FRIGORÍFICO MODELO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS
INTERMEDIOS POR EL PERÍODO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
CON INFORME DE REVISIÓN
DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

FRIGORÍFICO MODELO S.A

CONTENIDO

- Informe sobre la revisión de los estados financieros separados condensados de período intermedio
- Estado separado condensado de situación financiera de período intermedio
- Estado separado condensado del resultado integral de período intermedio
- Estado separado condensado de cambios en el patrimonio de período intermedio
- Estado separado condensado de flujos de efectivo de período intermedio
- Notas a los estados financieros separados condensados de período intermedio

$ - Pesos uruguayos
US$ - Dólares estadounidenses

Building a better working world

Ernst & Young Uruguay
Av. 18 de Julio 984 P. 4 y 5
11100 MONTEVIDEO - URUGUAY

Tel.: 2902 3147 (Colectivo)
Fax: 2902 1331
E-mail: info@uy.ey.com

INFORME SOBRE LA REVISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

A los Señores Accionistas y Miembros del Directorio
Frigorífico Modelo S.A.

Introducción

1. Hemos revisado los estados financieros separados condensados de período intermedio adjuntos de Frigorífico Modelo S.A., que comprenden: (a) el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, (b) los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, y (c) notas explicativas seleccionadas.

Responsabilidad del Directorio en relación con los estados financieros

2. El Directorio es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados condensados de período intermedio mencionados en el párrafo 1 de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia" (NIC 34) incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El Directorio también es responsable del control interno que considere necesario para permitir la preparación de información financiera de períodos intermedios libre de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados financieros separados condensados de período intermedio mencionados en el párrafo 1, basada en nuestra revisión, la cual fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional sobre Encargos de Revisión 2410 "Revisión de información financiera de períodos intermedios realizada por el auditor independiente de la entidad". Dicha norma requiere que el auditor cumpla con los requisitos éticos pertinentes a la auditoría de los estados financieros anuales de la Sociedad. Una revisión de información financiera de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de las cuestiones contables y financieras, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento de todas las cuestiones significativas que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

4. Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros separados condensados de período intermedio mencionados en el párrafo 1. no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en asuntos que no afectan nuestra conclusión

5. Destacamos que los estados financieros separados condensados intermedios mencionados han sido preparados para reflejar la situación patrimonial de Frigorífico Modelo S.A. antes de proceder a la consolidación línea a línea, de los estados financieros de las subsidiarias detalladas en la Nota 10. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros separados condensados intermedios deben ser leídos y analizados en conjunto con los estados financieros consolidados condensados intermedios de Frigorífico Modelo S.A. y sus subsidiarias, los que son requeridos por las Normas Internacionales de Información Financiera.

6. Como se menciona en la Nota 2.1, los estados financieros separados condensados intermedios fueron confeccionados para dar cumplimiento al artículo N° 260 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores, de la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay

Otros asuntos - Informe sobre el Estado Separado de Situación Financiera al 30 de junio de 2015

7. Con fecha 30 de setiembre de 2015, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros separados al 30 de junio de 2015 de Frigorífico Modelo S. A., en los cuales se incluye el estado separado de situación financiera al 30 de junio de 2015 que se presenta en los estados financieros separados condensados intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Montevideo, 29 de febrero de 2016

Ernst & Young Uruguay

LEONARDO COSTA
CONTADOR PUBLICO

PROFESIONALES
CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS
$ 140 PESOS URUGUAYOS TIMBRE LEY 17.738
027461 15

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

ESTADO SEPARADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE PERÍODO INTERMEDIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	Nota	31 de diciembre de 2015 (No Auditado) $	30 de junio de 2015 (Auditado) $
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFECTIVO Y COLOCACIONES A CORTO PLAZO	5	94.237.021	88.521.943
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6.1	163.040.007	120.923.115
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	7.1	5.560.117	8.151.011
INVENTARIOS	8	33.988.192	31.151.252
ACTIVOS BIOLÓGICOS	9	54.681.887	45.310.057
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**351.507.224**	**294.057.378**
ACTIVO NO CORRIENTE			
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6.1	-	-
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	7.1	1.211.677	1.211.677
ACTIVOS BIOLÓGICOS	9	132.513.056	110.683.277
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	10	411.995.816	399.734.907
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	11	1.971.996.278	1.979.610.550
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		**2.517.716.827**	**2.491.240.411**
TOTAL ACTIVO		**2.869.224.051**	**2.785.297.789**

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

ESTADO SEPARADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE PERÍODO INTERMEDIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	Nota	31 de diciembre de 2015 (No Auditado) $	30 de junio de 2015 (Auditado) $
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	6.2	88.810.341	43.123.479
DEUDAS Y PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERÉS	6.3	8.564.519	15.410.649
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	7.2	3.417.671	2.665.346
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**100.792.531**	**61.199.474**
PASIVOS NO CORRIENTES			
DEUDAS Y PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERÉS	6.3	28.843.650	29.100.250
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		112.438.706	123.769.449
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		**141.282.356**	**152.869.699**
TOTAL PASIVOS		**242.074.887**	**214.069.173**
PATRIMONIO			
CAPITAL INTEGRADO		750.000.000	750.000.000
RESERVAS		1.315.961.630	1.270.075.069
RESULTADOS ACUMULADOS		561.187.534	551.153.547
TOTAL PATRIMONIO		**2.627.149.164**	**2.571.228.616**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**2.869.224.051**	**2.785.297.789**

