

Cledinor S.A.

Estados financieros intermedios condensados

31 de marzo de 2025



Contenido

	Página
Informe de Revisión	3
Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado al 31 de marzo de 2025	4
Estado de Resultados Intermedio Condensado por el período de seis meses finalizado el 31 de marzo de 2025	5
Estado de Resultados Integral Intermedio Condensado por el período de seis meses finalizado el 31 de marzo de 2025	7
Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado por el período de seis meses finalizado el 31 de marzo de 2025	9
Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Condensado por el período de seis meses finalizado el 31 de marzo de 2025	11
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 31 de marzo de 2025	12

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 2025, 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 2025, 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
2 de mayo de 2025



Rafael Sánchez
Socio, Grant Thornton Uruguay
Contador Público



Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado al 31 de marzo de 2025

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

		USD		\$	
	Notas	31 de marzo de 2025	30 de setiembre de 2024	31 de marzo de 2025	30 de setiembre de 2024
Activo					
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes de efectivo		9.366.876	4.846.152	394.598.327	201.793.728
Deudores comerciales		28.291.789	23.514.197	1.191.848.134	979.131.179
Otras cuentas por cobrar		1.226.893	866.314	51.685.938	36.073.323
Otros activos financieros		2.084.540	2.083.270	87.813.532	86.747.372
Inventarios		9.536.790	2.065.090	401.756.394	85.990.372
Total de activo corriente		50.506.888	33.375.023	2.127.702.325	1.389.735.974
Activo no corriente					
Propiedades, planta y equipo	6	28.959.341	29.011.668	1.219.970.095	1.208.045.766
Activos intangibles	7	76.635	84.442	3.228.394	3.516.157
Total de activo no corriente		29.035.976	29.096.110	1.223.198.489	1.211.561.923
Total de activo		79.542.864	62.471.133	3.350.900.814	2.601.297.897
Pasivo					
Pasivo corriente					
Acreedores comerciales		25.261.799	5.024.264	1.064.203.750	209.210.312
Deudas financieras		17.572.922	15.147.310	740.294.482	630.734.009
Provisiones por beneficios a los empleados		2.680.352	1.781.526	112.915.207	74.182.729
Otras provisiones		510.443	289.370	21.503.416	12.049.343
Otras cuentas por pagar		2.022.443	507.849	85.199.484	21.146.762
Total de pasivo corriente		48.047.959	22.750.319	2.024.116.339	947.323.155
Pasivo no corriente					
Deudas financieras		20.814.752	25.636.802	876.862.798	1.067.516.448
Pasivo por impuesto diferido		298.519	255.005	12.575.721	10.618.397
Total de pasivo no corriente		21.113.271	25.891.807	889.438.519	1.078.134.845
Total de pasivo		69.161.230	48.642.126	2.913.554.858	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		-	-	183.975.008	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		-	-	(88.805.912)	(87.491.446)
Reservas		2.283.120	2.283.120	55.642.781	55.642.781
Ajuste por conversión de reservas		-	-	40.538.215	39.426.336
Resultados acumulados		-	(559.782)	-	(31.916.341)
Resultado del período / ejercicio		23.235	4.030.390	(4.965.683)	152.278.781
Ajuste por conversión de resultados retenidos		-	-	5.943.365	24.153.722
Total de patrimonio		10.381.634	13.829.007	437.345.956	575.839.897
Total de pasivo y patrimonio		79.542.864	62.471.133	3.350.900.814	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 seis meses finalizado el 31 de marzo de 2025

