

**FRIGORÍFICO MODELO S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
EJERCICIO FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2020  
CON INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR  
UN AUDITOR INDEPENDIENTE

## **FRIGORÍFICO MODELO S.A.**

### CONTENIDO

- Informe de auditoría emitido por un auditor independiente
- Estado separado de situación financiera
- Estado separado del resultado integral
- Estado separado del otro resultado integral
- Estado separado de cambios en el patrimonio
- Estado separado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros separados

\$ - Pesos Uruguayos

US\$ - Dólares Estadounidenses

## INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Directores y Accionistas de Frigorífico Modelo S.A.

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Frigorífico Modelo S.A. (la Sociedad), que comprenden el estado separado de situación financiera al 30 de junio de 2020, y los estados separados del resultado, del otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Sociedad al 30 de junio de 2020, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Atestiguamiento (IAASB por su sigla en inglés). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados*” de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el “Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las normas internacionales de independencia)” emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código del IESBA), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Cuestiones claves de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros separados del ejercicio actual. Estas cuestiones son tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Para la cuestión incluida más abajo en esta sección, la descripción de cómo fue tratada en nuestra auditoría se proporciona en ese contexto.

Hemos cumplido con las responsabilidades que se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados*” de nuestro informe, incluso en relación con la cuestión clave identificada. En consecuencia, nuestra auditoría incluyó la aplicación de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros separados. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos aplicados para tratar la cuestión que se incluye a continuación, proporcionan la base para nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros separados adjuntos.

### ***Valuación de activos biológicos***

#### ***Descripción de la cuestión clave***

Al 30 de junio de 2020, la Sociedad mantiene en sus estados financieros separados \$ 238.633.532 de activos biológicos (hacienda) que representan un 6% del activo total.

La hacienda se encuentra valuada al valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta. Para determinar el valor razonable, la Dirección considera los valores promedios de transacciones realizadas en ferias, frigoríficos y remates cercanos al cierre de ejercicio, obtenidos de las distintas publicaciones de plaza, ponderados por el peso promedio estimado de las distintas categorías de la hacienda.

La estimación de los pesos promedio de las diferentes categorías de hacienda es compleja y requiere un juicio significativo por parte de la Dirección. Para ello se utilizó información proporcionada por un asesor externo contratado por la Sociedad.

La valoración de la hacienda fue un asunto clave de auditoría debido a la significatividad del importe en libros al 30 de junio de 2020 y a los juicios involucrados en la estimación de los pesos promedios de las diferentes categorías de hacienda que posee la Sociedad.

#### **Cómo fue tratada la cuestión clave en nuestra auditoría**

Obtuvimos un entendimiento del proceso seguido para la valuación de la hacienda a su valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros:

- La evaluación de la práctica de la industria y del modelo utilizado por la Dirección para determinar el peso promedio estimado de la hacienda.
- La evaluación de la competencia y habilidades del asesor externo contratado por la Sociedad.
- La comparación del peso promedio estimado para las distintas categorías de la hacienda de la Sociedad, con el que surgió de muestras de pesadas realizadas durante el recuento físico de la hacienda al cierre del ejercicio.
- La comparación del peso promedio estimado para las distintas categorías de la hacienda de la Sociedad, con el que surgió de pesos de publicaciones de remates y pesos obtenidos de ventas en remates realizadas por la Sociedad.

Asimismo, evaluamos las revelaciones de la Sociedad con respecto a estos activos biológicos

#### **Responsabilidades de la Dirección en relación con los estados financieros separados**

La Dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros separados libres de incorrección significativa, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la Dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Dirección tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de incorrección significativa, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección significativa cuando ella exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran significativas si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección significativa en los estados financieros separados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con la Dirección en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados, y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de la auditoría.

De las cuestiones comunicadas a la Dirección, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros separados del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque puede preverse razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

También proporcionamos a la Dirección una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables relacionados con independencia y comunicado todas las relaciones y demás cuestiones que razonablemente se pensaría que afectan nuestra independencia y, en su caso, las acciones tomadas para eliminar amenazas o las correspondientes salvaguardas aplicadas.

**Ernst & Young UY S.R.L.**

**MARCELO RECAGNO**  
CONTADOR PUBLICO

Montevideo, 30 de setiembre de 2020.



**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 30 DE JUNIO DE 2020**

	Nota	30 de junio de 2020 \$	30 de junio de 2019 \$
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
EFFECTIVO Y COLOCACIONES A CORTO PLAZO	5	243.215.096	125.094.548
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6.1	207.938.625	168.356.931
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	7	17.266.734	45.490.944
INVENTARIOS	8	73.761.678	56.008.501
ACTIVOS BIOLÓGICOS	9	72.615.345	60.880.553
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>614.797.478</b>	<b>455.831.477</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6.1	9.550.527	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	10	249.050.800	207.573.800
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	7	1.211.677	1.211.677
ACTIVOS BIOLÓGICOS	9	166.151.368	151.010.024
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	11	804.624.104	739.523.553
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	12	2.199.497.723	2.289.719.164
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>3.430.086.199</b>	<b>3.389.038.218</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>4.044.883.677</b>	<b>3.844.869.695</b>

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados

**ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 30 DE JUNIO DE 2020**

	Nota	30 de junio de 2020 \$	30 de junio de 2019 \$
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	6.2	65.709.302	57.919.975
DEUDAS Y PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERÉS	6.3	70.154.723	211.473.669
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	14	5.542.085	28.857.912
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>141.406.110</b>	<b>298.251.556</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
DEUDAS Y PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERÉS	6.3	402.826.728	187.074.543
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	13	143.620.246	119.484.635
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>546.446.974</b>	<b>306.559.178</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>687.853.084</b>	<b>604.810.734</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
CAPITAL INTEGRADO	16	750.000.000	750.000.000
RESERVAS	16	1.742.683.547	1.702.080.418
RESULTADOS ACUMULADOS		864.347.046	787.978.543
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>3.357.030.593</b>	<b>3.240.058.961</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>4.044.883.677</b>	<b>3.844.869.695</b>

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS**  
**CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020**

	<b>Nota</b>	<b>2020</b> <b>\$</b>	<b>2019</b> <b>\$</b>
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	18.1	939.058.262	778.037.179
COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS Y DE LOS SERVICIOS PRESTADOS		<u>(576.150.196)</u>	<u>(487.239.079)</u>
RESULTADO BRUTO		362.908.066	290.798.100
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	18.2	(235.445.419)	(225.630.332)
OTRAS GANANCIAS DIVERSAS	18.3	21.291.835	10.745.667
INGRESOS FINANCIEROS	18.4	44.852.830	57.389.713
COSTOS FINANCIEROS	18.4	(19.485.413)	(15.710.060)
PARTICIPACIÓN EN LA GANANCIA NETA DE LAS SUBSIDIARIAS Y ASOCIADA	11	<u>6.679.913</u>	<u>13.695.911</u>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>180.801.812</b>	<b>131.288.999</b>
IMPUESTO A LA RENTA	13	<u>(51.979.612)</u>	<u>3.207.668</u>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>		<b><u>128.822.200</u></b>	<b><u>134.496.667</u></b>
<b>Ganancia por acción:</b>	20		
Básica		0.17176	0.17933
Diluida		0.17176	0.17933

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados

**FRIGONIFICO MODELO S.A.****ESTADO SEPARADO DEL RESULTADO INTEGRAL  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020**

	<u>2020</u> \$	<u>2019</u> \$
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>128.822.200</u></b>	<b><u>134.496.667</u></b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO</b>		
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE SE RECLASIFICARA A RESULTADOS EN EJERCICIOS POSTERIORES (neto de impuestos)</b>		
Diferencia de cambio por conversión de operaciones en el extranjero	27.153.463	5.089.452
	<u>27.153.463</u>	<u>5.089.452</u>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE NO SE RECLASIFICARÁ A RESULTADOS EN EJERCICIOS POSTERIORES</b>		
Revaluación de terrenos	-	76.696.940
	<u>-</u>	<u>76.696.940</u>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>27.153.463</u></b>	<b><u>81.786.392</u></b>
<b>RESULTADO INTEGRAL NETO TOTAL DEL EJERCICIO</b>	<b><u>155.975.663</u></b>	<b><u>216.283.059</u></b>

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2020**

§

	Capital Integrado	Reserva legal	Reserva Ley Nº 15.903	Reserva estatutaria	Reserva revaluación de activos	Reservas por conversión de operaciones en el extranjero	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
Saldo al 1º de julio de 2019	750.000.000	42.252.794	56.863.081	41.854.531	1.550.726.311	10.383.701	787.978.543	3.240.058.961
Resultado neto del ejercicio							128.822.200	128.822.200
Otro resultado integral neto del ejercicio						27.153.463	-	27.153.463
Resultado integral total neto del ejercicio						27.153.463	128.822.200	155.975.663
Reservas (Nota 16.2)		6.724.833		6.724.833			(13.449.666)	-
Dividendos (Nota 16.2)							(26.899.331)	(26.899.331)
Dietas y otros conceptos (Nota 16.2)							(12.104.700)	(12.104.700)
Saldo al 30 de junio de 2020	750.000.000	48.977.627	56.863.081	48.579.364	1.550.726.311	37.537.164	864.347.046	3.357.030.595

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UV S.R.L.**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2019**