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

ESTADO SEPARADO CONDENSADO DEL RESULTADO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	Nota	Por el período de seis meses comprendido entre el 1° de julio y el 31 de diciembre de 2015 $	Por el período de seis meses comprendido entre el 1° de julio y el 31 de diciembre de 2014 $	Por el período de tres meses comprendido entre el 1° de octubre y el 31 de diciembre de 2015 $	Por el período de tres meses comprendido entre el 1° de octubre y el 31 de diciembre de 2014 $
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		350.006.080	296.784.100	224.292.689	186.536.906
COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS Y DE LOS SERVICIOS PRESTADOS		(200.917.563)	(173.730.348)	(118.005.197)	(97.187.895)
RESULTADO BRUTO		149.088.517	123.053.752	106.287.492	89.349.011
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		(95.804.878)	(69.238.024)	(52.423.895)	(37.030.638)
OTRAS GANANCIAS DIVERSAS		88.947	1.352.855	88.947	1.231.301
INGRESOS FINANCIEROS		25.588.241	13.477.878	2.935.210	-
COSTOS FINANCIEROS		(7.161.436)	(719.380)	(4.218.977)	(20.542.761)
PARTICIPACIÓN EN LA GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA DE LAS SUBSIDIARIAS Y ASOCIADA		(8.917.765)	-	(8.917.765)	-
RESULTADO DEL PERÍODO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		**62.881.626**	**67.927.081**	**43.751.012**	**33.006.913**
IMPUESTO A LA RENTA	13	(2.936.823)	(5.541.014)	(3.409.592)	(8.127.498)
RESULTADO NETO DEL PERÍODO		**59.944.803**	**62.386.067**	**40.341.420**	**24.879.415**
Ganancia por acción:					
Básica		**0,07993**	**0,08318**	**0,05379**	**0,03317**
Diluida		**0,07993**	**0,08318**	**0,05379**	**0,03317**

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

NO AUDITADO

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

ESTADO SEPARADO CONDENSADO DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	Por el período de seis meses comprendido entre el 1° de julio y el 31 de diciembre de 2015	Por el período de seis meses comprendido entre el 1° de julio y el 31 de diciembre de 2014	Por el período de tres meses comprendido entre el 1° de octubre y el 31 de diciembre de 2015	Por el período de tres meses comprendido entre el 1° de octubre y el 31 de diciembre de 2014
	$	$	$	$
RESULTADO NETO DEL PERÍODO	**59.944.803**	**62.386.067**	**40.341.420**	**24.879.415**
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL PERÍODO				
OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE SE RECALIFICARÁ A RESULTADOS EN EJERCICIOS POSTERIORES (neto de impuestos)				
Diferencia de cambio por conversión de operaciones en el extranjero	438.701	-	438.701	-
	438.701	-	438.701	-
OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE NO SE RECALIFICARÁ A RESULTADOS EN EJERCICIOS POSTERIORES				
Revaluación de terrenos	20.549.857	-	20.549.857	-
	20.549.857	-	20.549.857	-
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL PERÍODO	20.988.558	-	20.988.558	-
RESULTADO INTEGRAL NETO TOTAL DEL PERÍODO	**80.933.361**	**62.386.067**	**61.329.978**	**24.879.415**
Resultado integral total neto del período atribuible a:				
Propietarios de la controladora	89.784.239	59.283.246	68.037.029	26.780.957
Propietarios no controladora	(8.850.878)	3.102.821	(6.707.051)	2.192.316
	80.933.361	**62.386.067**	**61.329.978**	**28.973.273**
Ganancia por acción:				
Básica	**0,07993**	**0,08318**	**0,05379**	**0,03317**
Diluida	**0,07993**	**0,08318**	**0,05379**	**0,03317**

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

NO AUDITADO

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

ESTADO SEPARADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

$

	Capital Integrado	Reserva legal	Reserva Ley N° 15.903	Reserva estatutaria	Reserva revaluación de activos	Reservas por conversión de operaciones en el extranjero	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
Saldo al 1° de julio de 2015 (Auditado)	**750.000.000**	**25.461.623**	**40.590.186**	**25.063.360**	**1.179.059.626**	**(99.726)**	**551.153.547**	**2.571.228.616**
Resultado neto del período							59.944.803	59.944.803
Otro resultado integral neto del período					20.549.857	438.701	-	20.988.558
Resultado integral total neto del período					**20.549.857**	**438.701**	**59.944.803**	**80.933.361**
Reservas		4.312.554	16.272.895	4.312.554			(24.898.003)	-
Dividendos							(17.250.216)	(17.250.216)
Dietas y otros conceptos							(7.762.597)	(7.762.597)
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (No Auditado)	**750.000.000**	**29.774.177**	**56.863.081**	**29.375.914**	**1.199.609.483**	**338.975**	**561.187.534**	**2.627.149.164**

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

ESTADO SEPARADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

$

	Capital Integrado	Reserva legal	Reserva Ley N° 15.903	Reserva estatutaria	Reserva revaluación de activos	Reservas por conversión de operaciones en el extranjero	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
Saldo al 1° de julio de 2014 (Auditado)	**750.000.000**	**22.849.540**	**34.664.278**	**22.451.277**	**444.604.166**	**-**	**492.094.749**	**1.766.664.010**
Resultado neto del período							62.386.067	62.386.067
Otro resultado integral neto del período							-	-
Resultado integral total neto del período							**62.386.067**	**62.386.067**
Reservas		2.612.083	5.925.908	2.612.083			(11.150.074)	-
Dividendos							(13.060.415)	(13.060.415)
Dietas y otros conceptos							(5.224.166)	(5.224.166)
Saldo al 31 de diciembre de 2014 (No Auditado)	**750.000.000**	**25.461.623**	**40.590.186**	**25.063.360**	**444.604.166**	**-**	**525.046.161**	**1.810.765.496**