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Por el semestre finalizado el		Por el trimestre finalizado el	
	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Ingresos operativos	93.672.113	88.409.019	56.734.018	46.609.711
Costo de los bienes vendidos	(88.069.821)	(77.269.343)	(53.641.783)	(43.017.231)
Resultado bruto	5.602.292	11.139.676	3.092.235	3.592.480
Gastos de distribución y ventas	(2.209.230)	(2.454.440)	(1.269.458)	(1.234.000)
Gastos de administración	(1.024.076)	(1.120.469)	(485.217)	(508.488)
Otros ingresos	201.105	218.095	93.804	126.798
Otros gastos	(1.603.006)	(241.432)	(1.310.808)	(105.799)
Ingresos financieros	965.096	918.521	503.513	487.978
Costos financieros	(1.904.064)	(2.267.720)	(933.197)	(1.171.938)
Resultado antes de impuesto a la renta	28.117	6.192.231	(309.128)	1.187.031
Impuesto a la renta	(4.882)	(107.257)	62.535	28.532
Resultado del período	23.235	6.084.974	(246.593)	1.215.563

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 2025

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Por el semestre finalizado el		Por el trimestre finalizado el	
	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Ingresos operativos	4.027.571.795	3.462.256.059	2.439.965.777	1.809.554.628
Costo de los bienes vendidos	(3.793.774.943)	(3.031.818.268)	(2.310.607.503)	(1.674.585.897)
Resultado bruto	233.796.852	430.437.791	129.358.274	134.968.731
Gastos de distribución y ventas	(94.908.547)	(96.156.595)	(54.577.793)	(47.968.158)
Gastos de administración	(44.514.941)	(44.438.253)	(21.047.575)	(19.974.135)
Otros ingresos	6.601.147	5.573.096	2.061.401	3.088.109
Otros gastos	(65.493.297)	(7.627.056)	(55.269.161)	(3.912.005)
Ingresos financieros	41.360.882	35.950.473	21.649.529	18.940.724
Costos financieros	(81.536.177)	(88.832.423)	(40.003.634)	(45.637.284)
Resultado antes de impuesto a la renta	(4.694.081)	234.907.033	(17.828.959)	39.505.982
Impuesto a la renta	(271.602)	(4.218.007)	2.642.023	1.103.229
Resultado del período	(4.965.683)	230.689.026	(15.186.936)	40.609.211



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 2025

(cifras expresadas en dólares estadounidenses)

	Por el semestre finalizado el		Por el trimestre finalizado el	
	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Resultado del ejercicio	23.235	6.084.974	(246.593)	1.215.563
Otro resultado integral del ejercicio				
Ajuste por conversión	-	-	-	-
Total del otro resultado integral del ejercicio	-	-	-	-
Resultado integral del ejercicio	23.235	6.084.974	(246.593)	1.215.563

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 2025

(cifras expresadas en pesos uruguayos)

	Por el semestre finalizado el		Por el trimestre finalizado el	
	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Resultado del ejercicio	(4.965.683)	230.689.026	(15.186.936)	40.609.211
Otro resultado integral del ejercicio				
Ajuste por conversión	10.987.904	(12.025.647)	(24.230.209)	(16.524.266)
Total del otro resultado integral del ejercicio	10.987.904	(12.025.647)	(24.230.209)	(16.524.266)
Resultado integral del ejercicio	6.022.221	218.663.379	(39.417.145)	24.084.945

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 2025

(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 2023		10.774.386	(2.699.107)	2.198.463	84.657	(559.782)	9.798.617
Resultado del período		-	-	-	-	6.084.974	6.084.974
Resultado integral del período		-	-	-	-	6.084.974	6.084.974
Saldos al 31 de marzo de 2024		10.774.386	(2.699.107)	2.198.463	84.657	5.525.192	15.883.591
Saldos al 30 de setiembre de 2024		10.774.386	(2.699.107)	2.198.463	84.657	3.470.608	13.829.007
Distribución de dividendos	8.4	-	-	-	-	(3.470.608)	(3.470.608)
Transacciones con propietarios		-	-	-	-	(3.470.608)	(3.470.608)
Resultado del período		-	-	-	-	23.235	23.235
Resultado integral del período		-	-	-	-	23.235	23.235
Saldos al 31 de marzo de 2025		10.774.386	(2.699.107)	2.198.463	84.657	23.235	10.381.634