§

	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 1º de julio de 2018	750.000.000	37.073.078	56.863.081	36.674.815	1.474.029.371	5.294.249	693.883.662	3.053.818.256
Resultado neto del ejercicio						-	134.496.667	134.496.667
Otro resultado integral neto del ejercicio					76.696.940	5.089.452	-	81.786.392
<b>Resultado integral total neto del ejercicio</b>					<b>76.696.940</b>	<b>5.089.452</b>	<b>134.496.667</b>	<b>216.283.059</b>
Reservas (Nota 16.2)		5.179.716		5.179.716			(10.359.432)	-
Dividendos (Nota 16.2)							(20.718.865)	(20.718.865)
Diets y otros conceptos (Nota 16.2)							(9.323.489)	(9.323.489)
Saldo al 30 de junio de 2019	750.000.000	42.252.794	56.863.081	41.854.531	1.550.726.311	10.383.701	787.978.543	3.240.058.961

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FINALIZADO AL 30 DE JUNIO DE 2020**

	2020 \$	2019 \$
<b>1. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	180.801.812	131.288.999
Ajustes por:		
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo	45.602.445	41.763.721
Resultado por tenencia de activos biológicos	(12.948.828)	(45.111.193)
Otros resultados de activos biológicos	(69.938.112)	(58.648.812)
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	(21.291.835)	(10.340.875)
Provisión por deudores incobrables	4.052.726	6.810.037
Intereses ganados y descuentos obtenidos	(4.022.271)	(1.559.284)
Intereses perdidos y descuentos concedidos	20.416.343	10.665.613
Inversiones en empresas	(6.679.913)	(13.695.911)
Cambios en activos y pasivos operativos		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(49.132.221)	(37.563.354)
Otros activos no financieros	20.939.530	(446.377)
Inventarios	(17.753.177)	(15.367.184)
Activos biológicos	56.010.804	63.576.908
Activos financieros	(41.477.000)	(63.356.280)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7.789.327	24.335.638
Otros pasivos no financieros	(23.315.827)	28.826.492
Impuesto a la renta pagado	(25.095.355)	(17.645.101)
<b>Fondos provenientes de actividades operativas</b>	<b>63.958.448</b>	<b>43.533.037</b>
<b>2. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Ingresos por ventas de propiedades, planta y equipo	136.482.528	40.137.349
Intereses cobrados	4.022.271	1.559.284
Pagos por compra de propiedades, planta y equipo	(70.571.697)	(146.837.335)
Pagos por capitalizaciones en asociadas y subsidiarias	(53.223.867)	(57.726.874)
Cobro de dividendos de subsidiarias	22.440.000	-
<b>Fondos utilizados en actividades de inversión</b>	<b>39.149.235</b>	<b>(162.867.576)</b>
<b>3. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Deudas y préstamos que devengan interés	74.433.239	201.522.822
Intereses pagados	(20.416.343)	(10.665.613)
Dividendos, dietas y otros conceptos	(39.004.031)	(30.042.354)
<b>Fondos provenientes de actividades de financiación</b>	<b>15.012.865</b>	<b>160.814.855</b>
<b>4. AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE</b>	<b>118.120.548</b>	<b>41.480.316</b>
<b>5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO</b>	<b>125.094.548</b>	<b>83.614.232</b>
<b>6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL</b>	<b>243.215.096</b>	<b>125.094.548</b>

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

## **FRIGORÍFICO MODELO S.A.**

Notas a los estados financieros separados

Correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2020

(Expresado en pesos uruguayos)

### **1. Información corporativa y actividad principal de la Sociedad**

La emisión de los estados financieros separados de Frigorífico Modelo S.A. (en adelante, “la Sociedad”) correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2020 se autorizó en reunión del Directorio de la Sociedad de fecha 14 de setiembre de 2020.

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.

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

### **2. Bases de presentación**

La Sociedad preparó sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

Los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado al 30 de junio de 2019 fueron aprobados por el Directorio en reunión celebrada el 17 de setiembre de 2019 y fueron presentados a la Asamblea Ordinaria de Accionistas de fecha 18 de octubre de 2019 la cual aprobó los mismos.

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico a excepción de ciertos activos de las propiedades, planta y equipo, ciertos activos financieros, ciertos pasivos financieros y los activos biológicos.

#### ***2.1 Bases de presentación – Estados financieros separados***

Los presentes estados financieros fueron confeccionados para dar cumplimiento al artículo 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 Frigorífico Modelo Py. S.A.).

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

Por lo anterior los presentes estados financieros deben ser leídos y analizados con los estados financieros consolidados de Frigorífico Modelo S.A., emitidos bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Subsidiarias**

Se considera una subsidiaria cuando el inversor tiene el control sobre la misma. Esto se logra cuando el inversor está expuesto o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión, y tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre esta última.

Específicamente, el inversor controla una entidad receptora de la inversión si y solo si tiene:

- ✓ Poder sobre la entidad receptora de la inversión (es decir, existen derechos que le otorgan la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes de la misma).
- ✓ Exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su participación en la entidad receptora de la inversión.
- ✓ Capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de la inversión para afectar sus rendimientos de forma significativa.

### **Asociadas**

Una asociada es una entidad sobre la que el inversor posee influencia significativa. La influencia significativa se refiere al poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la entidad receptora de la inversión, pero sin llegar a tener el control o el control conjunto de ésta.

Las consideraciones a tener en cuenta para determinar la existencia de influencia significativa o control conjunto son similares a las que resultan necesarias para determinar la existencia de control sobre las subsidiarias.

La inversión de la Sociedad en su asociada se contabiliza mediante el método de la participación. Según el método de la participación, la inversión en la asociada se reconoce inicialmente al costo. El importe en libros de la inversión se ajusta para reconocer los cambios en la participación de la Sociedad sobre los activos netos de la asociada desde la fecha de la adquisición.

El estado de resultados refleja la participación de la Sociedad en los resultados de las operaciones de la asociada. Cualquier cambio en el otro resultado integral de la asociada se presenta como parte del otro resultado integral de la Sociedad. Además, si hubiera cambios reconocidos directamente en el patrimonio de la asociada, la Sociedad reconocería su participación sobre cualquiera de estos cambios, según corresponda, en el estado de cambios en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas no trascendidas a terceros procedentes de las transacciones entre la Sociedad y la asociada se eliminan en la medida de la participación de la Sociedad en la asociada.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

La participación de la Sociedad en los resultados de la asociada se presenta en una sola línea en el cuerpo principal del estado del resultado, fuera de la ganancia operativa. Esta participación incluye los resultados netos de impuestos.

Los estados financieros de la asociada se preparan para el mismo período de información que la Sociedad. De ser necesario, se realizan los ajustes apropiados a fin de que sus políticas contables se ajusten a las políticas contables de la Sociedad.

Una vez aplicado el método de la participación, la Sociedad determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro del valor respecto de la inversión que la Sociedad tiene en la asociada. A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Sociedad determina si existe evidencia objetiva de que la inversión en la asociada se hubieran deteriorado. En caso de que exista tal evidencia, la Sociedad calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la asociada y sus respectivos importes en libros, y luego reconoce la pérdida en la línea "Participación en la ganancia neta de las subsidiarias y asociadas" en el estado del resultado.

Ante la pérdida de influencia significativa sobre la asociada, la Sociedad mide y reconoce cualquier inversión residual que conserve en ella por su valor razonable. En este caso, cualquier diferencia entre el importe en libros de la asociada y el respectivo valor razonable de la inversión residual retenida, y los ingresos procedentes de su venta, se reconocen en los resultados.

## **2.2 *Resumen de las políticas contables significativas***

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por la Sociedad en la preparación de los presentes estados financieros separados.

### **2.2.1. Conversión de moneda extranjera**

#### **Moneda funcional y moneda de presentación**

Los estados financieros separados se presentan en pesos uruguayos, que a la vez es la moneda funcional de la Sociedad.

#### **Transacciones y saldos en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas por la Sociedad a las tasas de cambio de la fecha de las transacciones originales. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informe.

Todas las diferencias se imputan al estado de resultados en la línea de ingresos o costos financieros.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

## 2.2.2. Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes

La Sociedad reconoce ingresos cuando el control de las obligaciones de desempeño son transferidas al cliente. Control se refiere a la habilidad que tiene el cliente para dirigir el uso y obtener sustancialmente todos los beneficios de los bienes y servicios intercambiados.

La Dirección definió los siguientes indicadores para analizar el tiempo y las circunstancias así como la cantidad por la cual el ingreso se reconoce:

- Identificando el contrato con el cliente (por escrito, oral o cualquier otro acuerdo a las practicas del negocio);
- Evaluando los bienes y servicios comprometidos en el contrato e identificar como cada obligación de desempeño en el contrato será transferida al cliente;
- Considerando los términos contractuales en conjunto con las practicas del negocio para determinar el precio de la transacción. El precio de la transacción es el monto de la contraprestación que la Sociedad espera recibir en intercambio de transferir los bienes y servicios comprometidos con el cliente; la contraprestación comprometida en el contrato debe incluir cantidades fijas o variable, o ambas;
- Asignar el precio a la transacción a cada obligación de desempeño incluida en el contrato (para cada bien y servicio) por una cantidad que represente la contraprestación que la Sociedad espera recibir en intercambio de transferir los bienes y servicios comprometidos con el cliente; y
- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida) se vaya cumpliendo la obligación de desempeño en intercambio de bienes y servicios comprometidos.