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

ESTADO SEPARADO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE PERIODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	2015	2014
	$	$
1. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del período antes de impuestos	62.881.626	67.927.081
Ajustes por:		
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo	19.131.143	17.347.432
Resultado por tenencia de activos biológicos	(13.402.995)	(9.139.621)
Otros ajustes	7.212	(622.433)
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo	-	(45.704)
Provisión para deudores incobrables y deterioro de bienes de cambio	(349)	-
Intereses ganados y descuentos obtenidos	(3.621.468)	(1.648.972)
Intereses perdidos y descuentos concedidos	1.437.192	719.380
Cambios en activos y pasivos operativos		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(40.509.795)	(120.572.383)
Inventarios	(2.836.940)	(2.251.660)
Otros activos no financieros	2.590.894	8.900.653
Activos biológicos	(17.798.614)	(8.111.774)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	26.827.145	25.304.898
Otros pasivos no financieros	752.325	203.822
Impuesto a la renta pagado	(3.943.721)	(1.212.357)
Fondos provenientes / (utilizados) de actividades operativas	**31.513.655**	**(23.201.638)**
2. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Intereses cobrados	2.014.720	-
Pagos por compra de propiedad, planta y equipo	(11.516.871)	(30.408.844)
Ingresos por venta de propiedad, planta y equipo	-	72.205
Fondos utilizados en actividades de inversión	**(9.502.151)**	**(30.336.639)**
3. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÒN		
Deudas y préstamos que devengan interés	(8.539.922)	(6.105.147)
Intereses pagados	(887.506)	-
Dividendos, dietas y otros conceptos	(6.868.998)	(18.284.581)
Fondos utilizados en actividades de financiación	**(16.296.426)**	**(24.389.728)**
4. AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE	**5.715.078**	(77.928.005)
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO	**88.521.943**	111.046.144
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL	**94.237.021**	**33.118.139**

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

NO AUDITADO

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

1. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA

Frigorífico Modelo S.A. es una Sociedad Anónima de capital abierto cuyas acciones cotizan en la Bolsa de Valores de Montevideo. Sus actividades principales consisten en el suministro de frío, la producción y comercialización de hielo, jugos de fruta reconstituidos, la explotación agropecuaria (cría y venta de ganado, forestación y agricultura) y opera un depósito fiscal. Su sede central y administración está ubicada en el departamento de Montevideo.

En el mes de octubre de 2013 se han discontinuado las actividades de packing de frutas, producción de jugos concentrados y aceites esenciales, de acuerdo a lo resuelto por la Dirección de la Sociedad con fecha 8 de octubre de 2013.

La Sociedad tiene domicilio constituido en Tomás Gomensoro 2906 en la ciudad de Montevideo, Uruguay.

Los estados financieros separados condensados de período intermedio de Frigorífico Modelo S.A. por el período de seis meses finalizado al 31 de diciembre de 2015 han sido aprobados por el Directorio de la empresa el 23 de febrero de 2016.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se detallan aquellas políticas contables más significativas seguidas por la empresa para la preparación de sus estados financieros separados condensados correspondientes al período de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2015.

2.1 Bases de presentación

Los estados financieros separados condensados de período intermedio han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia. No incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros anuales. Por lo tanto estos estados financieros separados condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales al 30 de junio de 2015.

Los estados financieros separados condensados fueron confeccionados para dar cumplimiento al artículo N° 260 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores, de la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay y constituyen estados financieros separados de Frigorífico Modelo S.A., no habiéndose consolidado con sus subsidiarias (Doraline S.A. y Briasol S.A.). Por lo anterior, los presentes estados financieros deben ser leídos y analizados con los estados financieros consolidados de Frigorífico Modelo S.A. y sus subsidiarias.

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young Uruguay

2.2 Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones adoptadas

Las políticas contables adoptadas para la preparación de estos estados financieros separados condensados de período intermedio son uniformes con aquellas utilizadas en la preparación de los estados financieros separados anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2015.

A continuación se enumeran las normas e interpretaciones emitidas pero que no se encuentran en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros. La Sociedad tiene la intención de adoptar estas normas, según corresponda, cuando entren en vigencia.

NIIF 11 Acuerdos conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (mayo 2014)

Esta modificación a la NIIF 11 requiere que la adquirente de una participación en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios, aplique, en la medida de su participación, todos los principios de contabilización de las combinaciones de negocios de la NIIF 3 y otras NIIF, excepto aquellos que entren en conflicto con las guías de esta NIIF y revele la información requerida por la NIIF 3 y otras NIIF para combinaciones de negocios en estos casos. La modificación aplica tanto a la adquisición de la participación inicial como a la de las participaciones adicionales en una operación conjunta cuya actividad constituye un negocio. Esta modificación se aplica de manera prospectiva y tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1° de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. La Sociedad no prevé que estas modificaciones tengan un efecto financiero significativo en los futuros estados financieros.

NIC 16 y 38 Propiedades, planta y equipo y Activos intangibles - Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización (mayo 2014)

Esta modificación clarifica que no es aceptable utilizar un método de depreciación y/o amortización que se base en los ingresos de actividades ordinarias que se generan por una actividad que incluye el uso de un activo. En efecto, los ingresos de actividades ordinarias generados por una actividad que incluye el uso de un activo, generalmente, reflejan factores o beneficios económicos relacionados con la operación del negocio de la entidad, que son distintos de los beneficios económicos derivados del consumo a través del uso de dicho activo. Esta modificación aplica de manera prospectiva y tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1° de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. La Sociedad no prevé que estas modificaciones tengan un efecto financiero significativo en los futuros estados financieros.