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 2025

(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 2023	269.917.551	145.499.676	(24.899.369)	(79.167.400)	53.983.510	1.659.271	32.385.194	(31.916.341)	10.335.237	377.797.329
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	-	230.689.026	-	230.689.026
Otro resultado integral del período	-	(10.817.484)	-	2.709.903	-	-	(2.292.253)	-	(1.625.813)	(12.025.647)
Resultado integral del período	-	(10.817.484)	-	2.709.903	-	-	(2.292.253)	230.689.026	(1.625.813)	218.663.379
Saldos al 31 de marzo de 2024	269.917.551	134.682.192	(24.899.369)	(76.457.497)	53.983.510	1.659.271	30.092.941	198.772.685	8.709.424	596.460.708
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
Distribución de dividendos	8.4	-	-	-	-	-	-	(120.362.440)	(24.153.722)	(144.516.162)
Transacciones con propietarios	-	-	-	-	-	-	-	(120.362.440)	(24.153.722)	(144.516.162)
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	-	(4.965.683)	-	(4.965.683)
Otro resultado integral del período	-	5.247.126	-	(1.314.466)	-	-	1.111.879	-	5.943.365	10.987.904
Resultado integral del período	-	5.247.126	-	(1.314.466)	-	-	1.111.879	(4.965.683)	5.943.365	6.022.221
Saldos al 31 de marzo de 2025	269.917.551	183.975.008	(24.899.369)	(88.805.912)	53.983.510	1.659.271	40.538.215	(4.965.683)	5.943.365	437.345.956

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 2025

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

		USD		\$	
	Notas	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024	31 de marzo de 2025	31 de marzo de 2024
Actividades de operación					
Resultado del período		23.235	6.084.974	(4.965.683)	230.689.026
<i>Partidas que no representan movimientos de fondos</i>					
Depreciaciones y amortizaciones	6 y 7	504.550	503.440	21.619.968	19.740.805
Intereses ganados partes relacionadas	10.2	(6.621)	(1.290)	(285.190)	(51.511)
Intereses perdidos partes relacionadas	10.2	4.357	8.746	186.388	341.545
Intereses perdidos deudas financieras		997.580	1.228.445	42.685.503	48.085.484
Impuesto diferido		43.514	(26.500)	1.811.531	(959.427)
Bajas de propiedades, planta y equipo		60.595	-	2.567.731	-
<i>Cambios en activos y pasivos operativos</i>					
Deudores comerciales		(4.777.592)	(3.997.098)	(203.625.749)	(155.563.628)
Otras cuentas por cobrar		(1.270)	(1.972.683)	(54.129)	(76.775.131)
Otros activos financieros		(353.958)	389.699	(15.083.048)	15.168.056
Inventarios		(7.471.700)	(5.861.244)	(318.451.326)	(228.114.593)
Acreedores comerciales		20.237.535	14.874.220	862.543.979	578.891.893
Provisiones por beneficios a los empleados		898.826	914.143	38.308.863	35.577.662
Otras provisiones		221.073	251.661	9.422.352	9.794.430
Otras cuentas por pagar		1.514.594	1.425.679	64.553.511	55.486.205
Flujo neto de efectivo por actividades de operación		11.894.718	13.804.700	501.234.703	532.310.816
Actividades de inversión					
Adquisición de propiedades, planta y equipo	6	(505.011)	(3.576.292)	(21.632.853)	(140.893.029)
Adquisición de activos intangibles	7	-	(4.760)	-	(188.571)
Flujo neto de efectivo por actividades de inversión		(505.011)	(3.581.052)	(21.632.853)	(141.081.600)
Actividades de financiación					
Dividendos pagados	8.4	(3.470.608)	-	(144.516.162)	-
Cobros procedentes de préstamos		15.500.000	5.612.996	660.625.500	218.453.006
Pagos de préstamos		(17.833.334)	(4.245.472)	(760.074.514)	(165.230.116)
Intereses pagados		(1.065.041)	(1.036.958)	(45.557.711)	(41.042.600)
Flujo neto de efectivo por actividades de financiación		(6.868.983)	330.566	(289.522.887)	12.180.290
Variación del flujo de efectivo		4.520.724	10.554.214	190.078.963	403.409.506
Efectos de la variación de la tasa de cambio y otros sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		-	-	2.360.076	2.360.076
Efecto de la conversión sobre el flujo de efectivo		-	-	365.560	(7.077.663)
Efectivo al inicio del período		4.846.152	2.958.389	201.793.728	114.063.637
Efectivo al final del período	3.3	9.366.876	13.512.603	394.598.327	507.425.257