Todas las condiciones anteriores se cumplen normalmente en el momento en que los artículos se entregan al cliente y los servicios se prestan. Las ventas netas reflejan las unidades entregadas y los servicios prestados a precio de lista, neta de descuentos y promociones.

### *Saldos por contratos*

### Activos por contratos

Un activo por contrato es el derecho de la Sociedad a una contraprestación a cambio de los bienes o servicios que la Sociedad ha transferido al cliente. Si la Sociedad transfiere bienes o servicios a un cliente antes de que el cliente pague la contraprestación o antes de la fecha del vencimiento del pago, se reconoce un activo por contrato por la contraprestación que está condicionada. La Sociedad no mantiene activos por contratos al 30 de junio de 2020.

### Cuentas a cobrar comerciales

Una cuenta a cobrar representa el derecho incondicional de la Sociedad a recibir una contraprestación (es decir, solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago de la contraprestación). Ver las políticas contables de activos financieros en la sección 2.2.7 Instrumentos financieros – reconocimiento inicial y valoración posterior.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

### Pasivos por contratos

Un pasivo por contrato es la obligación de transferir bienes o servicios a un cliente. Si un cliente paga una contraprestación antes de que la Sociedad transfiera los bienes o servicios correspondientes al cliente, se reconoce un pasivo por contrato cuando se realiza el pago o cuando el pago es exigible (lo que ocurra primero). Los pasivos por contratos se reconocen como ingresos cuando la Sociedad lleva a cabo la obligación de ejecución.

### 2.2.3. Impuestos

#### Impuesto a la renta corriente

Los activos y pasivos por el impuesto a la renta corriente se miden por los importes que se espera recuperar o pagar de o a la autoridad fiscal. Las tasas impositivas y la normativa fiscal utilizadas para computar dichos importes son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. La tasa impositiva vigente para la Sociedad es del 25%.

El impuesto a la renta corriente que se relaciona con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, también se reconoce en el patrimonio y no en el estado de resultados.

La Dirección evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas fiscales aplicables se encuentran sujetas a interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

#### Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias entre las bases impositivas de los activos y pasivos y sus respectivos importes en libros a la fecha de de cierre del período sobre el que se informa.

Los pasivos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surja del reconocimiento inicial de una plusvalía, o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva.
- Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, cuando la oportunidad de la reversión de dichas diferencias temporarias se pueda controlar, y sea probable que dichas diferencias temporarias no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto diferido se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles, y por la compensación futura de pérdidas fiscales no utilizadas, en la medida en que sea probable la existencia de ganancias imponibles disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar dichas diferencias temporarias deducibles, y/o se puedan utilizar dichas pérdidas fiscales, salvo:

- Cuando el activo por impuesto diferido relacionado con la diferencia temporaria surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte ni la ganancia contable ni la ganancia o la pérdida impositiva.
- Con respecto a las diferencias temporarias deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos, los activos por impuesto diferido se reconocen solamente en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias se reviertan en un futuro cercano, y que sea probable la existencia de ganancias impositivas disponibles futuras contra las cuales se puedan compensar esas diferencias.

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce con cargo al resultado del período o al otro resultado integral, según corresponda, en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia imponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen con crédito al resultado del período o al otro resultado integral, según corresponda, en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias imponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden por sus importes nominales sin descontar, a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a esa fecha.

El impuesto diferido relacionado con las partidas reconocidas fuera del resultado, también se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con las transacciones subyacentes con las que se relacionan, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias corriente.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

### Impuestos sobre las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y los activos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto relacionado con las ventas, salvo:

- Cuando el impuesto incurrido en una venta, en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda.
- Las cuentas por cobrar y por pagar, que ya están expresadas incluyendo el importe de impuesto sobre las ventas.

El importe neto del impuesto relacionado con las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera, según corresponda.

#### 2.2.4. Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo, excepto los padrones de los terrenos rurales y otros en que por reglamentación gubernamental se puede edificar solamente un porcentaje de los mismos (terrenos "mixtos"), se miden al costo, neto de las depreciaciones acumuladas y de las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiera. Ese costo incluye el costo de reemplazar componentes de propiedades, planta y equipo y los costos por préstamos relacionados con proyectos de construcción a largo plazo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Para los componentes significativos de propiedades, planta y equipo que deben ser reemplazados periódicamente, la Sociedad da de baja el componente reemplazado y reconoce el componente nuevo con su correspondiente vida útil y depreciación. Del mismo modo, cuando se efectúa una inspección de gran envergadura, el costo de la misma se reconoce como un reemplazo en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento como activo. Todos los demás costos rutinarios de reparación y mantenimiento se reconocen como gasto en el estado de resultados a medida que se incurren.

La depreciación se calcula por el método lineal en función de la vida útil estimada de los respectivos activos.

Los padrones de los terrenos rurales y "mixtos" (aquellos sobre los cuales se puede construir sobre una parte del mismo según reglamentación gubernamental) se miden por su valor razonable menos las pérdidas por deterioro del valor reconocidas después de la fecha de revaluación. Las revaluaciones se efectúan con la frecuencia suficiente para asegurar que el valor razonable de un activo revaluado no difiera significativamente de su importe en libros a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

Todo incremento por revaluación se reconoce en el otro resultado integral y se acumula en el patrimonio en la reserva por revaluación de activos, salvo en la medida en que dicho incremento revierta una disminución de revaluación del mismo activo reconocida previamente en el estado de resultados, en cuyo caso ese incremento se reconoce en el estado de resultados. Una disminución por revaluación se reconoce en el estado de resultados, salvo en la medida en que dicha disminución compense un incremento de revaluación del mismo activo reconocido previamente en la reserva por revaluación de activos.

Al momento de la venta del activo revaluado, el saldo de cualquier reserva por revaluación relacionada con ese activo se transfiere a los resultados acumulados, sin afectar el resultado del período.

Un componente de propiedades, planta y equipo o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de dar de baja el activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados cuando se da de baja el activo.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos y tasas de depreciación de los activos se revisan a cada fecha de cierre de ejercicio y se ajustan prospectivamente, de corresponder.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable, mediante reconocimiento de pérdidas por deterioro.

Las vidas útiles utilizadas son las siguientes:

<u>Categoría</u>	<u>Plazo</u>
Mejoras en edificios	33 y 50 años
Muebles y útiles	5, 10 y 20 años
Equipos de transporte	5 y 10 años
Máquinas y equipos	5, 10 y 20 años
Cámaras e instalaciones	10 y 20 años
Instalaciones agropecuarias y otros	2, 5, 10, 20 y 25 años

#### 2.2.5. Arrendamientos operativos y financieros

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, en la medida en que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de uno o más activos específicos, o de que el acuerdo conceda el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

#### La Sociedad como arrendataria

A la fecha de su celebración, un arrendamiento se clasifica como un arrendamiento financiero u operativo. Un arrendamiento que transfiere a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a la propiedad del bien arrendado, se clasifica como un arrendamiento financiero.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

Los arrendamientos financieros se capitalizan al comienzo del período de arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada a esa fecha o al valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, el importe que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda, de manera de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado del resultado.

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil estimada. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Sociedad obtendrá la propiedad del mismo al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen en el rubro Gastos de Administración y Ventas en el estado de resultados, en forma lineal en el plazo del arrendamiento.

#### La Sociedad como arrendadora

Los arrendamientos en los que la Sociedad no transfiere sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se suman al importe en libros del activo arrendado y se reconocen a lo largo del plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por arrendamiento.

Los arrendamientos contingentes se reconocen como ingresos en el período en el que se consideran ganados.

#### 2.2.6. Costos por préstamos

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente lleve un período de tiempo sustancial para que esté disponible para su uso esperado o su venta, se capitalizan como parte del costo del activo. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en el que se incurren. Los costos por préstamos incluyen los intereses y otros costos en los que incurre la entidad en relación con la celebración de los acuerdos de préstamo respectivos. Al 30 de junio de 2020 y 2019 no se han activado intereses por estos conceptos.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

## 2.2.7 Instrumentos financieros – reconocimiento inicial y valoración posterior

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar al reconocimiento de un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra entidad.

### i) Activos financieros

#### *Reconocimiento inicial y valoración*

Los activos financieros se clasifican, en su reconocimiento inicial, como valorados posteriormente al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral y al valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características de los activos financieros desde el punto de vista de los flujos de efectivo contractuales y del modelo de negocio de la Sociedad para la gestión de los activos financieros. Con la excepción de las cuentas a cobrar comerciales que no tienen un componente de financiación significativo o para las que la Sociedad ha aplicado la solución práctica, la Sociedad valora inicialmente los activos financieros a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se valoran a su valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción. Las cuentas a cobrar comerciales que no contienen un componente de financiación significativo o para las que la Sociedad ha aplicado la solución práctica se valoran al precio de la transacción determinado según la NIIF 15.

Para que un activo financiero sea clasificado y valorado al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral, debe dar lugar a flujos de efectivo que son “únicamente pagos de principal e intereses (SPPI)” sobre el importe de principal pendiente. Esta evaluación se conoce como la prueba SPPI y se realiza a nivel de instrumento.

