

Cledinor S.A.

Estados Financieros Intermedios Condensados

30 de junio de 2025



Contenido

	Página
Informe de Compilación	3
Estado de Situación Financiera Intermedio Condensado al 30 de junio de 2025	6
Estado de Resultados Intermedio Condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de junio de 2025	7
Estado de Resultados Integral Intermedio Condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de junio de 2025	8
Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio Condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de junio de 2025	9
Estado de Flujos de Efectivo Intermedio Condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de junio de 2025	11
Notas a los Estados Financieros Intermedios Condensados al 30 de junio de 2025	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 30 de junio 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 nueve 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
23 de julio de 2025



Rafael Sánchez
Socio, Grant Thornton Uruguay
Contador Público



Estado de Situación Financiera Intermedio

Condensado al 30 de junio de 2025

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

		USD		\$	
	Notas	30 de junio de 2025	30 de setiembre de 2024	30 de junio de 2025	30 de setiembre de 2024
Activo					
Activo corriente					
Efectivo y equivalentes de efectivo		6.567.138	4.846.152	259.717.150	201.793.728
Deudores comerciales		24.655.483	23.514.197	975.075.047	979.131.179
Otras cuentas por cobrar		1.294.393	866.314	51.190.667	36.073.323
Otros activos financieros		2.058.521	2.083.270	81.410.391	86.747.372
Inventarios		12.781.910	2.065.090	505.498.006	85.990.372
Total de activo corriente		47.357.445	33.375.023	1.872.891.261	1.389.735.974
Activo no corriente					
Propiedades, planta y equipo	6	28.899.233	29.011.668	1.142.906.857	1.208.045.766
Activos intangibles	7	72.730	84.442	2.876.318	3.516.157
Total de activo no corriente		28.971.963	29.096.110	1.145.783.175	1.211.561.923
Total de activo		76.329.408	62.471.133	3.018.674.436	2.601.297.897
Pasivo					
Pasivo corriente					
Acreedores comerciales		25.361.924	5.024.264	1.003.013.396	209.210.312
Deudas financieras		15.022.712	15.147.310	594.118.232	630.734.009
Provisiones por beneficios a los empleados		3.031.227	1.781.526	119.878.984	74.182.729
Otras provisiones		442.652	289.370	17.506.026	12.049.343
Otras cuentas por pagar		2.382.224	507.849	94.212.253	21.146.762
Total de pasivo corriente		46.240.739	22.750.319	1.828.728.891	947.323.155
Pasivo no corriente					
Deudas financieras		18.497.300	25.636.802	731.531.209	1.067.516.448
Pasivo por impuesto diferido		240.247	255.005	9.501.273	10.618.397
Total de pasivo no corriente		18.737.547	25.891.807	741.032.482	1.078.134.845
Total de pasivo		64.978.286	48.642.126	2.569.761.373	2.025.458.000
Patrimonio					
	8				
Aportes de propietarios		10.774.386	10.774.386	269.917.551	269.917.551
Ajuste por conversión de aporte de propietarios		-	-	156.187.867	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		-	-	(81.844.915)	(87.491.446)
Reservas		2.283.120	2.283.120	55.642.781	55.642.781
Ajuste por conversión de reservas		-	-	34.650.049	39.426.336
Resultados acumulados		-	(559.782)	-	(31.916.341)
Resultado del período / ejercicio		992.723	4.030.390	29.217.597	152.278.781
Ajuste por conversión de resultados retenidos		-	-	10.041.502	24.153.722
Total de patrimonio		11.351.122	13.829.007	448.913.063	575.839.897
Total de pasivo y patrimonio		76.329.408	62.471.133	3.018.674.436	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 nueve meses finalizado el 30 de junio de 2025

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	USD		\$	
	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Ingresos operativos	154.879.108	131.872.641	6.570.468.182	5.149.650.647
Costo de los bienes vendidos	(145.420.486)	(118.083.948)	(6.179.699.691)	(4.619.727.870)
Resultado bruto	9.458.622	13.788.693	390.768.491	529.922.777
Gastos de distribución y ventas	(3.508.566)	(3.648.661)	(148.904.489)	(142.448.152)
Gastos de administración	(1.542.073)	(1.755.221)	(66.249.610)	(69.462.378)
Otros ingresos	339.366	357.033	9.405.827	11.017.960
Otros gastos	(2.267.079)	(841.405)	(92.840.141)	(28.042.515)
Ingresos financieros	1.565.016	1.657.907	66.397.776	64.693.166
Costos financieros	(3.079.481)	(3.528.634)	(130.436.444)	(137.832.131)
Resultado antes de impuesto a la renta	965.805	6.029.712	28.141.410	227.848.727
Impuesto a la renta	26.918	(80.394)	1.076.187	(3.196.014)
Resultado del período	992.723	5.949.318	29.217.597	224.652.713

