

ACTA N° 109

En Montevideo a los quince días del mes de octubre de dos mil nueve, en Tomás Gomensoro 2906, siendo las 16:00 horas, en segundo llamado, se presentaron los Accionistas de Frigorífico Modelo S.A. cuyos nombres, cantidad de acciones que representan y votos que le corresponden, se detallan más adelante, además de figurar en la nómina que luce de fojas 12 y 13 del Libro de Registro de Accionistas, a fin de realizar la Asamblea General Ordinaria para la que habían sido convocados. La lista es la siguiente:

	Acciones Inscriptas	No Concurrieron	Capital Presentado	Votos
Ignacio Irureta Goyena	126.000		126.000	126.000
Gustavo Fernández Echeverría	126.000		126.000	126.000
Antonio Terra	126.000		126.000	126.000
Hugo Fernández Echeverría	126.000		126.000	126.000
Luis Fernández Echeverría	126.000		126.000	126.000
Gustavo Fernández Echeverría	4.500.000		4.500.000	4.500.000
Hugo Fernández Echeverría	4.500.000		4.500.000	4.500.000
Luis Fernández Echeverría	4.500.000		4.500.000	4.500.000
Verónica Fernández De Chiara	4.500.000		4.500.000	4.500.000
Ernesto Trambauer	2.000.000		2.000.000	2.000.000
Diego Rapetti	200.000		200.000	200.000
Héctor Bove Santayana	600.000	600.000		
Santiago Altcin	200.000	200.000		
Walter Entz	9.500		9.500	9.500
Ricardo Zerbino Cavajani	766.000	766.000		
Antonio Terra	15.784.000		15.784.000	15.784.000
Sebastián Etcheverry Jaume	164.000	164.000		
Víctor Paullier Pereira	6.000.000	6.000.000		
Matías Paullier Pereira	160.000	160.000		
	44.513.500	7.890.000	36.623.500	36.623.500

Actúa como Presidente de la Asamblea el Sr. Luis Fernández Echeverría.

Luego de haberse realizado los controles pertinentes por parte de los funcionarios de la Auditoría Interna de la Nación, se procede al inicio de la Asamblea General Ordinaria.

Sr. Presidente: Iniciación: Siendo las 16:10 horas y cumpliendo con las condiciones exigidas por el Art. 17 de nuestros Estatutos, declaro abierto el acto.

Punto 1º: Designación de dos Accionistas para constituir la Comisión Escrutadora y firmar el Acta de la Asamblea y del Secretario de la misma.

Sr. Presidente: He designado a los señores Walter Entz y Diego Rapetti para constituir la Comisión Escrutadora, y de acuerdo al Art. 37 de la Ley 16.060, propongo como Secretario de la Asamblea al Ing. Gustavo Fernández Echeverría.

Si los Sres. Accionistas están de acuerdo, sírvanse levantar la mano.

APROBADO POR UNANIMIDAD

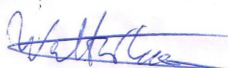
A continuación, se va a dar lectura al Informe de la Comisión Escrutadora.

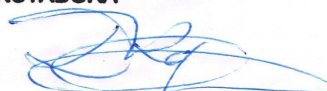
Montevideo, 15 de octubre de 2009

Por la presente, y en nuestro carácter de Comisión Escrutadora designada para la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de FRIGORIFICO MODELO S.A. que hoy se realiza, dejamos constancia de haber efectuado las verificaciones correspondientes, de las que surge lo siguiente:

1. Se han hecho las publicaciones previstas en el Art. 345 de la Ley 16.060
2. A dicha Asamblea concurren 9 (nueve) accionistas, que representa por sí y por delegación 36.623.500 acciones, por valor nominal de \$ 36.623.500 y con derecho a 36.623.500 votos.

p./ LA COMISIÓN ESCRUTADORA


Walter Entz


Diego Rapetti

Secretario: Punto 2º: El segundo punto de la Orden del Día se refiere a la consideración de la Memoria, Balance General (Estado de Situación Patrimonial y Estado de Resultados), Proyecto de Distribución de Utilidades, Informe del Síndico y

gestión de los miembros del Directorio y del Síndico, correspondientes al 80º Ejercicio, terminado el 30 de junio de 2009.