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 2025

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 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 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 marzo de 2025 han sido aprobados por el Directorio el día 2 de mayo 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 seis meses finalizado el 31 de marzo de 2025 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 - 31.03.2025	30.09.2023 - 31.03.2024	31.03.2025	30.09.2024
Dólares estadounidenses	42,621	38,919	42,127	41,640
Euros	1,097	1,0700	1,081	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 marzo de 2025 USD	31 de marzo de 2024 USD	31 de marzo de 2025 \$	31 de marzo de 2024 \$
Corriente				
Efectivo en caja	1.168	233	49.185	8.735
Saldo en bancos	5.092.914	13.512.370	214.549.142	507.416.522
Depósito a plazo fijo	4.272.794	-	180.000.000	-
Total	9.366.876	13.512.603	394.598.327	507.425.257

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 31.03.2025 USD	Total al 31.03.2024 USD
Valores brutos							
Saldos iniciales	1.276.635	10.336.892	18.220.353	762.798	11.174.591	41.771.269	36.817.030
Aumentos	-	9.957	51.870	121.980	321.204	505.011	3.576.292
Disminuciones	-	-	(8.292)	(72.500)	(2)	(80.794)	-
Saldos finales	1.276.635	10.346.849	18.263.931	812.278	11.495.793	42.195.486	40.393.322
Depreciaciones							
Saldos iniciales	-	2.775.553	9.465.480	518.568	-	12.759.601	12.049.786
Aumentos	-	104.490	377.413	14.840	-	496.743	491.545
Disminuciones	-	-	(1.710)	(18.489)	-	(20.199)	-
Saldos finales	-	2.880.043	9.841.183	514.919	-	13.236.145	12.541.331
Valores netos							
Saldos iniciales	1.276.635	7.561.339	8.754.873	244.230	11.174.591	29.011.668	24.767.244
Saldos finales	1.276.635	7.466.806	8.422.748	297.359	11.495.793	28.959.341	27.851.991

6.2 Evolución (en pesos uruguayos)

	Inmuebles - Terrenos \$	Inmuebles – Edificios \$	Maquinarias \$	Equipos de transporte \$	Construcciones en proceso \$	Total al 31.03.2025 \$	Total al 31.03.2024 \$
Valores brutos							
Saldos iniciales	53.158.992	430.428.183	758.695.499	31.762.909	465.309.969	1.739.355.552	1.419.517.392
Aumentos	-	432.710	2.241.830	5.322.032	13.636.281	21.632.853	140.893.029
Disminuciones	-	-	(308.954)	(3.093.503)	(74)	(3.402.531)	-
Ajuste por conversión	621.747	5.020.815	8.776.246	227.397	5.337.096	19.983.301	(43.560.384)
Saldos finales	53.780.739	435.881.708	769.404.621	34.218.835	484.283.272	1.777.569.175	1.516.850.037
Depreciaciones							
Saldos iniciales	-	115.574.027	394.142.587	21.593.172	-	531.309.786	464.591.580
Aumentos	-	4.477.397	16.172.147	635.894	-	21.285.438	19.274.380
Disminuciones	-	-	(45.956)	(788.844)	-	(834.800)	-
Ajuste por conversión	-	1.276.147	4.310.738	251.771	-	5.838.656	(12.913.869)
Saldos finales	-	121.327.571	414.579.516	21.691.993	-	557.599.080	470.952.091
Valores netos							
Saldos iniciales	53.158.992	314.854.156	364.552.912	10.169.737	465.309.969	1.208.045.766	954.925.812
Saldos finales	53.780.739	314.554.137	354.825.105	12.526.842	484.283.272	1.219.970.095	1.045.897.946