El modelo de negocio de la Sociedad para la gestión de los activos financieros se refiere a cómo administra sus activos financieros para generar flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo se obtendrán del cobro de los flujos de efectivo contractuales, de la venta de los activos financieros o de ambos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos en un plazo establecido por la regulación o por una convención establecida en el mercado correspondiente (compras o ventas convencionales) se reconocen en la fecha de contratación, por ejemplo, la fecha en la que la Sociedad se comprometa a comprar o vender el activo.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

### *Valoración posterior*

A los efectos de su valoración posterior, los activos financieros de la Sociedad al 30 de junio de 2020 y 2019 se clasifican en activos financieros a costo amortizado.

### *Activos financieros a costo amortizado*

La Sociedad valora los activos financieros al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- i) El activo financiero se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales, y
- ii) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

Los activos financieros a costo amortizado se valoran posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, modifica o deteriora.

Los activos financieros a costo amortizado incluyen los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Asimismo se incluyen en esta categoría activos financieros por préstamos otorgados a Frigorífico Modelo Py S.A. (Nota 10).

### *Bajas*

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja inicialmente cuando:

- i) Han expirado los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo, o
- ii) La Sociedad ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos sin dilación a un tercero bajo un acuerdo de transferencia; y la Sociedad (a) ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o (b) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del mismo.

Cuando la Sociedad ha transferido los derechos a recibir los flujos de efectivo de un activo o ha asumido la obligación de transferirlos, evalúa si ha retenido los riesgos y beneficios de la propiedad y en qué medida los ha retenido. Cuando no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo ni tampoco ha transferido el control del mismo, la Sociedad sigue reconociendo el activo transferido sobre la base de su implicación continuada en el mismo. En este caso, la Sociedad también reconoce el pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se valoran de acuerdo a un criterio que refleje los derechos y obligaciones que la Sociedad ha retenido.

Cuando la implicación continuada se deba a una garantía sobre los activos transferidos, se valora al menor entre el valor contable original del activo y el importe máximo de la contraprestación que la Sociedad podría tener que pagar por la garantía.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

### *Deterioro de los activos financieros*

La Sociedad reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas (ECL) para todos los instrumentos de deuda que no se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Las ECL se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales a recibir de acuerdo con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Sociedad espera recibir, descontados a una tasa de interés efectiva aproximada a la original. Los flujos de efectivo esperados incluirán los procedentes de la venta de garantías reales recibidas u otras mejoras crediticias que formen parte integrante de las condiciones contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones crediticias para las que no ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor se dota para las pérdidas crediticias esperadas en los siguientes doce meses. Para aquellas exposiciones crediticias para las cuales ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, la corrección de valor se realiza para las pérdidas crediticias esperadas durante la vida restante del activo, independientemente del momento del incumplimiento.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Sociedad aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por tanto, la Sociedad no hace un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce en cada fecha de cierre una corrección de valor por las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo.

La Sociedad ha establecido una matriz de provisiones que se basa en su historial de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

La Sociedad considera que un activo financiero está en situación de impago cuando los pagos contractuales están vencidos desde hace 180 días. Sin embargo, en ciertos casos, la Sociedad también puede considerar que un activo financiero está en situación de impago cuando la información interna o externa indica que es poco probable que la Sociedad reciba las cantidades contractuales pendientes en su totalidad antes de tener en cuenta cualquier mejora crediticia que tenga la Sociedad. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

## **ii) Pasivos financieros**

### *Reconocimiento inicial y valoración*

Los pasivos financieros se clasifican a la fecha de su reconocimiento inicial, según corresponda, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y créditos, cuentas a pagar o derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y para los préstamos y las cuentas a pagar se netean los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Sociedad incluyen las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y las deudas y préstamos que devengan interés.

### *Valoración posterior*

La valoración de los pasivos financieros depende de su clasificación como se indica a continuación.

### *Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados*

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se incurren con el propósito de ser recomprados a corto plazo. En esta categoría se incluyen los instrumentos financieros derivados contratados por la Sociedad que no han sido designados como instrumentos de cobertura en las relaciones de cobertura tal como lo define la NIIF 9. Los derivados implícitos que se han separado también son clasificados como mantenidos para negociar, a menos que sean designados como instrumentos de cobertura eficaces.

Las pérdidas o ganancias de los pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados.

Los pasivos financieros designados en el reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados se designan en la fecha inicial de reconocimiento solo si cumplen con los criterios establecidos en la NIIF 9. La Sociedad no ha designado ningún pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

### *Deudas y préstamos que devengan interés*

Esta es la categoría más relevante para la Sociedad. Tras el reconocimiento inicial, los préstamos se valoran al costo amortizado usando el método del tipo de interés efectivo. Las pérdidas y ganancias se reconocen en el estado de resultados cuando se dan de baja los pasivos, así como los intereses devengados de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima de adquisición y las cuotas o costos que sean parte integral del método del tipo de interés efectivo. Los intereses devengados de acuerdo con dicho tipo de interés efectivo se incluyen en el epígrafe de “Costos financieros” del estado de resultados.

Esta categoría es la que generalmente se aplica a los préstamos. En la Nota 6.3 se incluye más información al respecto.

### *Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar*

Se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

### *Bajas*

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación se extingue, cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente se reemplaza por otro del mismo prestamista en condiciones sustancialmente diferentes, o cuando las condiciones de un pasivo existente son sustancialmente modificadas, dicho intercambio o modificación se tratan como una baja del pasivo original y el reconocimiento de la nueva obligación. La diferencia en los valores en libros respectivos se reconoce en el estado de resultados.

#### 2.2.8 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación, presentándose el importe neto correspondiente en el estado de situación financiera, si:

- i) Se tiene actualmente un derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos, y
- ii) Se tiene la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

### 2.2.9. Inventarios

Los productos terminados fueron valuados a su costo histórico de producción incluyendo materia prima, mano de obra directa y gastos generales de fabricación. Los gastos de fabricación, tanto fijos como variables, han sido imputados a la producción en el ejercicio.

Las mercaderías de reventa, materias primas, materiales y suministros fueron valuados a su costo histórico de compra.

Las importaciones en trámite fueron valuadas a su costo en moneda extranjera convertido al tipo de cambio interbancario comprador del día anterior a la fecha del conocimiento de embarque, más gastos de importación.

Los productos agrícolas fueron valuados al valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta.

La asignación de costos por consumos y por ventas se ha establecido sobre la base de costo promedio ponderado.

En todos los casos los montos resultantes no exceden los valores netos de realización.

El valor neto de realización de un componente de inventario es el precio de venta estimado para ese componente en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de completamiento y los costos estimados necesarios para efectuar la venta, calculados a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. En la estimación de los valores recuperables se tienen en cuenta, además, los movimientos de los componentes de lenta o escasa rotación.

Cuando el valor neto realización de un componente de inventarios resulte menor a su importe registrado en libros, se reduce dicho importe a través del uso de una provisión por desvalorización y el importe de la pérdida se reconoce como costo de ventas en el estado de resultados. Si en un período posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión por desvalorización. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costo de ventas en el estado de resultados.

### 2.2.10. Activos biológicos

Los activos biológicos al cierre de cada período fueron valuados al valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta.

Para determinar el valor razonable de la hacienda se consideró los valores promedios resultantes de ferias y remates al cierre de cada período, obtenidos de distintas publicaciones de plaza, ponderados por el peso promedio estimado de las distintas categorías de ganado.

Las ganancias o pérdidas surgidas en el reconocimiento inicial de un activo biológico a su valor razonable menos los costos de venta y por un cambio en el valor razonable menos los costos de venta de un activo biológico se incluyen en la ganancia o pérdida neta del período en que produzca.

### 2.2.11. Deterioro del valor de otros activos no financieros

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Sociedad evalúa si existe algún indicio de que un activo esté deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, o cuando se requieren pruebas anuales de deterioro del valor para un activo, la Sociedad estima el importe recuperable del activo. El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta del, ya sea de un activo o de una unidad generadora de efectivo, y su valor en uso. Ese importe recuperable se determina para un activo individual, salvo que ese activo individual no genere flujos de efectivo independientes de los de otros activos o grupos de activos.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su importe recuperable y el activo se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso de un activo o de una unidad generadora de efectivo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos de ese activo, o en su caso, de la unidad generadora de efectivo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta las transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, valores de cotización de activos similares en mercados activos y otros indicadores disponibles representativos del valor razonable.

La Sociedad basa su cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones que se confeccionan por separado para cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Sociedad a las cuales se les asignan los activos individuales. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren un período de cinco años. Para los períodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del quinto año.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, incluyendo el deterioro del valor de los inventarios, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos del estado de resultados que se correspondan con la función del activo deteriorado, salvo para las propiedades revaluadas previamente, donde la revaluación se registró en el otro resultado integral. En estos casos, el deterioro del valor también se reconoce en el otro resultado integral hasta el importe de cualquier revaluación previamente reconocida.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

Asimismo, para esta clase de activos a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o han disminuido. Si existiera tal indicio, la Sociedad efectúa una nueva estimación del importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo, según corresponda. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo o de la unidad generadora de efectivo, desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo o unidad generadora de efectivo. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo o unidad generadora de efectivo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo o unidad generadora de efectivo en períodos anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata como un incremento de la revaluación.

Los importes en libros de los activos no financieros a la fecha de cierre no superan sus importes recuperables a las fechas respectivas.

#### 2.2.12. Efectivo y colocaciones a corto plazo

El efectivo y las colocaciones a corto plazo que se presentan en el estado de situación financiera incluyen el efectivo en caja y bancos y los depósitos a corto plazo con vencimiento no mayor a tres meses desde la fecha de adquisición.