La Sra. Verónica Fernández De Chiara pide la palabra: como la Memoria con todos los documentos a considerar ha sido distribuida con antelación y todos los presentes están en conocimiento de los mismos, propongo que se suprima la lectura de la misma y se aprueben todos los documentos presentados, así como la gestión de los miembros del Directorio y del Síndico.

Sr. Presidente: Se pone a consideración de la Asamblea la moción de la Sra. Accionista. Los que estén por la afirmativa, sirvanse levantar la mano.

APROBADO POR UNANIMIDAD

Secretario: Punto 3º: Continuamos con el Punto 3º de la Orden del Día: Remuneración del Síndico. El Directorio propone la suma de \$ 319.340 como remuneración del síndico por el ejercicio finalizado.

Queda dicha propuesta a consideración de los señores Accionistas. Los que estén por la afirmativa, sirvanse levantar la mano.

APROBADO POR UNANIMIDAD

Secretario: Punto 4º: Consideración del Balance Consolidado al 30 de junio de 2009 de Frigorífico Modelo S.A. y Espacio Industria SRL

Sr. Presidente: Se pone a consideración de la Asamblea el punto 4º. Los que estén por la afirmativa, sirvanse levantar la mano.

APROBADO POR UNANIMIDAD

Secretario: Punto 5º: Se refiere a la elección de 3 titulares y 5 suplentes del Directorio y del Síndico y su suplente. Ha sido presentada una sola lista a la que se le va a dar lectura.

Para titulares del Directorio (Duración 2 años)

Cr. Hugo Fernández Echeverría
Ing. Gustavo Fernández Echeverría
Cr. Antonio José Terra Rodríguez

Para suplentes de Directorio

Dr. Eugenio Xavier de Mello
Sr. Nicolás Calcagno
Sr. Antonio Terra Rompani
Sra. Verónica Fernández De Chiara

Sr. Eduardo Fernández Echeverría

Para Síndico Titular (Duración 1 año)

Cr. Aldo Bonsignore Scalesse

Para Suplente del Síndico

Cra. Beatriz María Facello Scalesse

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 11 inc. B) de nuestros Estatutos, corresponde elegirla por unanimidad.

APROBADO POR UNANIMIDAD

Con esto queda agotado el Orden del Día, siendo las 16:15 horas.

Exposición del Presidente

Los tres primeros meses del ejercicio fueron muy buenos en cuanto a valores en el sector agropecuario. En setiembre estalló la crisis y los precios se desplomaron. La sequía también contribuyó para que el nivel de extracción en el ejercicio fuera menor al ejercicio anterior.

También hubo bajo procreo en toda la explotación agropecuaria de la empresa (Tacuarembó, Florida): en el 2006 la tasa de procreo fue de un 77.8%, en el 2007, un 70%, en el 2008, un 75.4% y en el 2009, un 49.3%. Esta tasa de procreo está tomada sobre un total de 7.000 vientres que se entoraron e inseminaron.

Por estos motivos, decidimos comprar vientres preñados. Se compraron en la primavera pasada para parir en otoño de éste año, porque en ese momento, dada la sequía que había, los negocios a largo plazo eran a precios bajos. Con ésta compra, la empresa incorporó 580 vientres, lo que representa aumentar el procreo en casi un 9%.

A pesar de todos los inconvenientes de la seca, la dotación de ovinos al 30 de junio de 2008 era de 6.200; en junio 2009 la dotación era de 5.200. Resolvimos hacer una reducción de lanares dado el bajo precio que tenía la lana y el trabajo que implica su cuidado.

En los vacunos mantuvimos la dotación en 16.200 cabezas.

En Caraguatá tuvimos 0,7 unidades ganaderas por hectárea. Para el cálculo de kilos de carne, se tuvo en cuenta las salidas, las compras, la diferencia de inventario y la producción de lana, lo que arrojó 55 kilos de carne por hectárea.

En La Palma, Sarandí del Yí, hubo una dotación de 0.89 unidades ganaderas por hectárea y la carne equivalente, 67 kilos por hectárea.

En resumen, a junio de 2009 teníamos 18.734 hectáreas ganaderas efectivas y la carne equivalente fue de 59 kilos, con una dotación por hectárea de 0.73. Como ustedes podrán ver, es una dotación a nivel nacional alta y más teniendo en cuenta la situación por la que pasamos.