6.3 Depreciaciones

El cargo por depreciaciones fue imputado según el siguiente detalle:

	31 de marzo de 2025 USD	31 de marzo de 2024 USD	31 de marzo de 2025 \$	31 de marzo de 2024 \$
Costo de los bienes vendidos	455.671	443.573	18.762.375	16.732.103
Gastos de distribución y ventas	565	10.833	22.219	403.468
Gastos de administración	40.507	37.139	2.500.844	2.138.809
Total	496.743	491.545	21.285.438	19.274.380

Nota 7 – Activos intangibles

7.1 Evolución (en dólares estadounidenses)

	Software USD	Total al 31.03.2025 USD	Total al 31.03.2024 USD
Valores brutos			
Saldos iniciales	498.604	498.604	493.844
Aumentos	-	-	4.760
Saldos finales	498.604	498.604	498.604
Amortizaciones			
Saldos iniciales	414.162	414.162	390.372
Aumentos	7.807	7.807	11.895
Saldos finales	421.969	421.969	402.267
Valores netos			
Saldos iniciales	84.442	84.442	103.472
Saldos finales	76.635	76.635	96.337

7.2 Evolución (en pesos uruguayos)

	Software \$	Total al 31.03.2025 \$	Total al 31.03.2024 \$
Valores brutos			
Saldos iniciales	20.761.855	20.761.855	19.040.661
Aumentos	-	-	188.571
Ajuste por conversión	242.836	242.836	(505.644)
Saldos finales	21.004.691	21.004.691	18.723.588
Amortizaciones			
Saldos iniciales	17.245.698	17.245.698	15.051.175
Aumentos	334.530	334.530	466.425
Ajuste por conversión	196.069	196.069	(411.678)
Saldos finales	17.776.297	17.776.297	15.105.922
Valores netos			
Saldos iniciales	3.516.157	3.516.157	3.989.486
Saldos finales	3.228.394	3.228.394	3.617.666

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 2025 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 marzo de 2025 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

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 28 de enero de 2025, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas aprobó los estados financieros del ejercicio finalizado el 30 de setiembre de 2024 y resolvió distribuir dividendos por USD 3.470.608.

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.

Nota 9 – Beneficios a los empleados

	31 de marzo de 2025 USD	31 de marzo de 2024 USD	31 de marzo de 2025 \$	31 de marzo de 2024 \$
Remuneraciones	9.574.808	10.555.722	409.417.024	411.495.551
Contribuciones a la seguridad social	1.146.177	1.313.319	49.038.406	51.211.157
Total	10.720.985	11.869.041	458.455.430	462.706.708

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

	31 de marzo de 2025 USD	31 de marzo de 2024 USD	31 de marzo de 2025 \$	31 de marzo de 2024 \$
Costo de los bienes vendidos	9.858.040	10.926.895	421.608.436	425.989.943
Gastos de distribución y ventas	174.962	175.320	7.477.815	6.831.108
Gastos de administración	687.983	766.826	29.369.179	29.885.657
Total	10.720.985	11.869.041	458.455.430	462.706.708