Para los fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes al efectivo incluyen el efectivo y las colocaciones a corto plazo como se las definió precedentemente, netos de los pasivos por descubiertos bancarios utilizados.

#### 2.2.13. Provisiones

##### Consideraciones generales

Las provisiones se reconocen cuando (i) existe una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; (ii) es probable que para cancelar la obligación haya que desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos; y (iii) pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma.

En los casos en que se espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, por ejemplo, en virtud de un contrato de seguros, el reembolso se reconoce como un activo separado únicamente en los casos en que tal reembolso sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente por cualquier provisión se presenta en el estado de resultados en neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como costos financieros en el estado de resultados.

#### 2.2.14. Clasificación de partidas en corrientes y no corrientes

La Sociedad presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la Sociedad:

- espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa;
- el activo es efectivo o equivalente a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la Sociedad:

- espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
- el pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa; o
- no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes, en todos los casos.

#### 2.2.15. Mediciones al valor razonable

La Sociedad mide ciertos instrumentos financieros y ciertos activos no financieros tales como alguna clase de terrenos (rurales y “mixtos”) y activos biológicos, por su valor razonable a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Asimismo, los valores razonables de los instrumentos financieros medidos por su costo amortizado y los activos no financieros que se miden a su valor razonable se revelan en las Notas 6.4 y 12 respectivamente.

Se define como valor razonable al precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar:

- en el mercado principal del activo o pasivo; o
- en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para la Sociedad.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante del mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de éste a otro participante del mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso.

La Sociedad utiliza técnicas de valoración que resultan más apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existan datos suficientes disponibles para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

Todos los activos y pasivos para los cuales se mide o se revela el valor razonable en los estados financieros se categorizan dentro de la jerarquía de valor razonable, como se describe a continuación, considerando para ello el dato de entrada de nivel inferior que sea significativo para la medición del valor razonable en su conjunto:

- Datos de entrada de Nivel 1: Precios de cotización (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Datos de entrada de Nivel 2: técnicas de valoración para las cuales los datos de entrada son distintos de los precios de cotización incluidos en el Nivel 1, pero son observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.
- Datos de entrada de Nivel 3: técnicas de valoración para las cuales los datos de entrada no son observables para el activo o pasivo.

Para los activos y pasivos reconocidos en los estados financieros en forma recurrente, al cierre de cada período sobre el que se informa, la Sociedad determina si han ocurrido transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable, a través de la reevaluación de su categorización, considerando para ello el dato de entrada de nivel inferior que sea significativo para la medición del valor razonable en su conjunto.

La Dirección de la Sociedad determina las políticas y procedimientos a seguir para las mediciones del valor razonable de los terrenos rurales y "mixtos" clasificados como propiedad planta y equipo.

Valuadores externos participan en la valuación de los mencionados terrenos. La participación de valuadores externos es decidida por la Dirección de la Sociedad.

A cada fecha de cierre del período que se informa, la Sociedad analiza los cambios en los valores razonables de los activos y pasivos que deben medirse o determinarse de manera recurrente y no recurrente según las políticas contables de la Sociedad. Para éste análisis, verifica los principales datos de entrada utilizados en la última valuación validando la información utilizada en el cómputo de la valuación con los contratos y demás documentos relevantes.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

La Sociedad también compara los cambios en el valor razonable de cada activo y pasivo con fuentes externas relevantes a fin de determinar si esos cambios son razonables.

Para propósitos de revelación de los valores razonables, la Sociedad ha determinado clases de activos y pasivos en base a la naturaleza, las características y los riesgos inherentes de cada activo y pasivo y el nivel de jerarquía de valor razonable según se explicó anteriormente.

#### 2.2.16. Distribución de dividendos en efectivo

La Sociedad reconoce un pasivo por las distribuciones de dividendos en efectivo y en activos distintos al efectivo a efectuar a los propietarios cuando la distribución está autorizada por los accionistas a través de la Asamblea. Según la legislación societaria de Frigorífico Modelo S.A., una distribución está autorizada cuando está aprobada por los accionistas.

El importe correspondiente se reconoce directamente en el patrimonio.

### 2.3. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere la elaboración y consideración, por parte de la Dirección, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados podrían dar lugar en el futuro a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

#### 2.3.1. Estimaciones y supuestos contables significativos

Los supuestos clave relacionados con el futuro y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, que tienen un alto riesgo de ocasionar ajustes significativos sobre los importes en libros de los activos y los pasivos durante el próximo ejercicio, se describen a continuación.

La Sociedad ha basado sus estimaciones y supuestos contables significativos considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos actuales sobre los acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Sociedad. Esos cambios se reflejan en los supuestos en el momento en que ellos ocurren.

### Revaluación de propiedades, planta y equipo

Los terrenos rurales y mixtos (aquellos que por resolución gubernamental se puede edificar solamente sobre una parte de los mismos) se miden por sus importes revalados y los cambios en el valor razonable se reconocen en el otro resultado integral. La Sociedad ha contratado a un tasador independiente experto en valuaciones de terrenos. El tasador se basó en la evidencia objetiva de mercado, fuentes de información comparativas con el bien, ubicación y topografía de los terrenos, servicios cercanos, etc.

### Deterioro del valor de activos no financieros

Existe deterioro del valor cuando el importe en libros de un activo individual o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta, y el valor en uso.

El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basa en la información disponible sobre transacciones de venta para bienes similares, hechas en condiciones y entre partes independientes, o en precios de mercado observables, netos de los costos incrementales relacionados con la venta del bien. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo futuros descontados.

Los flujos de efectivo surgen de proyecciones estimadas para los próximos cinco años, excluidas las actividades de reestructuración a las que la Sociedad aún no se ha comprometido, y las inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento operativo del activo individual o de la unidad generadora de efectivo que se someten a la prueba de deterioro del valor.

El importe recuperable es extremadamente sensible a la tasa de descuento utilizada para el descuento de los flujos de efectivo futuros, como así también a los ingresos de efectivo futuros esperados, y a la tasa de crecimiento a largo plazo utilizada en la extrapolación.

### Provisión para desvalorización de inventarios

La Sociedad realiza supuestos significativos para determinar el monto de los inventarios que deber ser provisionados, considerando aquellos bienes deteriorados, dañados o vencidos o que no pueden ser vendidos en el curso normal de los negocios y con el objetivo de cubrir los riesgos asociados.

La Nota 8 incluye información más detallada al respecto.

### Provisión para pérdidas crediticias esperadas de cuentas a cobrar comerciales

La Sociedad utiliza una matriz de provisiones para calcular las pérdidas crediticias esperadas para las cuentas a cobrar comerciales. Las provisiones se basan en los días vencidos para diversas agrupaciones de segmentos de clientes que tienen patrones de pérdida similares. La matriz de provisiones se basa inicialmente en las tasas de incumplimiento observadas históricamente para la Sociedad. La Sociedad calibrará la matriz para ajustar la experiencia histórica de las pérdidas de crédito con información prospectiva. En cada fecha de cierre, las tasas de incumplimiento históricas observadas se actualizan y se analizan los cambios en las estimaciones prospectivas. La evaluación de la correlación entre las tasas históricas de incumplimiento observadas, las condiciones económicas previstas y las pérdidas crediticias esperadas son estimaciones significativas.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

### **3. NIIF nuevas y revisadas emitidas que no están vigentes a la fecha**

#### ***i) Nuevas normas e interpretaciones vigentes adoptadas***

A partir del ejercicio iniciado el 1° de julio de 2019, la Sociedad ha aplicado, por primera vez, ciertas normas e interpretaciones nuevas y/o modificadas según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés). En general, estas normas e interpretaciones requieren que la información de los estados financieros sea modificada retrospectivamente. La Sociedad no ha aplicado anticipadamente ninguna norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que no sea efectiva todavía.

A continuación se expone una descripción de las normas e interpretaciones nuevas y/o modificadas adoptadas por la Sociedad:

- NIIF 16 - arrendamientos
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos.
- Modificaciones a la NIIF 9: Elementos prepagos con compensación negativa.
- Modificaciones a la NIC 19: Modificaciones a un plan, reducción o liquidación.
- Modificaciones a la NIC 28: Intereses de largo plazo en joint ventures y asociadas.
- Mejores anuales: Ciclo 2015-2017.

Estas modificaciones no tienen impacto relevante sobre la Sociedad.

#### ***ii) Nuevas normas e interpretaciones emitidas aún no vigentes***

A la fecha de emisión de los estados financieros, el IASB había publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, que están pendientes de adopción:

- Definición de un negocio: Modificación a la NIIF 3 (1)
- Definición de materialidad: Modificación de la NIC 1 y NIC 8 (1)
- Marco conceptual (1)
- Clasificación de obligaciones como corrientes y no corrientes – modificación a la NIC 1 (2)
- Modificación a la NIIF 3 – actualización de referencias al Marco Conceptual (2)
- Propiedades, planta y equipo – ingresos anteriores al uso – modificación de la NIC 16 (2)
- Contratos onerosos – Costos de cumplimiento de contratos – Modificaciones a la NIC 37 (2)
- Proceso de mejoras anuales - NIIF 1 – Adopción por primera vez de NIIF - Subsidiarias que adoptan primera vez las NIIF (2)
- Proceso de mejoras anuales – NIIF 9 Instrumentos financieros – honorarios en el test del 10% para la baja de pasivos financieros (2)
- Proceso de mejoras anuales – NIC 41 Agricultura – Impuestos en la valuación a valor razonable (2)
- NIIF 17 – Contratos de seguro (3)

(1) En vigencia para los períodos que comienzan a partir del 1° de enero de 2020.