NIC 27 Estados financieros separados - El método de la participación (agosto 2014)

A partir de esta modificación, una entidad controladora que presenta estados financieros separados cuenta con la opción adicional de medir sus inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos aplicando el método de la participación, en adición a las opciones ya previstas en la norma de medirlas al costo o a su valor razonable de acuerdo con la NIIF 9. Esta modificación se aplica de manera retroactiva y tiene vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1° de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. La Sociedad no prevé que estas modificaciones tengan un efecto financiero significativo en los futuros estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

NIIF 10 y NIC 28 Estados financieros consolidados e Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Venta o aporte de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto (septiembre 2014)

A partir de esta modificación, una entidad que pierde el control de una subsidiaria que no incluye un negocio en los términos de la NIIF 3 Combinaciones de negocios, como resultado de una transacción que involucra a una asociada o un negocio conjunto medidos según el método de la participación, solamente reconocerá en sus resultados la ganancia o pérdida derivada de la transacción en la proporción que corresponde a la participación de los otros inversores. El remanente de la ganancia o pérdida no reconocido en los resultados se eliminará contra el importe en libros de la inversión en la asociada o negocio conjunto.

Adicionalmente, si luego de la transacción la entidad controladora aún retiene una parte de la inversión y ésta califica como una asociada o negocio conjunto que se mide por el método de la participación, la entidad solamente reconocerá en resultados la parte de la ganancia o pérdida resultante de la remedición al valor razonable, en la proporción que corresponde a la participación de los otros inversores. El remanente de la ganancia o pérdida no reconocido en los resultados se eliminará contra el importe en libros de la inversión en la asociada o el negocio conjunto.

Esta modificación se aplica de manera prospectiva y tiene vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1° de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. La Sociedad no prevé que estas modificaciones tengan un efecto financiero significativo en los futuros estados financieros.

Mejoras anuales a las NIIF - ciclo 2012-2014 (septiembre 2014)

Incluye cinco cambios que el IASB ha introducido a cuatro normas, y que tendrán vigencia a partir del 1° de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. La Sociedad no prevé que esta modificación tenga un efecto financiero significativo en los futuros estados financieros. Un detalle de las normas modificadas es el siguiente:

- NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas - Cambios a un plan de venta o a un plan de distribución a los propietarios
- NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar - Contratos de servicio sobre activos financieros transferidos
- NIIF 7 Instrumentos financieros: Información a revelar - Estados financieros condensados de periodo intermedio
- NIC 19 Beneficios a los empleados - Tasa de descuento para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo
- NIC 34 Información financiera intermedia - Otras revelaciones incluidas por fuera de los estados financieros

NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes (mayo 2014)

Esta norma sustituye a las NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias y NIC 11 Contratos de construcción, las CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles y CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes, y a la SIC 31 Ingresos - Permutas de servicios de publicidad, y aplica a todos los contratos de ingresos de actividades ordinarias celebrados con clientes. También proporciona un modelo único para el reconocimiento y la medición de las ventas de ciertos activos no financieros (por ejemplo, propiedades, planta y equipo, activos intangibles y otros).

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

Esta norma tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1° de enero de 2017. Se permite a la entidad optar por (i) una aplicación retroactiva completa, esto es, modificando retroactivamente los periodos comparativos presentados; o (ii) una aplicación retroactiva modificada, esto es, aplicando la norma a los contratos de ingresos vigentes al inicio del primer periodo de aplicación de la misma, pero sin modificar retroactivamente los periodos comparativos presentados (es decir, reconociendo el efecto acumulativo del cambio al inicio del periodo corriente), pero incluyendo las revelaciones apropiadas que permitan identificar las diferencias en los ingresos del periodo corriente reconocidos según las normas anteriores y la nueva norma vigente. Se permite su aplicación anticipada. La Sociedad no prevé que estas modificaciones tengan un efecto financiero significativo en los futuros estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos financieros (julio 2014)

Esta norma sustituye a la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición y deroga las anteriores versiones de la NIIF 9 de los años 2009, 2010 y 2013. Se resumen a continuación los principales conceptos de la nueva norma que implican un cambio respecto de las normas anteriores.

Clasificación y medición de activos financieros:

La norma prevé un único modelo para la clasificación y medición de los activos financieros (antes clasificados en cuatro categorías según la NIC 39) basado en el "modelo de negocio" de la entidad y en la naturaleza de los flujos de efectivo contractuales involucrados.

Todos los activos financieros se miden por su valor razonable al momento de su reconocimiento inicial, ajustado por los costos de transacción si el instrumento no se registra por su valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, las cuentas por cobrar que no incluyen un componente de financiación significativo se miden inicialmente según el precio de la transacción.

Los instrumentos de deuda subsecuentemente se miden considerando el "modelo de negocio" de la entidad y la naturaleza de los flujos de efectivo contractuales involucrados. Si el instrumento de deuda incluye flujos de efectivo que representan solamente pagos del principal e intereses y el activo se mantiene con el único objetivo de negocio de cobrar dicho flujo de efectivo, el instrumento se mide por su costo amortizado. Si en cambio, el objetivo de negocio incluye tanto el cobro del flujo de efectivo como la venta del activo, el instrumento se mide por su valor razonable con cambios en el otro resultado integral (ORI), el que subsecuentemente se reclasifica a resultados.

