumentos	-	3.904.415	14.771.594	1.617.141	-	20.293.150	20.644.433
Disminuciones	-	-	(42.840)	(4.656.835)	-	(4.699.675)	(441.381)
Ajuste por conversión	-	(7.435.954)	(25.209.077)	(5.423.542)	-	(38.068.573)	(20.502.994)
Saldos finales	-	95.738.765	325.346.432	25.559.487	-	446.644.684	443.436.989
Valores netos							
Saldos iniciales	53.281.638	308.470.524	376.791.664	22.941.277	16.886.013	778.371.116	797.527.168
Saldos finales	49.339.389	281.833.775	344.691.136	15.816.739	154.049.323	845.730.362	761.808.636

6.2 Depreciaciones

El cargo por depreciaciones fue imputado según el siguiente detalle:

	31 de marzo de 2023 \$	31 de marzo de 2022 \$
Costo de los bienes vendidos	17.395.220	9.021.244
Gastos de distribución y ventas	769.420	520.582
Gastos de administración	2.128.510	859.774
Total	20.293.150	10.401.600



Nota 7 – Activos intangibles

7.1 Evolución

	Software \$	Total al 31.03.2023 \$	Total al 31.03.2022 \$
Valores brutos			
Saldos iniciales	18.227.751	18.227.751	18.753.587
Ajuste por conversión	(1.348.650)	(1.348.650)	(797.049)
Saldos finales	16.879.101	16.879.101	17.956.538
Amortizaciones			
Saldos iniciales	15.537.927	15.537.927	15.091.812
Aumentos	357.720	357.720	454.510
Ajuste por conversión	(1.157.975)	(1.157.975)	(667.758)
Saldos finales	14.737.672	14.737.672	14.878.564
Valores netos			
Saldos iniciales	2.689.824	2.689.824	3.661.775
Saldos finales	2.141.429	2.141.429	3.077.974

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 marzo de 2023 y 30 de setiembre de 2022 asciende a \$ 400.000.000 y está representado por acciones ordinarias al portador de \$ 1 cada una.

8.2 Capital integrado

El capital efectivamente integrado al 31 de marzo de 2023 y 30 de setiembre de 2022 asciende a \$ 269.917.551.

8.3 Reserva por exoneración de inversiones

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

8.4 Restricción a la distribución de utilidades

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

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

8.5 Distribución de dividendos

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

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

Nota 9 – Beneficios a los empleados

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

	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2022
	\$	\$
Costo de los bienes vendidos	415.909.354	350.489.475
Gastos de distribución y ventas	7.929.915	10.280.568
Gastos de administración	27.387.222	24.170.537
Total	451.226.491	384.940.580



Nota 10 – Partes relacionadas

10.1 Saldos con otras partes relacionadas

	31 de marzo de 2023	30 de setiembre de 2022
	\$	\$
Activo		
Deudores comerciales		
Establecimientos Colonia S.A.	209.511	4.098.855
Inaler S.A.	86.765	89.589
Frigorífico Tacuarembó S.A.	1.554.096.294	1.899.808.400
Dicasold S.A.	-	18.777.411
Marfrig Global Foods S.A.	8.147.617	23.649.520
Weston Importers Ltd.	382.657.288	18.591.484
National Beef Packing Company, LLC	19.337.175	7.781.690
Marfrig Chile S.A.	17.569.226	-
Total	1.982.103.876	1.972.796.949
Otros activos financieros		
Prestcott International S.A.	193.481.005	210.749
Total	193.481.005	210.749
Pasivo		
Acreeedores comerciales		
Frigorífico Tacuarembó S.A.	6.446.989	5.210.548
Inaler S.A.	98.231.003	272.783.463
Establecimientos Colonia S.A.	61.274.317	120.357
Total	165.952.309	278.114.368
Deudas financieras		
Establecimientos Colonia S.A.	6.357.016	-
Inaler S.A.	18.220.773	-
Total	24.577.789	-
Otras cuentas por pagar		
Marfrig Global Foods S.A.	1.451.812	587.643
Total	1.451.812	587.643