(2) En vigencia para los períodos que comienzan a partir del 1° de enero de 2022.

(3) En vigencia para los períodos que comienzan a partir del 1° de enero de 2023.

La Sociedad se encuentra evaluando el impacto que dichas normas tendrán sobre los estados financieros separados.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

#### 4. Información sobre segmentos de operación

Las operaciones de la Sociedad 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 diferentes mercados.

El segmento agropecuario implica principalmente la cría y venta de ganado y arrendamiento rural de predios con destino a explotación agrícola, ganadera y 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 menores implica principalmente la producción y comercialización de hielo, jugos reconstituidos y té.

El segmento depósito fiscal comenzó a funcionar en abril de 2014. En el galpón donde se desarrollaba la actividad de packing discontinuada, se opera un depósito aduanero particular franco. La actividad 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.

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 ejercicios finalizados al:

30 de junio de 2020

	<u>Cámaras</u>	<u>Hielo y jugos</u>	<u>Explotación Agropecuaria</u>	<u>Deposito Fiscal</u>	<u>Total</u>
Ingresos operativos netos	344.368.280	219.058.220	240.680.015	124.346.734	928.453.249
Gastos del sector	(261.776.921)	(194.065.410)	(201.068.902)	(63.362.957)	(720.274.190)
<i>Resultado del Segmento</i>	<u>82.591.359</u>	<u>24.992.810</u>	<u>39.611.113</u>	<u>60.983.777</u>	<u>208.179.059</u>
Ventas no distribuidas					10.605.013
Gastos no distribuidos					(91.321.425)
<i>Resultado operativo</i>					<u>127.462.647</u>
Otras ganancias diversas					21.291.835
Ingresos financieros					44.852.830
Costos financieros					(19.485.413)
Participación en la ganancia neta de las subsidiarias y asociadas					<u>6.679.913</u>
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta					<u>180.801.812</u>
Impuesto a la Renta					(51.979.612)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>					<u><b>128.822.200</b></u>

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

**30 de junio de 2019**

	<b>Cámaras</b>	<b>Hielo, jugos diluidos y otros</b>	<b>Agropecuario</b>	<b>Deposito Fiscal</b>	<b>Total</b>
Ingresos operativos netos	306.197.474	209.111.030	215.015.798	37.650.897	767.975.199
Gastos del sector	(213.489.574)	(177.263.057)	(184.674.196)	(22.112.665)	(597.539.492)
<b>Resultado del Segmento</b>	<b>92.707.900</b>	<b>31.847.973</b>	<b>30.341.602</b>	<b>15.538.232</b>	<b>170.435.707</b>
Ventas no distribuidas					10.061.980
Gastos no distribuidos					(115.329.919)
<b>Resultado operativo</b>					<b>65.167.768</b>
Otras ganancias diversas					10.745.667
Ingresos financieros					57.389.713
Costos financieros					(15.710.060)
Participacion en la ganancia neta de las subsidiarias y asociadas					13.695.911
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta					131.288.999
Impuesto a la Renta					3.207.668
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>					<b>134.496.667</b>

**30 de junio de 2020**

	<b>Cámaras</b>	<b>Hielo, jugos diluidos y otros</b>	<b>Agropecuario</b>	<b>Deposito Fiscal</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$	\$
Activos del segmento	240.106.490	145.431.110	2.004.711.914	242.000.830	2.632.250.344
Activos no distribuidos					1.412.633.333
<b>Total Activo</b>					<b>4.044.883.677</b>
Pasivo del segmento	8.436.657	3.654.782	167.120.921	4.026.941	183.239.301
Pasivo no distribuido					504.613.783
<b>Total Pasivo</b>					<b>687.853.084</b>
<b>Costo de Inversiones</b>					
Inversiones del segmento	4.040.198	18.236.590	4.768.785	37.469.813	64.515.386
Inversiones sectores de apoyo					6.056.311
<b>Total inversiones bienes de uso</b>					<b>70.571.697</b>
Depreciaciones del segmento	21.886.970	8.172.489	4.341.907	8.905.981	43.307.347
Depreciaciones sectores de apoyo					2.295.098
<b>Total depreciaciones</b>					<b>45.602.445</b>

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

30 de junio de 2019

	<b>Cámaras</b>	<b>Hielo, jugos diluidos y otros</b>	<b>Agropecuario</b>	<b>Deposito Fiscal</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$	\$
<b>30 de junio de 2019</b>					
Activos del segmento	413.348.837	132.528.668	2.001.562.474	170.358.686	2.717.798.665
Activos no distribuidos					1.127.071.030
<b>Total Activo</b>					<b>3.844.869.695</b>
Pasivo del segmento	6.049.985	1.760.532	138.027.850	4.700.325	150.538.692
Pasivo no distribuido					454.272.042
<b>Total Pasivo</b>					<b>604.810.734</b>
<b>Costo de Inversiones</b>					
Inversiones del segmento	19.670.002	6.441.243	3.829.267	115.014.654	144.955.166
Inversiones sectores de apoyo					1.882.169
<b>Total inversiones</b>					<b>146.837.335</b>
<b>Depreciaciones</b>					
Depreciaciones del segmento	22.002.792	8.514.495	5.662.594	3.157.874	39.337.755
Depreciaciones sectores de apoyo					2.425.966
<b>Total depreciaciones</b>					<b>41.763.721</b>

**5. Efectivo y colocaciones a corto plazo**

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

	<b>30 de junio de 2020</b>	<b>30 de junio de 2019</b>
	\$	\$
Efectivo en caja y bancos	214.081.934	47.655.514
Colocaciones a corto plazo	29.133.162	77.439.034
	<u>243.215.096</u>	<u>125.094.548</u>

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.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

## 6. Activos financieros y pasivos financieros

### 6.1 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

	<b>30 de junio de 2020</b>	<b>30 de junio de 2019</b>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
<b>Corriente y no corriente</b>		
Deudores simple plaza	190.578.417	153.962.971
Documentos a cobrar	18.504.776	18.922.892
Empresas vinculadas (Nota 17)	22.384.360	10.515.521
Otras cuentas por cobrar	390.773	276.979
Provisión para incobrables	<u>(14.369.174)</u>	<u>(15.321.432)</u>
	<u>217.489.152</u>	<u>168.356.931</u>

Los términos y las condiciones de pago relacionadas con las cuentas por cobrar de empresas vinculadas, se describen en la Nota 17.

Los deudores comerciales no devengan intereses y su plazo promedio de cobro generalmente promedia los 30 días. El efecto de los valores descontados a las respectivas fechas de cierre de los períodos sobre los que se informa se estima poco significativo.

La información sobre los objetivos y las políticas de gestión del riesgo de crédito de la Sociedad se incluye en la Nota 22.2.

La evolución de la provisión para incobrables es la siguiente:

	<b>30 de junio de 2020</b>	<b>30 de junio de 2019</b>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Saldo inicial	15.321.432	12.482.664
Desafectación/utilización	(5.004.984)	(3.971.269)
Constitución	4.052.726	6.810.037
Saldo final	<u>14.369.174</u>	<u>15.321.432</u>

La apertura por vencimiento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar a las fechas respectivas, es la siguiente:

	<u>Vigente</u>	<u>Vencido hasta 30 días</u>	<u>Vencido hasta entre 30 y 60 días</u>	<u>Vencido a más de 60 días</u>	<u>Total</u>
30 de junio de 2020	151.221.637	40.974.268	13.505.050	26.157.371	231.858.326
30 de junio de 2019	109.769.997	26.075.738	18.952.802	28.879.826	183.678.363

## 6.2. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

	<b>30 de junio de 2020</b>	<b>30 de junio de 2019</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Acreedores comerciales	40.051.759	34.501.840
Sueldos y jornales	3.164.640	2.404.575
Dividendos a pagar	180.684	267.229
Beneficios al personal	11.871.588	10.410.863
Acreedores por cargas sociales	6.968.826	6.017.408
Otras cuentas a pagar	3.471.805	4.318.060
	<u>65.709.302</u>	<u>57.919.975</u>

Los términos y las condiciones de pago de los pasivos arriba detallados, son las siguientes: las cuentas por pagar comerciales y las otras cuentas por pagar no devengan intereses y normalmente se cancelan en 60 días.

El efecto de los valores descontados a las respectivas fechas de cierre de los períodos sobre los que se informa se estima poco significativo.

## 6.3. Deudas y préstamos que devengan interés

	<b>30 de junio de 2020</b>	<b>30 de junio de 2019</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Corriente</b>		
Préstamos bancarios US\$	<u>70.154.723</u>	<u>211.473.669</u>
	<u>70.154.723</u>	<u>211.473.669</u>
<b>No corriente</b>		
Préstamos bancarios US\$	<u>402.826.728</u>	<u>187.074.543</u>
	<u>402.826.728</u>	<u>187.074.543</u>

El saldo al 30 de junio de 2020 corresponde préstamos, obtenidos de instituciones financieras de plaza en dólares estadounidenses, por un capital total de US\$ 11.204.905, equivalentes a \$ 472.981.451, siendo la tasa de interés similar a las promedio del mercado. El vencimiento final para los préstamos es en el mes de abril de 2027.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

El saldo al 30 de junio de 2019 corresponde préstamos, obtenidos de instituciones financieras de plaza en dólares estadounidenses, por un capital total de US\$ 11.257.850, equivalentes a \$ 398.548.212, siendo la tasa de interés similar a las promedio del mercado. El vencimiento final para los préstamos es en el mes de agosto de 2023.