Todo otro instrumento de deuda subsecuentemente se mide por su valor razonable con cambios en resultados. Al momento del reconocimiento inicial, también existe la opción de medir los activos financieros por su valor razonable con cambios en resultados en la medida en que esto elimine o reduzca una asimetría contable.

Los instrumentos de patrimonio generalmente se miden por su valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, existe la opción irrevocable de medir cada instrumento de patrimonio que la entidad mantenga, sobre la base de su valor razonable con cambios en el ORI, pero sin que este ORI subsecuentemente se reclasifique a resultados.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

Clasificación y medición de pasivos financieros:

Para los pasivos financieros que se midan por su valor razonable con cambios en resultados, cualquier cambio subsecuente en el valor razonable se reconocerá en resultados excepto la porción de dicho cambio que se atribuya al cambio en el riesgo crediticio propio, que se reconocerá en el ORI, a menos que esto último genere una asimetría contable significativa en resultados. El resto de pasivos financieros se miden por su costo amortizado de igual forma que la prevista en la NIC 39.

Deterioro del valor de activos financieros:

Los requerimientos de la norma para registrar el deterioro del valor de un activo financiero se basan en un modelo de "perdidas crediticias esperadas" (en oposición al modelo de "pérdidas crediticias incurridas" que preveía la NIC 39). Este modelo aplica a todos los instrumentos de deuda medidos por su costo amortizado o por su valor razonable con cambios en ORI, las cuentas por cobrar por arrendamientos, un activo de contrato o un compromiso de préstamo o un contrato de garantía financiera.

A cada fecha de presentación, se mide la pérdida por deterioro del valor de un instrumento financiero por el importe equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de dicho instrumento, si es que el riesgo crediticio del mismo se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial. Si dicho riesgo crediticio no se hubiera incrementado de forma significativa, la pérdida por deterioro del valor del instrumento se mide por el importe equivalente a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses. Para las cuentas por cobrar que no incluyan un componente de financiación significativo, la norma admite el enfoque simplificado de reconocer las pérdidas por deterioro directamente en función al tiempo de vida del activo.

Las pérdidas crediticias esperadas de un instrumento financiero deben medirse de forma que reflejen (i) un importe de probabilidad ponderada no sesgado, determinado mediante la evaluación de un rango de resultados posibles; (ii) el valor tiempo del dinero; y (iii) la información razonable y sustentable que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado a la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

Contabilidad de coberturas:

La prueba de eficacia de una cobertura se determina de forma prospectiva y puede ser cualitativa, dependiendo del grado de complejidad de la cobertura.

En una relación de cobertura, se puede designar como partida cubierta a un componente de riesgo de un instrumento financiero o no financiero, en la medida en que el mismo sea identificable por separado y medible con fiabilidad.

El valor tiempo de una opción, el elemento a término de un contrato a término y el diferencial de la tasa de cambio de la moneda extranjera de un instrumento financiero pueden ser excluidos de la designación de ese instrumento como instrumento de cobertura y registrados contablemente como costos de la cobertura.

Se amplía la posibilidad de designar a grupos de partidas como partidas cubiertas, incluyendo grupos de partidas con posiciones de riesgo compensadas (es decir, coberturas de una posición neta).

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

Esta norma se aplica de manera retroactiva con algunas excepciones y normas de transición, y tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1° de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Sin embargo, para los periodos anuales que comiencen antes del 1° de enero de 2018, se permite optar por aplicar las versiones anteriores de la NIIF 9 en lugar de aplicar esta norma si, y solo si, la fecha de la aplicación inicial es anterior al 1° de febrero de 2015. La Sociedad no prevé que estas modificaciones tengan un efecto financiero significativo en los futuros estados financieros.

NIC 1 Presentación de estados financieros - Modificaciones respecto de la información a revelar (diciembre 2014)

Estas modificaciones constituyen aclaraciones a los requerimientos de información a revelar establecidos en la NIC 1 Presentación de estados contables. Las mejoras introducidas se refieren a las siguientes cinco áreas:

- Materialidad
- Desagregación de partidas e inclusión de subtotales
- Estructura de las notas
- Revelación de las políticas contables
- Presentación de componentes del otro resultado integral derivados de inversiones contabilizadas por el método de la participación

Estas modificaciones tendrán vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1° de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. Dado que estas modificaciones son aclaraciones a los requerimientos de la NIC 1, no constituyen un cambio de política contable. Consecuentemente, no se requiere revelar la información prevista en la NIC 8. La Sociedad no prevé que estas modificaciones tengan un efecto financiero significativo en los futuros estados financieros.

3. ESTACIONALIDAD DE LAS OPERACIONES

En algunos de los segmentos del negocio, los resultados generados por las actividades que realiza la Sociedad muestran un comportamiento estacional dependiendo de factores diversos tales como condiciones climáticas (mayor demanda en épocas caracterizadas por temperaturas altas o bajas), períodos productivos (por ejemplo cosecha de productos agrícolas), entre otros.

En la comercialización de productos masivos, hielo y jugo reconstituido, tiene especial importancia las condiciones climáticas, dándose una mayor demanda en los períodos de alta temperatura. Por ejemplo, la venta de hielo concentra más del 60% de la venta anual entre los meses de diciembre y marzo; mientras que en los jugos no es tan marcada ya que en dicho cuatrimestre se concentra el 40% de la venta.

En la actividad ganadera, la venta de reproductores y vientres, se centraliza en los remates de octubre y noviembre, mientras que el resto de las categorías se comercializan a los largo del ejercicio.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

4. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS

Las operaciones de la empresa están organizadas y manejadas de forma separada de acuerdo a la naturaleza de los productos y servicios que brinda. Cada segmento ofrece diferentes productos y servicios, los cuales sirven a diferentes mercados.