10.2 Transacciones con partes relacionadas

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

	31 de marzo de 2023	31 de marzo de 2022
	\$	\$
Ventas de productos cárnicos		
Frigorífico Tacuarembó S.A.	306.477.477	564.887.220
Inaler S.A.	17.184.106	148.609.000
Establecimientos Colonia S.A.	71.823.876	195.022.754
Dicasold S.A.	36.830.414	46.872.581
Weston Importers Ltd.	3.311.900.909	3.068.151.498
Marfrig Global Foods S.A.	16.015.841	48.370.198
National Beef Packing Company, LLC	216.325.799	322.582.227
Pampeano Alimentos S.A.	6.798.863	-
Marfrig Chile S.A.	-	52.403.273
Total	3.983.357.285	4.446.898.751
Ventas ajenas al giro		
Frigorífico Tacuarembó S.A.	780.399	2.645.092
Inaler S.A.	308.079	589.464
Establecimientos Colonia S.A.	798.036	789.031
Total	1.886.514	4.023.587
Compras de productos cárnicos		
Frigorífico Tacuarembó S.A.	136.127.289	162.408.935
Inaler S.A.	89.088.450	122.713.274
Establecimientos Colonia S.A.	182.712.722	158.560.224
Total	407.928.461	443.682.433
Otras compras		
Frigorífico Tacuarembó S.A.	34.732.509	30.738.151
Inaler S.A.	461.903	381.060
Establecimientos Colonia S.A.	23.271.020	24.989.208
National Beef Packing Company, LLC	2.781.083	-
Marfrig Global Foods S.A.	2.780.069	2.412.454
Total	64.026.584	58.520.873
Intereses ganados		
Frigorífico Tacuarembó S.A.	33.144	-
Total	33.144	-
Intereses perdidos		
Inaler S.A.	139.166	5.883
Total	139.166	5.883



Nota 11 – Garantías y otras contingencias

11.1 Garantías

Préstamos bancarios

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

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

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

En noviembre 2016 se suscribieron las siguientes garantías:

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

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

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

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

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

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

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

Obligaciones negociables

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

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



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

El 27 de marzo de 2019, la asamblea de titulares de las Obligaciones Negociables no convertibles en acciones emitidas por Cledinor S.A. aprobó modificar el contrato de Fideicomiso de Garantía de la emisión. Dichas modificaciones fueron suscritas también con fecha 27 de marzo. Las modificaciones introducidas fueron la definición de una nueva Cuenta Reserva Servicio de Deuda y ciertas modificaciones a la cláusula 7 en el contrato de fideicomiso.

Al 31 de marzo de 2023, el importe depositado en la cuenta Reserva Servicio de Deuda ascendió a USD 2.277.243, equivalentes a \$ 88.010.872, de los cuales USD 1.666.667 corresponden a la amortización de capital con vencimiento en abril 2023, USD 500.000 a los intereses devengados en el trimestre. El importe restante será destinado a las próximas amortizaciones de capital e interés.

El 3 de abril de 2023 se abonó la cuota de amortización e interés con vencimiento en dicha fecha.

Fianzas Solidarias

Con fecha 7 de diciembre de 2017 Inaler S.A., Establecimientos Colonia S.A. y Frigorífico Tacuarembó S.A. se constituyeron en fiadoras solidarias frente a los futuros titulares de las Obligaciones Negociables escriturales no convertibles en acciones a emitirse por la suma de hasta USD 60.000.000.

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

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

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

11.2 Contingencias

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

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

Al 31 de marzo de 2023, de acuerdo con la información disponible por parte de la Sociedad, no se anticipa que de estas situaciones se deriven efectos patrimoniales significativos para la misma.

Nota 12 - Hechos posteriores

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





grantthornton.com.uy - grantthornton.com.py

MONTEVIDEO
PUNTA DEL ESTE
WTC MONTEVIDEO ZONA FRANCA
WTC ASUNCIÓN PARAGUAY

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