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 nueve meses finalizado el 30 de junio de 2025

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

	USD		\$	
	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Resultado del período	992.723	5.949.318	29.217.597	224.652.713
Otro resultado integral del período				
Ajuste por conversión	-	-	(11.628.269)	27.294.095
Total del otro resultado integral del período	-	-	(11.628.269)	27.294.095
Resultado integral del período	992.723	5.949.318	17.589.328	251.946.808

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 nueve meses

finalizado el 30 de junio de 2025

(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	-	-	-	-	5.949.318	5.949.318
Resultado integral del período	-	-	-	-	5.949.318	5.949.318
Saldos al 30 de junio de 2024	10.774.386	(2.699.107)	2.198.463	84.657	5.389.536	15.747.935
Saldos al 30 de setiembre de 2024	10.774.386	(2.699.107)	2.198.463	84.657	3.470.608	13.829.007
Dividendos pagados	-	-	-	-	(3.470.608)	(3.470.608)
Transacciones con propietarios	-	-	-	-	(3.470.608)	(3.470.608)
Resultado del período	-	-	-	-	992.723	992.723
Resultado integral del período	-	-	-	-	992.723	992.723
Saldos al 30 de junio de 2025	10.774.386	(2.699.107)	2.198.463	84.657	992.723	11.351.122

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 nueve meses finalizado el 30 de junio de 2025

(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	-	-	-	-	-	-	-	224.652.713	-	224.652.713
Otro resultado integral del período	-	15.439.695	-	(3.867.821)	-	-	3.271.711	-	12.450.510	27.294.095
Resultado integral del período	-	15.439.695	-	(3.867.821)	-	-	3.271.711	224.652.713	12.450.510	251.946.808
Saldos al 30 de junio de 2024	269.917.551	160.939.371	(24.899.369)	(83.035.221)	53.983.510	1.659.271	35.656.905	192.736.372	22.785.747	629.744.137
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
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-	-	(120.362.440)	(24.153.722)	(144.516.162)
Transacciones con propietarios	-	-	-	-	-	-	-	(120.362.440)	(24.153.722)	(144.516.162)
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	-	29.217.597	-	29.217.597
Otro resultado integral del período	-	(22.540.015)	-	5.646.531	-	-	(4.776.287)	-	10.041.502	(11.628.269)
Resultado integral del período	-	(22.540.015)	-	5.646.531	-	-	(4.776.287)	29.217.597	10.041.502	17.589.328
Saldos al 30 de junio de 2025	269.917.551	156.187.867	(24.899.369)	(81.844.915)	53.983.510	1.659.271	34.650.049	29.217.597	10.041.502	448.913.063

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 nueve meses finalizado el 30 de junio de 2025

(cifras expresadas en dólares estadounidenses y pesos uruguayos)