El segmento agropecuario implica principalmente la cría y venta de ganado, comercialización de subproductos (lana y cueros) y explotación forestal.

El segmento de cámaras implica la prestación de servicios de frío de alta y baja temperatura y túneles de congelado.

El segmento de hielo, jugos diluidos y otros implica principalmente la producción y comercialización de hielo, jugos diluidos y diversos postres.

La actividad del segmento depósito fiscal consiste en el manejo de mercadería en tránsito, fundamentalmente krill. La captura de estos productos ingresa en tránsito a nuestros depósitos donde es acondicionada y guardada a la espera de su posterior envío a los mercados destino en el hemisferio norte. La actividad incluye, entre otras tareas, la descarga, acondicionamiento, depósito, carga de contenedores y envío a puerto de los tránsitos. Se trata de una actividad que se encuadra perfectamente en la vocación de operador logístico de la Sociedad.

Durante el período de seis meses terminado al 31 de diciembre 2015 se realizó una importante campaña publicitaria para promocionar los jugos de la marca DAIRYCO lo que implicó mayores gastos imputados al segmento "Hielo, jugos diluidos y otros" si lo comparamos con igual período del ejercicio anterior.

Las siguientes tablas presentan la información de ingresos y gastos y cierta información de activos y pasivos con respecto a los segmentos de negocio por los períodos de seis meses terminados al:

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

31 de diciembre de 2015

	Cámaras	Hielo, jugos diluidos y otros	Explotación Agropecuaria	Deposito Fiscal	Total
Ingresos					
Ingresos operativos netos	132.597.751	91.790.514	111.467.137	10.836.352	346.691.754
Gastos del sector	(88.681.722)	(81.094.574)	(70.478.899)	(5.564.617)	(245.819.812)
Resultado del segmento	43.916.029	10.695.940	40.988.238	5.271.735	100.871.942
Ventas no distribuidas					3.314.326
Gastos no distribuidos					(50.902.629)
Resultado operativo					53.283.639
Otras ganancias diversas					88.947
Ingresos financieros					25.588.241
Costos financieros					(7.161.436)
Participación en la pérdida neta de las subsidiarias y asociadas					(8.917.765)
Resultado antes del Impuesto a la Renta					62.881.626
Impuesto a la Renta					(2.936.823)
Resultado Neto del período					**59.944.803**
Otro resultado integral neto del período					**20.988.558**
Resultado integral neto del período					**80.933.361**

31 de diciembre de 2014

	Cámaras	Hielo, jugos diluidos y otros	Explotación Agropecuaria	Deposito Fiscal	Total
Ingresos					
Ingresos operativos netos	125.589.853	73.808.757	86.697.383	8.812.844	294.908.837
Gastos del sector	(82.882.458)	(54.768.811)	(55.718.553)	(5.428.273)	(198.798.095)
Resultado del segmento	42.707.395	19.039.946	30.978.830	3.384.571	96.110.742
Ventas no distribuidas					1.875.263
Gastos no distribuidos					(44.170.277)
Resultado operativo					53.815.728
Resultados diversos					1.352.855
Ingresos financieros					13.477.878
Costos financieros					(719.380)
Resultado antes del Impuesto a la Renta					67.927.081
Impuesto a la Renta					(5.541.014)
Resultado Neto del período					**62.386.067**
Otro resultado integral neto del período					-
Resultado integral neto del período					**62.386.067**

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

31 de diciembre de 2015

	Cámaras	Hielo, jugos diluidos y otros	Explotación Agropecuaria	Deposito Fiscal	Total
Activos del segmento	412.536.304	142.718.552	1.713.992.066	68.437.103	2.337.684.025
Activos no distribuidos					531.540.026
Total Activo					2.869.224.051
Pasivo del segmento	12.202.362	12.580.515	129.198.332	-	153.981.209
Pasivo no distribuido					88.093.678
Total Pasivo					242.074.887
Costo de Inversiones					
Inversiones del segmento	5.279.869	5.829.862	799.218	4.262	11.913.211
Inversiones sectores de apoyo					199.595
Total inversiones bienes de uso					12.112.806
Depreciaciones del segmento	11.100.712	4.213.708	1.908.349	1.571.526	18.794.295
Depreciaciones sectores de apoyo					336.848
Total depreciaciones					19.131.143

31 de diciembre de 2014

	Cámaras	Hielo, jugos diluidos y otros	Explotación Agropecuaria	Deposito Fiscal	Total
Activos del segmento	379.997.030	121.305.223	1.016.297.089	57.307.266	1.574.906.608
Activos no distribuidos					408.525.073
Total Activo					1.983.431.681
Pasivo del segmento	5.820.121	10.706.515	97.704.363	72.390	114.303.389
Pasivo no distribuido					58.362.796
Total Pasivo					172.666.185
Costo de Inversiones					
Inversiones del segmento	2.577.474	25.382.884	1.413.367	5.091	29.378.816
Inversiones sectores de apoyo					1.030.028
Total inversiones bienes de uso					30.408.844
Depreciaciones del segmento	10.723.708	2.279.563	1.669.303	1.571.083	16.243.657
Depreciaciones sectores de apoyo					1.103.775
Total depreciaciones					17.347.432

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

5. EFECTIVO Y COLOCACIONES A CORTO PLAZO

Para propósitos de presentación del estado de situación financiera y del estado de flujo de efectivo de períodos intermedios, el efectivo y equivalentes al efectivo incluyen los siguientes conceptos:

	31 de diciembre de 2015 $	30 de junio de 2015 $
Efectivo en caja y bancos	75.814.200	58.683.999
Colocaciones a corto plazo	18.422.821	29.837.944
	94.237.021	88.521.943

Los saldos en bancos devengan intereses a tasas variables sobre la base de las tasas diarias de depósitos bancarios.