Nota 10 – Partes relacionadas

10.1 Saldos con otras partes relacionadas

	31 de marzo de 2025 USD	30 de setiembre de 2024 USD	31 de marzo de 2025 \$	30 de setiembre de 2024 \$
Activo				
Deudores comerciales				
Establecimientos Colonia S.A.	3.965.249	3.738.709	167.044.025	155.679.843
Inaler S.A.	2.941	18.193	123.898	757.557
Frigorífico Tacuarembó S.A.	11.307.543	18.323.859	476.352.850	763.005.489
Dicasold S.A.	59.942	-	2.525.170	-
Marfrig Global Foods S.A.	-	441.173	-	18.370.444
Pampeano Alimentos S.A.	293.041	-	12.344.938	-
Weston Importers Ltd.	10.297.823	549.296	433.816.390	22.872.685
National Beef Packing Company, LLC	1.517.440	361.646	63.925.195	15.058.950
Total	27.443.978	23.432.876	1.156.132.466	975.744.968
Otros activos financieros				
Prestcott International S.A.	8.103	7.232	339.459	301.130
Zufra S.A.	2.698	-	113.657	-
Total	10.801	7.232	453.116	301.130
Pasivo				
Acreedores comerciales				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	162.516	164.180	6.846.314	6.836.455
Inaler S.A.	1.992.534	1.202	83.939.496	50.051
Establecimientos Colonia S.A.	1.643	911	69.222	37.917
Dicasold S.A.	-	549	-	22.860
National Beef Packing Company, LLC	1.268.972	-	53.457.983	-
Total	3.425.666	166.842	144.313.015	6.947.283
Otras cuentas por pagar				
Marfrig Global Foods S.A.	21.901	87.486	922.623	3.642.918
Total	21.901	87.486	922.623	3.642.918
Anticipo de clientes				
Marfrig Global Foods S.A.	4.085	-	172.089	-
Total	4.085	-	172.089	-

10.2 Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas realizadas durante los períodos de seis meses finalizados el 31 de marzo de 2025 y 2024, fueron las siguientes:

	31 de marzo de 2025 USD	31 de marzo de 2024 USD	31 de marzo de 2025 \$	31 de marzo de 2024 \$
Ventas de productos cárnicos				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	12.266.552	18.215.131	529.007.687	714.961.184
Inaler S.A.	1.348.614	1.687.640	58.414.771	65.863.626
Establecimientos Colonia S.A.	4.024.648	2.400.701	173.402.811	93.918.476
Dicasold S.A.	2.494.870	2.437.081	107.282.231	95.500.852
Weston Importers Ltd.	58.343.157	48.722.424	2.507.926.112	1.906.007.876
Marfrig Global Foods S.A.	47.460	741.454	1.968.700	29.226.532
National Beef Packing Company, LLC	5.296.392	3.748.855	226.566.847	146.704.694
Pampeano Alimentos S.A.	1.150.874	161.101	49.479.460	6.089.948
Marfrig Chile S.A.	-	322.266	-	12.689.267
Quickfood S.A.	73.931	-	3.206.218	-
Total	85.046.497	78.436.653	3.657.254.837	3.070.962.455
Ventas ajenas al giro				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	38.192	69.147	1.630.904	2.702.238
Inaler S.A.	19.072	17.028	815.474	668.535
Establecimientos Colonia S.A.	26.654	46.237	1.139.098	1.815.440
Total	83.919	132.412	3.585.476	5.186.213
Compras de productos cárnicos				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	5.678.639	1.503.024	241.876.113	58.281.635
Inaler S.A.	2.952.991	2.118.585	127.308.270	82.874.389
Establecimientos Colonia S.A.	4.459.345	2.453.527	191.236.547	96.019.053
Total	13.090.975	6.075.136	560.420.930	237.175.077
Otras compras				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	899.817	946.252	38.248.271	37.314.652
Inaler S.A.	15.253	144.27	658.543	565.336
Establecimientos Colonia S.A.	153.689	204.691	6.592.109	8.064.869
National Beef Packing Company, LLC	1.297.731	292.67,57	54.726.687	1.151.357
Marfrig Global Foods S.A.	232.133	68.730	9.755.454	2.638.769
Total	2.598.622	1.263.368	109.981.064	49.734.983
Intereses ganados				
Inaler S.A.	-	1.290	-	51.511
Establecimientos Colonia S.A.	6.621	-	285.190	-
Total	6.621	1.290	285.190	51.511
Intereses perdidos				
Establecimientos Colonia S.A.	-	7.509	-	293.309
Inaler S.A.	4.357	1.237	186.388	48.235
Total	4.357	8.746	186.388	341.544

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 2025, el importe depositado en la cuenta Reserva Servicio de Deuda ascendió a USD 2.073.739, equivalentes a \$ 87.360.416. El 3 de abril de 2025 se acreditaron los fondos necesarios para cubrir las amortizaciones de capital e intereses con vencimiento en abril de 2025.

El 3 de abril 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 marzo de 2025, 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 2025 en forma significativa.