		USD		\$	
	Notas	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024	30 de junio de 2025	30 de junio de 2024
Actividades de operación					
Resultado del período		992.723	5.949.318	29.217.597	224.652.713
<i>Partidas que no representan movimientos de fondos</i>					
Depreciaciones y amortizaciones	6 y 7	760.351	754.225	32.267.607	29.459.526
Intereses ganados partes relacionadas	10.2	(6.621)	(16.463)	(285.190)	(640.606)
Intereses perdidos partes relacionadas	10.2	4.357	(9.390)	186.388	366.269
Intereses perdidos deudas financieras		1.467.681	1.779.078	62.048.466	69.513.692
Impuesto diferido		(14.758)	(45.569)	(490.845)	(1.873.212)
Bajas de propiedades, planta y equipo	6	69.755	36.469	2.772.284	878.389
<i>Cambios en activos y pasivos operativos</i>					
Deudores comerciales		(1.141.286)	(8.210.835)	(48.107.716)	(319.839.119)
Otra cuentas por cobrar		24.749	(1.969.091)	1.043.225	(76.702.592)
Otros activos financieros		(421.458)	875.939	(17.759.282)	34.120.032
Inventarios		(10.716.820)	(4.630.408)	(451.737.540)	(180.369.672)
Acreedores comerciales		20.337.660	14.992.043	857.277.112	583.989.549
Provisiones por beneficios a los empleados		1.249.701	838.175	52.677.646	32.649.682
Otras provisiones		153.282	210.362	6.461.174	8.194.294
Otras cuentas por pagar		1.874.375	1.448.042	79.009.030	56.406.014
Flujo neto de efectivo por actividades de operación		14.633.691	12.001.895	604.579.956	460.804.959
Actividades de inversión					
Adquisición de propiedades, planta y equipo	6	(705.959)	(4.293.538)	(30.005.738)	(168.769.187)
Adquisición de activos intangibles	7	-	(4.760)	-	(188.571)
Flujo neto de efectivo por actividades de inversión		(705.959)	(4.298.298)	(30.005.738)	(168.957.758)
Actividades de financiación					
Dividendos pagados	8.4	(3.470.608)	-	(144.516.162)	-
Cobros procedentes de préstamos		23.094.568	8.086.703	973.486.849	315.003.768
Pagos de préstamos		(30.250.000)	(11.500.000)	(1.275.104.065)	(447.962.950)
Intereses pagados		(1.580.706)	(1.657.174)	(67.191.828)	(64.722.931)
Flujo neto de efectivo por actividades de financiación		(12.206.746)	(5.070.471)	(513.325.206)	(197.682.113)
Variación del flujo de efectivo		1.720.986	2.633.126	61.249.012	94.165.088
Efectos de la variación de la tasa de cambio y otros sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		-	-	(10.138.150)	4.239.371
Efecto de la conversión sobre el flujo de efectivo		-	-	6.812.560	11.131.084
Efectivo al inicio del período		4.846.152	2.958.389	201.793.728	114.063.637
Efectivo al final del período	3.3	6.567.138	5.591.515	259.717.150	228.599.180

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 30 de junio 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 30 de junio de 2025 han sido aprobados por el Directorio el día 23 de julio 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 nueve meses finalizado el 30 de junio 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 - 30.06.2025	30.09.2023 - 30.06.2024	30.06.2025	30.09.2024
Dólares estadounidenses	42,152	38,953	39,548	41,640
Euros	1,145	1,0640	1,177	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:

	30 de junio de 2025 USD	30 de junio de 2024 USD	30 de junio de 2025 \$	30 de junio de 2024 \$
Corriente				
Efectivo en caja	1.017	1.235	40.212	49.379
Saldos en bancos	4.287.825	5.590.280	169.574.882	223.549.801
Depósitos a plazo fijo	2.278.296	-	90.102.056	-
Total	6.567.138	5.591.515	259.717.150	223.599.180

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	Leasing USD	Total al 30.06.2025 USD
Valores brutos							
Saldos iniciales	1.276.635	10.336.892	18.220.353	762.798	11.174.591	-	41.771.269
Aumentos	-	9.957	80.928	121.980	428.294	64.800	705.959
Disminuciones	-	-	(74.763)	(72.500)	-	-	(147.263)
Saldos finales	1.276.635	10.346.849	18.226.518	812.278	11.602.885	64.800	42.329.965
Depreciaciones							
Saldos iniciales	-	2.775.553	9.465.480	518.568	-	-	12.759.601
Aumentos	-	156.730	566.049	22.260	-	3.600	748.639
Disminuciones	-	-	(59.019)	(18.489)	-	-	(77.508)
Saldos finales	-	2.932.283	9.972.510	522.339	-	3.600	13.430.732
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	7.414.566	8.254.008	289.939	11.602.885	61.200	28.899.233