Por supuesto que la empresa no puede escapar al tema de la agricultura. Este año se cambió el contratista para sembrar arroz y se hizo un contrato por 750 hectáreas. Nosotros vendemos el agua y la tierra, pero al día de hoy, la cota de la represa está para sembrar 370/380 has de arroz.

Se aumentó la medianería para granos: se firmó un nuevo contrato con El Tejar y al día de hoy, tenemos un total de 3.384 has en medianería, siempre tercerizadas con distintas firmas.

Si tomamos en forestación las hectáreas efectivas, tenemos 1.135 y si consideramos el área de desperdicio, que son los montes naturales, los bañados, el espejo de agua de la represa que significa 420 has y los arenales, eso suma 1.250 has, lo que hace que al día de hoy de las 18.700 has que teníamos a junio 2009, tengamos 18.304 has de ganadería exclusivamente, en un total de 24.673 has. Que es lo que tiene la empresa actualmente.

De todas maneras, para que tengan una idea lo que perjudicó la seca en el ejercicio pasado, se vendieron 4.600 cabezas de ganado contra 7.000 que se habían vendido en el ejercicio 2007/2008, o sea que tuvimos una disminución en la venta de hacienda, a pesar de tener una buena carga vacuna.

En estos momentos estamos entorando en el orden de 7.000 cabezas de ganado que cuentan con una composición corporal muy buena.

Hicimos la ecografía en los lanares y dio sobre 3.300 vientres un 93% de preñez y un total de 14% de mellizos. En lanares seguimos con la política de afinar la lana, la venta en la zafra pasada fue en el orden de los 38.000 kilos de vellón.

Para ganar tiempo al ver el bajo procreo que teníamos, resolvimos hacer un entore de invierno. En el mes de junio y julio se entoraron en La Palma 483 vacas. La semana pasada hicimos la ecografía y arrojó un 71.63% de preñez, o sea que esos animales van a parir 6 meses antes que si los hubiésemos entorado ahora en ésta primavera.

Estamos convencidos que los terneros van a valer mucho. Posiblemente la industria frigorífica va a tener faltante de ganado en el 2011. Algunos hablan de un orden de 600.000 a 800.000 terneros menos. Por ese motivo fue que decidimos hacer ese entore en invierno.

Evidentemente, la agricultura asociada con medianería cambió radicalmente en la zona porque hoy es posible hacer praderas, tercerizando. Es posible hacer rollos de

fardos de trigo, que son indispensables. Eso permite otro tipo de explotación, más intensiva, y permite aprovechar mejor todos esos desperdicios del campo que es donde hoy se tiene el ganado, porque las partes mejores se las lleva la agricultura y permite tener una dotación alta en una menor superficie.

Creo que estamos optimizando la explotación y aprovechando todas estas mejoras que trae la agricultura, en una zona en donde prácticamente no existía maquinaria agrícola, y hoy es muy fácil poderse proveer de la maquinaria necesaria.

La zafra de toros recién está comenzando. FM tiene por delante 5 remates; uno de ellos se realizó el sábado 10 de octubre con éxito.

Pero la gente está con los campos bajos o con la condición corporal de las vacas en malas condiciones, lo que complica la venta de reproductores. Creo que con el correr de la zafra, a medida que nos vayamos acercando a fines de octubre, primeros días de noviembre, se va a ir afirmando y la demanda por toros tiene que ser importante.

Consultas del Sr. Diego Rapetti:

Dado el rendimiento de la agricultura y comparando con la rentabilidad de la ganadería, me pregunto si estamos en condiciones de aumentar las hectáreas destinadas a los granos, o mejor dicho, cuál es nuestro potencial para ello.

El Sr. Luis Fernández comenta que estamos en la línea de aumentar el área agrícola con potreros que tengan un buen índice de aprovechamiento.

Exposición del Vicepresidente:

La aprobación de los estados y demás documentos así como del proyecto de distribución de utilidades, supone un pago del 30% en efectivo y el Directorio resolvió aumentar el capital de \$125.415.000 a 140.000.000, lo que implica casi un 12% de capitalización. Tanto la capitalización como los dividendos seguramente se instrumentarán en enero próximo.

Analizando la parte operativa de las actividades tradicionales, tenemos dos aspectos: uno que hace a la parte de cámaras y el otro que tiene relación con Polo Oeste.

En Cámaras, el ejercicio cerrado a junio 2009, tuvo un nivel de ocupación muy bueno, superó en un 10% la ocupación del ejercicio anterior.