Como garantía de los préstamos anteriormente mencionados existe hipoteca sobre los padrones N° 6.471 y 6.155 (en departamento de Tacuarembó) propiedad de la empresa.

#### 6.4 Información sobre valores razonables. Jerarquías

##### Información sobre valores razonables

A continuación se incluye una agrupación por categoría de los importes en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros en los presentes estados financieros separados:

	Importe en libros		Valor razonable	
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIVOS FINANCIEROS</b>				
EFFECTIVO Y COLOCACIONES A CORTO PLAZO	243.215.096	125.094.548	243.215.096	125.094.548
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	217.489.152	168.356.931	217.489.152	168.356.931
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	249.050.800	207.573.800	249.050.800	207.573.800
<b>TOTAL</b>	<b>709.755.048</b>	<b>501.025.279</b>	<b>709.755.048</b>	<b>501.025.279</b>
<b>PASIVOS FINANCIEROS</b>				
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	65.709.302	57.919.975	65.709.302	57.919.975
DEUDAS Y PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERÉS	472.981.451	398.548.212	472.981.451	398.548.212
<b>TOTAL</b>	<b>538.690.753</b>	<b>456.468.187</b>	<b>538.690.753</b>	<b>456.468.187</b>

El valor razonable de los activos financieros y de los pasivos financieros se determina en base al importe al que el instrumento podría ser intercambiado en una transacción entre partes interesadas, distinta a una venta forzada o por liquidación.

Para estimar los valores razonables se utilizaron los siguientes métodos e hipótesis:

El valor razonable del efectivo y las colocaciones a corto plazo, de los deudores comerciales, de las cuentas por pagar comerciales y de los otros pasivos corrientes, se aproxima a sus importes en libros, en gran medida, debido a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos. En relación con los préstamos de mediano plazo, se tomaron en consideración las tasas de interés, no resultando diferencias sustanciales entre los valores razonables y los valores en libros.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

## 7. Otros activos no financieros

Corriente	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
	\$	\$
Crédito fiscal	2.102.966	19.848.494
Adelanto al personal	225.106	74.574
Anticipo a proveedores	14.938.662	25.567.876
	<u>17.266.734</u>	<u>45.490.944</u>
<b>No corriente</b>		
Diversos	1.211.677	1.211.677
	<u>1.211.677</u>	<u>1.211.677</u>

## 8. Inventarios

Corriente	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
	\$	\$
Mercadería de reventa	176	-
Productos terminados	3.029.460	4.150.444
Materias primas	55.048.891	39.265.131
Materiales y suministros	5.925.147	5.890.380
Importaciones en trámite	-	1.094.055
Productos agrícolas	9.758.004	5.690.656
Provisión para desvalorización	-	(82.165)
<b>Total corriente</b>	<u>73.761.678</u>	<u>56.008.501</u>

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

A continuación se detalla la conciliación del importe en libros de los activos biológicos corriente y no corriente entre el inicio y el cierre de cada ejercicio:

	30 de junio de 2020		30 de junio de 2019	
	Hacienda	Producción forestal	Hacienda	Producción forestal
	\$	\$	\$	\$
Saldo al inicio	211.757.396	133.181	171.574.299	133.181
Compras	24.956.408	-	9.135.181	-
Ventas	(80.050.668)	-	(72.195.930)	-
Otros resultados de activos biológicos	69.938.112	-	58.648.812	-
Resultado por tenencia de activos biológico	12.948.828	-	45.111.193	-
Consumos	(916.544)	-	(516.159)	-
Saldo al cierre	<u>238.633.532</u>	<u>133.181</u>	<u>211.757.396</u>	<u>133.181</u>

## 10. Otros activos financieros

Con fecha 3 de julio de 2017 se realizó un préstamo a Frigorífico Modelo Py S.A. por US\$ 5.900.000, equivalentes a \$ 249.050.800 y \$ 207.573.800 al 30 de junio de 2020 y 2019 respectivamente. El préstamo se cancelará en 72 cuotas, iguales, mensuales y consecutivas venciendo la primera el 3 de julio de 2020. La tasa de interés es 3,65% efectiva anual.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

## 11. Inversiones en subsidiarias y asociadas

### Empresas subsidiarias

Al 30 de junio de 2020 y 2019 las subsidiarias que no fueron consolidadas son Doraline S.A. de la cual Frigorífico Modelo S.A. tiene el 51% del paquete accionario y Frigorífico Modelo Py. S.A. de la cual Frigorífico Modelo S.A. tiene el 99,9769% del paquete accionario.

Doraline S.A. es una sociedad anónima cerrada uruguaya. La actividad principal de Doraline S.A. consiste en la prestación de servicios logísticos (almacenamiento, cambio de carga, preparación de pedidos, etc.) así como el arrendamiento de depósitos y terrenos.

Frigorífico Modelo Py. S.A. es una sociedad anónima paraguaya. La Sociedad tiene como actividad principal el suministro de frío.

El siguiente cuadro presenta la información financiera resumida de Doraline S.A.:

### DORALINE S.A.

#### Estado de situación financiera resumida

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
	\$	\$
Activos corrientes	143.840.073	137.867.474
Activos no corrientes	1.567.071.771	1.475.372.770
Pasivos corrientes	251.750.703	206.222.929
Pasivos no corrientes	529.999.598	531.331.061
<b>Patrimonio total</b>	<b>929.161.543</b>	<b>875.686.254</b>
<b>Importe en libros de la inversión</b>	<b>473.872.387</b>	<b>446.599.990</b>

#### Estado de resultados resumido

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
	\$	\$
Ingreso de actividades ordinarias	397.754.437	350.720.131
Costo de los bienes vendidos y de los servicios prestados	(151.917.406)	(138.453.732)
Gastos de administración y ventas	(28.523.278)	(21.573.188)
Resultados financieros	(137.987.899)	(107.933.370)
<b>Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta</b>	<b>79.325.854</b>	<b>82.759.841</b>
Impuesto a la renta	17.200.769	9.041.496
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>96.526.623</b>	<b>91.801.337</b>
Otro resultado integral neto del ejercicio	-	-
<b>Resultado integral neto del ejercicio</b>	<b>96.526.623</b>	<b>91.801.337</b>
Participación de Frigorífico Modelo S.A. en el resultado neto y el resultado integral total neto del ejercicio	49.228.578	46.818.682

La Asamblea de accionistas del 28 de abril de 2020 resolvió la distribución de utilidades con relación al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019 con destino a reserva legal por \$ 5.319.689 y a dividendos en efectivo por \$ 44.000.000 (\$ 22.440.000 correspondientes a Frigorífico Modelo S.A. por su 51% de participación).

Las remuneraciones al personal clave de Doraline S.A. por el período de doce meses cerrado al 30 de junio de 2020 y 2019 ascendieron a \$ 2.746.344 y \$ 2.504.202 respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UV S.R.L.**

El siguiente cuadro presenta la información financiera resumida de Frigorífico Modelo Py. S.A.:

**FRIGORÍFICO MODELO PY S.A.**

**Estado de situación financiera resumida**

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
	\$	\$
Activos corrientes	45.073.247	27.722.014
Activos no corrientes	253.906.257	235.778.498
Pasivos corrientes	25.761.357	22.411.602
Pasivos no corrientes	249.538.134	207.579.829
<b>Patrimonio total</b>	<b>23.680.013</b>	<b>33.509.081</b>
<b>Importe en libros de la inversión</b>	<b>23.677.928</b>	<b>33.506.130</b>

**Estado de resultados resumido**

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
	\$	\$
Ingreso de actividades ordinarias	25.000.903	5.564.813
Costo de los bienes vendidos y de los servicios prestados	(14.295.015)	(6.413.581)
Gastos de administración y ventas	(12.291.354)	(2.789.771)
Otros ingresos	4.870.835	-
Resultados financieros	(30.974.280)	(19.351.360)
<b>Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta</b>	<b>(27.688.912)</b>	<b>(22.989.899)</b>
Impuesto a la renta	-	-
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>(27.688.912)</b>	<b>(22.989.899)</b>
<b>Otro resultado integral neto del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado integral neto del ejercicio</b>	<b>(27.688.912)</b>	<b>(22.989.899)</b>
<b>Participación de Frigorífico Modelo S.A. en el resultado neto y el resultado integral total neto del ejercicio</b>	<b>(27.686.474)</b>	<b>(22.987.874)</b>

Frigorífico Modelo Py. S.A. aún no cuenta con personal clave.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

Empresas asociadas:

Frigorífico Modelo S.A. tiene el 49% del paquete accionario en Briasol S.A. y 40% del paquete accionario de Adelina Ganadera S.A. radicada en Paraguay.