6.2 Evolución (en pesos uruguayos)

	Inmuebles - Terrenos \$	Inmuebles – Edificios \$	Maquinarias \$	Equipos de transporte \$	Construcciones en proceso \$	Leasing \$	Total al 30.06.2025 \$
Valores brutos							
Saldos iniciales	53.158.992	430.428.183	758.695.499	31.762.909	465.309.969	-	1.739.355.552
Aumentos	-	432.710	3.452.933	5.322.032	18.099.039	2.699.024	30.005.738
Disminuciones	-	-	(1.899.476)	(3.093.503)	-	-	(4.992.979)
Ajuste por conversión	(2.670.640)	(21.663.709)	(39.426.622)	(1.867.468)	(24.538.112)	(136.314)	(90.302.865)
Saldos finales	50.488.352	409.197.184	720.822.334	32.123.970	458.870.896	2.562.710	1.674.065.446
Depreciaciones							
Saldos iniciales	-	115.574.027	394.142.587	21.593.172	-	-	531.309.786
Aumentos	-	6.651.273	24.021.862	944.665	-	152.776	31.770.576
Disminuciones	-	-	(1.431.851)	(788.844)	-	-	(2.220.695)
Ajuste por conversión	-	(6.259.372)	(22.339.773)	(1.091.530)	-	(10.403)	(29.701.078)
Saldos finales	-	115.965.928	394.392.825	20.657.463	-	142.373	531.158.589
Valores netos							
Saldos iniciales	53.158.992	314.854.156	364.552.912	10.169.737	465.309.969	-	1.208.945.766
Saldos finales	50.488.352	293.231.256	326.429.509	11.466.507	458.870.896	2.420.337	1.142.906.867

Grant Thornton Uruguay
Firma de la Entidad
Firma del Auditor

6.3 Depreciaciones

El cargo por depreciaciones fue imputado según el siguiente detalle:

	30 de junio de 2025 USD	30 de junio de 2024 USD	30 de junio de 2025 \$	30 de junio de 2024 \$
Costo de los bienes vendidos	687.033	665.277	28.030.185	24.996.077
Gastos de distribución y ventas	848	15.394	32.914	571.036
Gastos de administración	60.758	55.710	3.707.477	3.195.438
Total	748.639	736.381	31.770.576	28.762.551

Nota 7 – Activos intangibles

7.1 Evolución (en dólares estadounidenses)

	Software USD	Total al 30.06.2025 USD
Valores brutos		
Saldos iniciales	498.604	498.604
Aumentos	-	-
Saldos finales	498.604	498.604
Amortizaciones		
Saldos iniciales	414.162	414.162
Aumentos	11.712	11.712
Saldos finales	425.874	425.874
Valores netos		
Saldos iniciales	84.442	84.442
Saldos finales	72.730	72.730

7.2 Evolución (en pesos uruguayos)

	Software \$	Total al 30.06.2025 \$
Valores brutos		
Saldos iniciales	20.761.855	20.761.855
Aumentos	-	-
Ajuste por conversión	(1.043.064)	(1.043.064)
Saldos finales	19.718.791	19.718.791
Amortizaciones		
Saldos iniciales	17.245.698	17.245.698
Aumentos	497.031	497.031
Ajuste por conversión	(900.256)	(900.256)
Saldos finales	16.842.473	16.842.473
Valores netos		
Saldos iniciales	3.516.157	3.516.157
Saldos finales	2.876.318	2.876.318



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 30 de junio 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 30 de junio 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

	30 de junio de 2025 USD	30 de junio de 2024 USD	30 de junio de 2025 \$	30 de junio de 2024 \$
Remuneraciones	14.715.225	15.610.691	621.177.783	608.444.638
Contribuciones a la seguridad social	1.785.912	1.913.496	75.397.014	74.585.800
Total	16.501.137	17.524.187	696.574.797	683.030.438

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

	30 de junio de 2025 USD	30 de junio de 2024 USD	30 de junio de 2025 \$	30 de junio de 2024 \$
Costo de los bienes vendidos	15.180.379	16.091.853	640.869.353	627.205.809
Gastos de distribución y ventas	273.957	268.758	11.555.105	10.475.447
Gastos de administración	1.046.801	1.163.576	44.150.339	45.349.182
Total	16.501.137	17.524.187	696.574.797	683.030.438