A partir de octubre 2008, o sea, en el ejercicio que cerró, iniciamos la actividad en la nueva planta ubicada en Polo Oeste; arrancamos con una capacidad teórica de

7.000 posiciones. Desde el principio tuvimos una ocupación del 70 al 80%. Al cierre se registró un 100% de ocupación.

En la nueva planta de baja temperatura, notamos un nivel de eficiencia que evidentemente se refleja en un margen de contribución mayor a las instalaciones de Propios, por mejoras en lo que hace al factor mano de obra y eficiencia de la energía eléctrica.

La aprobación de Depósito Fiscal para perecederos está al salir, lo que nos va a permitir trabajar mercadería en tránsito, actividad en la que no hemos incursionado hasta el momento.

Tenemos entonces en el sector de cámaras de baja temperatura, con una tecnología actualizada y con clientes que obviamente están en mejor condición, más satisfechos por la operativa.

Entre Planta Propios y Polo Oeste, tenemos 23.000 posiciones que representan aproximadamente unas 25.000 toneladas.

En alta temperatura, también se dio un nivel de ocupación importante, fruto de la crisis, sobretudo en lácteos. Se produjo un freno a la exportación y eso supuso que se almacenara producto más allá de lo normal y habitual.

En el Polo contamos con una capacidad en un orden de 500 posiciones en frío para fruta. Se va a encarar una ampliación que se iniciará a la brevedad y quedará operativa en marzo/abril del próximo año. Esta ampliación responde a un acuerdo con Azucitrus de aproximadamente 1000 posiciones para que el 50% de su exportación pase por frío, se prepare y se embarque desde Montevideo.

En el sector de fruta procesamos 10.000 toneladas; fue el primer ejercicio que se procesó algo de manzana. En la próxima zafra apuntamos a procesar unas 16.000 toneladas por eso es que comentaba que va a haber una necesidad mayor de frío para fruta.

En industria, que sería la compra de fruta que se hace en ésta categoría, el ejercicio que cerró en el 2009, fue el más bajo en volumen. La causa es que la fruta fue la mejor en calidad en los últimos 15 años y los descartes fueron muy bajos. Ahora vamos a ampliar el volumen de fruta procesada en empaque de exportación y como consecuencia va a haber un mayor volumen de fruta de industria.

El otro aspecto que vale la pena comentar es que pensamos agregar una playa para containers y también una zona de transporte de carga de perecederos y no perecederos, pensando en el traslado a camiones más chicos, debido a las restricciones a la circulación por el plan de movilidad.

Estamos trabajando en el Plan Director del Polo Oeste y en ese sentido estamos tratando de definir las actividades a desarrollar. Contamos con el sí verbal de las autoridades para el Depósito Fiscal para no perecederos que muchos usuarios ya lo están solicitando.

Otro aspecto importante del desarrollo del Polo Oeste es que también en el área municipal los trámites están muy avanzados, de tal forma que prácticamente ya estamos en la etapa de la concreción del decreto y la aprobación del plan que presentó FM hace 3 años. Y si resulta aprobada, estaríamos sugiriendo poder proceder a la urbanización, la caminería, alumbrado público y cercado, a la brevedad.

Creemos que el potencial que tiene ésta ubicación estratégica, y más aún pensando en la perimetral, va a ser un pulmón adecuado para poder descongestionar el Puerto de Montevideo.

En el negocio de jugos diluidos también hubo un crecimiento positivo. Estamos ganando espacio en el mercado y hemos incorporado la línea de Tetra Pack en un litro, con una distribución independiente de la actual. A la brevedad lanzaremos la presentación de 250cc. Al mismo tiempo ampliaremos la distribución con algún otro producto para lograr así un margen de contribución adicional.

El Sr. Rapetti pregunta si de todos los proyectos planteados para el desarrollo del Polo, FM está en condiciones de hacerse cargo de cada uno o si se va a adjudicar a firmas expertas en dichos servicios.

El Cr. Hugo Fernández responde que en lo que concierne a perecederos lo afrontará la empresa y en el resto, buscaremos socios estratégicos según áreas de actividad.

No habiendo más preguntas por parte de los señores accionistas el Presidente agradece la colaboración de todo el personal de Frigorífico Modelo S.A. en el desarrollo de éste ejercicio y también la presencia de los señores accionistas a la Asamblea.