Las colocaciones a corto plazo se realizan por períodos variables de entre un día y tres meses, según las necesidades de efectivo inmediatas de la Sociedad, y devengan intereses a las tasas de colocaciones a corto plazo respectivas.

6. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

6.1 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Corriente	31 de diciembre de 2015 $	30 de junio de 2015 $
Deudores simple plaza	142.078.653	103.725.497
Documentos a cobrar	16.873.027	13.769.459
Empresas vinculadas (Nota 14)	3.861.371	3.156.172
Otras cuentas por cobrar	226.956	271.987
	163.040.007	120.923.115
No corriente		
Deudores simple plaza	1.531.693	1.531.693
Documentos a cobrar	616.955	448.993
Provisión para incobrables	(2.148.648)	(1.980.686)
	-	-

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

6.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

	31 de diciembre de 2015 $	30 de junio de 2015 $
Acreedores comerciales	37.694.651	23.082.024
Sueldos y jornales	143.455	1.758.628
Dividendos a pagar	18.143.815	1.035.224
Beneficios al personal	12.736.257	7.908.309
Acreedores por cargas sociales	6.491.725	4.625.550
Acreedores fiscales	13.506.408	4.619.718
Otras cuentas a pagar	94.030	94.026
	88.810.341	43.123.479

6.3 Deudas y préstamos que devengan interés

Corriente	31 de diciembre de 2015 $	30 de junio de 2015 $
Prestamos bancarios US$	8.555.498	15.354.703
Intereses a pagar	9.021	55.946
	8.564.519	15.410.649
No corriente		
Prestamos bancarios US$	28.843.650	29.100.250
	28.843.650	29.100.250

El saldo al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 corresponde a uno y tres préstamos respectivamente, obtenidos de instituciones financieras de plaza en dólares estadounidenses, por un capital total de US$ 1.248.803 y US$ 1.642.222, equivalentes a $ 37.399.148 y $ 44.454.953 respectivamente, siendo las tasas de interés similares a las promedio del mercado.

Los intereses devengados y pendientes de al 31 de diciembre y 30 de junio de 2015 ascienden a US$ 301 y US$ 2.067, equivalentes a $ 9.021 y $ 55.946 respectivamente.

El vencimiento final de los préstamos es en el mes de enero de 2020.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

Como garantía de los préstamos anteriormente mencionados existen hipotecas sobre los padrones N° 8.017 (en departamento de Durazno), N° 6.543 y N° 5.678 (en departamento de Tacuarembó) propiedad de la empresa; y prenda sobre semovientes por US$ 810.000. Asimismo la empresa tiene prendados en garantía cheques depositados al cobro, los cuales se exponen en el rubro "Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar - documentos a cobrar", por $ 15.518.976 y por $ 10.825.707, al 31 de diciembre y al 30 de junio de 2015, respectivamente, siendo el tope máximo acordado US$ 500.000.

6.4 Valores razonables

La Dirección ha evaluado los valores razonables del efectivo, los deudores comerciales, las cuentas por pagar comerciales y de los otros pasivos los cuales se aproximan a sus respectivos importes en libros.

7. ACTIVOS Y PASIVOS NO FINANCIEROS

7.1 Otros activos no financieros

Corriente	**31 de diciembre de 2015**	**30 de junio de 2015**
	$	**$**
Crédito fiscal	1.034.319	5.146.094
Adelanto al personal	162.000	138.335
Anticipo a proveedores	2.641.669	2.866.582
Diversos	1.722.129	-
	5.560.117	8.151.011
No corriente		
Diversos	1.211.677	1.211.677
	1.211.677	1.211.677

7.2 Otros pasivos no financieros

	31 de diciembre de 2015	**30 de junio de 2015**
	$	**$**
Cobros anticipados	3.417.671	2.665.346
	3.417.671	2.665.346

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

8. INVENTARIOS

	31 de diciembre de 2015 $	30 de junio de 2015 $
Corriente		
Mercadería de reventa	42.851	46.938
Productos terminados	4.293.040	3.244.059
Materias primas	21.628.035	22.404.711
Materiales y suministros	3.420.080	995.164
Importaciones en trámite	1.886.903	9.298
Productos agricolas	2.799.448	4.533.596
Provisión para desvalorización	(82.165)	(82.514)
Total corriente	33.988.192	31.151.252

La provisión por desvalorización es una estimación efectuada por la Dirección de la Sociedad, corresponde a determinadas mercaderías cuya comercialización es incierta.