Nota 10 – Partes relacionadas

10.1 Saldos con otras partes relacionadas

	30 de junio de 2025 USD	30 de setiembre de 2024 USD	30 de junio de 2025 \$	30 de setiembre de 2024 \$
Activo				
Deudores comerciales				
Establecimientos Colonia S.A.	4.950.210	3.738.709	195.770.905	155.679.843
Inaler S.A.	3.027	18.193	119.712	757.557
Frigorífico Tacuarembó S.A.	5.951.194	18.323.859	235.357.820	763.005.489
Dicasold S.A.	122.915	-	4.861.042	-
Zutfray S.A.	107.239	-	4.241.088	-
Marfrig Global Foods S.A.	-	441.173	-	18.370.444
Pampeano Alimentos S.A.	614.982	-	24.321.308	-
Weston Importers Ltd.	10.113.014	549.296	399.949.482	22.872.685
National Beef Packing Company, LLC	1.115.169	361.646	44.102.704	15.058.950
MF Foods USA LLC	194.954	-	7.710.041	-
Total	23.172.704	23.432.876	916.434.102	975.744.968
Otros activos financieros				
Prestcott International S.A.	8.769	7.232	346.788	301.130
Total	8.769	7.232	346.788	301.130
Pasivo				
Acreeedores comerciales				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	153.177	164.180	6.057.844	6.836.455
Inaler S.A.	460.034	1.202	18.193.450	50.051
Establecimientos Colonia S.A.	958	911	37.887	37.917
Dicasold S.A.	-	549	-	22.860
Total	614.169	166.842	24.289.181	6.947.283
Otras cuentas por pagar				
Marfrig Global Foods S.A.	120.837	87.486	4.778.862	3.642.918
Total	120.837	87.486	4.778.862	3.642.918
Anticipo de clientes				
Marfrig Global Foods S.A.	4.085	-	161.554	-
Total	4.085	-	161.554	-
Deudas financieras				
Zutfray S.A.	94.568	-	3.739.954	-
Total	94.568	-	3.739.954	-

10.2 Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas realizadas durante los períodos de nueve meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024, fueron las siguientes:

	30 de junio de 2025 USD	30 de junio de 2024 USD	30 de junio de 2025 \$	30 de junio de 2024 \$
Ventas de productos cárnicos				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	18.920.357	25.563.589	805.527.113	1.000.152.773
Inaler S.A.	2.958.510	2.362.131	125.507.366	92.140.971
Establecimientos Colonia S.A.	6.522.823	5.536.181	277.253.109	215.633.462
Dicasold S.A.	3.991.270	3.206.487	169.669.169	125.263.386
Zutfray S.A.	89.450	-	3.723.137	-
Weston Importers Ltd.	90.543.815	73.725.494	3.843.843.380	2.876.585.024
Marfrig Global Foods S.A.	47.460	768.624	1.968.700	30.255.106
National Beef Packing Company, LLC	11.681.439	6.351.116	491.439.107	248.661.403
Pampeano Alimentos S.A.	1.851.383	161.101	78.725.371	6.089.948
Marfrig Chile S.A.	-	333.667	-	13.138.191
Quickfood S.A.	73.954	-	3.207.257	-
MF Foods USA LLC	184.703	-	8.009.293	-
Total	136.865.164	118.008.390	5.808.873.002	4.607.920.264
Ventas ajenas al giro				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	78.439	94.279	3.310.030	3.671.893
Inaler S.A.	27.914	25.452	1.184.591	994.067
Establecimientos Colonia S.A.	50.237	71.837	2.134.179	2.808.507
Total	156.590	191.568	6.628.800	7.474.467
Compras de productos cárnicos				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	9.502.606	3.365.545	400.012.842	130.484.944
Inaler S.A.	5.805.653	3.163.096	245.867.816	123.798.528
Establecimientos Colonia S.A.	7.292.545	4.911.102	308.999.242	190.766.213
Total	22.600.804	11.439.743	954.879.900	445.049.685
Otras compras				
Frigorífico Tacuarembó S.A.	1.790.154	1.932.267	75.513.526	75.251.820
Inaler S.A.	24.367	19.857	1.044.070	775.118
Establecimientos Colonia S.A.	662.009	265.641	27.760.485	10.416.113
National Beef Packing Company, LLC	1.297.731	-	54.726.687	-
Marfrig Global Foods S.A.	189.367	110.043	7.788.032	4.290.851
Total	3.963.628	2.327.808	166.832.800	90.733.902
Intereses ganados				
Inaler S.A.	-	1.290	-	51.511
Establecimientos Colonia S.A.	6.621	15.173	285.190	589.095
Total	6.621	16.463	285.190	640.606
Intereses perdidos				
Establecimientos Colonia S.A.	-	7.509	-	293.309
Inaler S.A.	4.357	1.881	186.388	72.960
Total	4.357	9.390	186.388	366.269



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 30 de junio de 2025, el importe depositado en la cuenta Reserva Servicio de Deuda ascendió a USD 2.049.752, equivalentes a \$ 81.063.603.

El 3 de julio 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 30 de junio 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 30 de junio de 2025 en forma significativa.