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS – CORRIENTE Y NO CORRIENTE

	31 de diciembre de 2015 $	30 de junio de 2015 $
Corriente		
Hacienda	54.681.887	45.310.057
Total corriente	54.681.887	45.310.057
No corriente		
Hacienda	132.379.875	110.550.096
Producción forestal	133.181	133.181
Total no corriente	132.513.056	110.683.277
Total	187.194.943	155.993.334

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay

10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADA

A continuación se detalla la participación de la Sociedad en cada una de las empresas subsidiarias y asociada:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Doraline S.A.	297.648.154	283.245.421
Briasol S.A.	114.335.046	16.039
Adelina S.A.	12.616	116.473.447
	411.995.816	399.734.907

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Evolución de los valores originales y depreciaciones acumuladas:

	Terrenos y edificios	Instalaciones agropecuarias y otros	Muebles y útiles	Cámaras e instalaciones	Máquinas y equipos	Equipos de transporte	Obras en proceso	Total
Valores originales								
Al 1 de julio de 2015	1.908.263.525	24.684.836	42.277.089	280.748.388	95.559.101	24.590.843	-	2.376.123.782
Adiciones	-	163.600	4.402.202	236.515	3.137.561	1.069.680	2.507.313	11.516.871
Disminuciones	-	-	-	-		-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2015	1.908.263.525	24.848.436	46.679.291	280.984.903	98.696.662	25.660.523	2.507.313	2.387.640.653
Depreciaciones acumuladas								
Al 1 de julio de 2015	114.387.804	13.843.152	27.002.181	175.331.342	50.015.266	15.933.487	-	396.513.232
Depreciación del ejercicio	4.804.031	1.081.998	2.584.439	6.901.507	2.797.044	962.124	-	19.131.143
Disminuciones	-	-	-	-		-	-	-
Al 31 de diciembre de 2015	119.191.835	14.925.150	29.586.620	182.232.849	52.812.310	16.895.611	-	415.644.375
Importe neto en libros								
Al 31 de diciembre de 2015	1.789.071.690	9.923.286	17.092.671	98.752.054	45.884.352	8.764.912	2.507.313	**1.971.996.278**
Al 30 de junio de 2015	1.793.875.721	10.841.684	15.274.908	105.417.046	45.543.835	8.657.356	-	**1.979.610.550**

12. DIVIDENDOS PAGADOS Y PROPUESTOS

Con fecha 23 de octubre de 2015 la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Frigorífico Modelo S.A. aprobó la Memoria Anual, el proyecto de distribución de utilidades y los estados financieros al 30 de junio de 2015. Se resolvió distribuir utilidades en efectivo por $ 17.250.216, retribuciones al directorio por $ 7.762.597, constituir reservas por $ 24.898.003 y llevar a resultados acumulados $ 36.340.266.

Al 31 de diciembre 2015 los dividendos a pagar aprobados por la Asamblea General Ordinara de Accionistas por $ 17.250.216 se encontraban pendientes de pago. Asimismo a dicha fecha se encontraban pendientes de pagar dividendos de ejercicios anteriores por $ 893.599.

13. IMPUESTO A LA RENTA

La empresa calcula el gasto por impuesto a la renta del período intermedio utilizando la tasa impositiva que se aplicaría a las rentas anuales esperadas.

Los principales componentes del gasto por el impuesto a la renta en el estado de resultados del período intermedio de seis meses terminado al 31 de diciembre, son los siguientes:

	2015 $	2014 $
Impuesto a la renta corriente	(14.267.570)	(10.442.870)
Impuesto a la renta diferido	11.330.747	4.901.856
	(2.936.823)	(5.541.014)

14. INFORMACIÓN SOBRE SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS VINCULADAS

Los saldos con empresas vinculadas (Nota 6.1) no tienen plazo ni vencimiento estipulado y se componen de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2015 **$**	**30 de junio de 2015** **$**
Doraline S.A.	3.356.854	2.771.371
Adelina S.A.	504.517	384.801
	3.861.371	3.156.172

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2015 Doraline S.A. facturó a Frigorífico Modelo S.A. gastos comunes del Polo Oeste por $ 1.416.261 y U$S 39 y Frigorífico Modelo S.A. facturó servicios a Doraline S.A. por $ 2.342.485 y US$ 19.574.

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2014 Doraline S.A. facturó a Frigorífico Modelo S.A. gastos comunes del Polo Oeste por $ 1.192.131 y Frigorífico Modelo S.A. facturó servicios a Doraline S.A. por $ 916.686 y US$ 19.735.

El saldo deudor con Doraline S.A. al 31 de diciembre de 2015 corresponde básicamente al saldo pendiente de cobro por la refacturación, que realizó Frigorífico Modelo S.A. a la referida empresa, de los costos de construcción de un inmueble que Frigorífico Modelo S.A. había pagado por cuenta y orden de Doraline S.A.

El saldo a cobrar a Adelina S.A al 31 de diciembre de 2015 corresponde a gastos pagados por su cuenta y orden.

Firmado a los efectos de su identificación

Ernst & Young Uruguay

No hubieron transacciones con personal gerencial clave durante los períodos de seis meses terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014
	$	$
Remuneraciones al personal clave	15.025.577	13.032.966

La Sociedad considera personal gerencial clave a los Directores, el primer nivel gerencial y los integrantes del Comité de Auditoría. Los importes revelados en este cuadro son los reconocidos como gasto durante los ejercicios informados.

15. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los objetivos y políticas de administración de riesgos financieros de la empresa son consistentes con los revelados en los estados financieros al 30 de junio de 2015.

16. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

16.1 Garantías otorgadas

No existen otras garantías otorgadas que las mencionadas en la Nota 6.3.

16.2 Compromisos de arrendamientos operativos

Durante el período intermedio de seis meses finalizado al 31 de diciembre de 2015 la empresa no asumió compromisos de arrendamientos operativos de inmuebles.

16.3 Juicios y reclamos

No existen juicios y reclamos contra la empresa que un eventual fallo adverso de los mismos tendría un impacto significativo en sus estados financieros. Por lo tanto no se ha registrado en los presentes estados financieros ningún pasivo relacionado con juicios y reclamos.

17. HECHOS POSTERIORES

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se registraron hechos relevantes que puedan afectar la presentación de los mismos.

Firmado a los efectos de su identificación
Ernst & Young Uruguay