El siguiente cuadro presenta la información financiera resumida de Briasol S.A.:

**BRIASOL S.A.****Estado de situación financiera resumida**

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
	\$	\$
Activos corrientes	33.357.450	36.022.995
Activos no corrientes	2.247.381	2.897.662
Pasivos corrientes	15.485.043	23.633.753
<b>Patrimonio total</b>	<b>20.119.788</b>	<b>15.286.904</b>
<b>Importe en libros de la inversión</b>	<b>9.858.696</b>	<b>7.490.583</b>

**Estado de resultados resumido**

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
	\$	\$
Ingreso de actividades ordinarias	122.616.188	98.735.602
Costo de los bienes vendidos y de los servicios prestados	(111.651.987)	(87.650.195)
Gastos de administración y ventas	(4.456.402)	(3.984.484)
Resultados financieros	1.925.086	3.215.469
<b>Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta</b>	<b>8.432.885</b>	<b>10.316.392</b>
Impuesto a la renta	(3.600.000)	(1.989.769)
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>4.832.885</b>	<b>8.326.623</b>
<b>Otro resultado integral neto del ejercicio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado integral neto del ejercicio</b>	<b>4.832.885</b>	<b>8.326.623</b>
<b>Participación de Frigorífico Modelo S.A. en el resultado neto y el resultado integral total neto del ejercicio</b>	<b>2.368.114</b>	<b>4.080.045</b>

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

En el ejercicio cerrado al 30 de junio de 2015 Frigorífico Modelo S.A. junto a otra Sociedad constituyeron una empresa (Adelina Ganadera S.A.) radicada en Paraguay cuya actividad principal es la actividad agropecuaria. La participación accionara de Frigorífico Modelo S.A. en la mencionada empresa asociada es del 40%.

Adelina Ganadera S.A. aún no cuenta con personal clave.

El siguiente cuadro presenta la información financiera resumida de Adelina Ganadera S.A.:

### **ADELINA GANADERA S.A.**

#### **Estado de situación financiera resumida**

	30 de junio de 2020 \$	30 de junio de 2019 \$
Activos corrientes	86.926.660	55.480.790
Activos no corrientes	969.435.562	802.700.566
Pasivos corrientes	108.030.486	39.286.299
Pasivos no corrientes	205.294.004	189.077.932
<b>Patrimonio total</b>	<b>743.037.732</b>	<b>629.817.125</b>
<b>Importe en libros de la inversión</b>	<b>297.215.093</b>	<b>251.926.850</b>

#### **Estado de resultados resumido**

	30 de junio de 2020 \$	30 de junio de 2019 \$
Ingreso de actividades ordinarias	95.863.149	113.262.188
Costo de los bienes vendidos y de los servicios prestados	(73.010.755)	(88.204.055)
Gastos de administración y ventas	(21.181.313)	(21.052.323)
Resultados financieros	(44.746.844)	(39.543.166)
<b>Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta</b>	<b>(43.075.763)</b>	<b>(35.537.356)</b>
Impuesto a la renta	-	-
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>(43.075.763)</b>	<b>(35.537.356)</b>
Revaluación de terrenos	191.742.350	191.742.350
<b>Resultado integral neto del ejercicio</b>	<b>148.666.587</b>	<b>156.204.994</b>
Participación de Frigorífico Modelo S.A. en el resultado neto	(17.230.305)	(14.214.942)
Participación de Frigorífico Modelo S.A. en el otro resultado integral neto del ejercicio	76.696.940	76.696.940
<b>Participación de Frigorífico Modelo S.A. en el resultado integral neto del ejercicio</b>	<b>59.466.635</b>	<b>62.481.998</b>

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

A continuación se resume la participación de Frigorífico Modelo S.A. en cada una de las empresas:

	<u>30 de junio de 2020</u>	<u>30 de junio de 2019</u>
Doraline S.A.	473.872.387	446.599.990
Frigorífico Modelo Py S.A.	23.677.928	33.506.130
Briasol S.A.	9.858.696	7.490.583
Adelina Ganadera S.A.	297.215.093	251.926.850
	<u>804.624.104</u>	<u>739.523.553</u>

A continuación se resume la participación de Frigorífico Modelo S.A. en el resultado neto de cada una de las empresas:

	<u>30 de junio de 2020</u>	<u>30 de junio de 2019</u>
	<u>\$ (*)</u>	<u>\$ (*)</u>
Doraline S.A.	49.228.578	46.818.682
Frigorífico Modelo Py. S.A.	(27.686.474)	(22.987.874)
Briasol S.A.	2.368.114	4.080.045
Adelina Ganadera S.A.	(17.230.305)	(14.214.942)
	<u>6.679.913</u>	<u>13.695.911</u>

(\*) Sin considerar el otro resultado integral neto del ejercicio.

## 12. Propiedades, planta y equipo

Evolucion de valores originales y depreciaciones acumuladas.

	<u>Terrenos y mejoras en edificios</u>	<u>Instalaciones agropecuarias y otros</u>	<u>Muebles y útiles</u>	<u>Cámaras e instalaciones</u>	<u>Máquinas y equipos</u>	<u>Equipos de transporte</u>	<u>Obras en proceso</u>	<u>Total</u>
Al 1 de julio de 2019	2.291.495.642	32.883.914	67.650.253	303.901.560	116.300.342	29.322.177	-	2.841.553.888
Adiciones	7.237.602	4.706.534	2.791.917	5.341.331	24.120.396	5.104.308	21.269.609	70.571.697
Disminuciones	(115.190.693)	-	-	(154.571)	-	(2.575.437)	-	(117.920.701)
Al 30 de junio de 2020	2.183.542.551	37.590.448	70.442.170	309.088.320	140.420.738	31.851.048	21.269.609	2.794.204.884
<b>Depreciaciones acumuladas</b>								
Al 1 de julio de 2019	152.528.511	26.504.941	48.131.582	231.282.691	72.429.361	20.957.638	-	551.834.724
Depreciación del ejercicio	14.896.060	2.795.673	3.901.678	14.182.531	8.410.070	1.416.433	-	45.602.445
Disminuciones	-	-	-	(154.571)	-	(2.575.437)	-	(2.730.008)
Al 30 de junio de 2020	167.424.571	29.300.614	52.033.260	245.310.651	80.839.431	19.798.634	-	594.707.161
Importe neto en libros								
Al 30 de junio de 2020	2.016.117.980	8.289.834	18.408.910	63.777.669	59.581.307	12.052.414	21.269.609	2.199.497.723

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

	Terrenos y mejoras en edificios	Instalaciones agropecuarias y otros	Muebles y útiles	Cámaras e instalaciones	Máquinas y equipos	Equipos de transporte	Obras en proceso	Total
Al 1 de julio de 2018	2.194.350.049	29.509.130	59.715.593	297.881.660	106.174.955	29.265.933	7.677.462	2.724.574.782
Adiciones	-	3.374.784	7.934.660	1.336.269	1.695.011	519.408	131.977.203	146.837.335
Disminuciones	(29.395.065)	-	-	-	-	(463.164)	-	(29.858.229)
Transferencias	126.540.658	-	-	4.683.631	8.430.376	-	(139.654.665)	-
Al 30 de junio de 2019	2.291.495.642	32.883.914	67.650.253	303.901.560	116.300.342	29.322.177	-	2.841.553.888
<b>Depreciaciones acumuladas</b>								
Al 1º de julio de 2018	142.852.374	22.466.272	42.698.909	216.633.104	65.948.335	19.533.764	-	510.132.758
Depreciación del ejercicio	9.676.137	4.038.669	5.432.673	14.649.587	6.481.026	1.485.629	-	41.763.721
Disminuciones	-	-	-	-	-	(61.755)	-	(61.755)
Al 30 de junio de 2019	152.528.511	26.504.941	48.131.582	231.282.691	72.429.361	20.957.638	-	551.834.724
<b>Importe neto en libros</b>								
Al 30 de junio de 2019	2.138.967.131	6.378.973	19.518.671	72.618.869	43.870.981	8.364.539	-	2.289.719.164

Los terrenos revaluados comprenden los terrenos rurales y los denominados terrenos mixtos. En los terrenos rurales es donde la Sociedad realiza la actividad agropecuaria y los terrenos mixtos son aquellos en los cuales por reglamentación gubernamental solamente se permite edificar sobre una parte del mismo. Asimismo sobre los terrenos mixtos la Sociedad ha realizado obras las cuales podrían ser desmontadas y trasladadas a otros lugares, pudiéndose disponer del terreno únicamente. La Dirección ha determinado que estos activos constituyen una categoría de activo según la NIIF 13, considerando la naturaleza, las características y los riesgos inherentes a la propiedad.

El valor razonable de las propiedades se determinó utilizando el método de valores de mercado comparables. Esto significa que las valuaciones realizadas por el valuador se basaron en precios de cotización en mercados, fuentes de información comparativas con el bien, ubicación y topografía de los terrenos, servicios cercanos, etc.

A la fecha de las revaluaciones, junio de 2018, los valores razonables de las propiedades se basaron en valuaciones realizadas por Bavastro (Hector Bavastro) y por Agronegocios (Francisco Cánepa), valuadores independientes reconocidos con experiencia en la valuación de este tipo de terrenos.

### 13. Impuesto a la renta

Los principales componentes del crédito (gasto) por impuesto a la renta para los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019, son los siguientes:

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
	\$	\$
<b>Impuesto a la renta corriente</b>		
Cargo por impuesto a la renta corriente	(27.844.001)	(6.305.918)
<b>Impuesto a la renta diferido</b>		
Variación neta de las diferencias temporarias	(24.135.611)	9.513.586
<b>Crédito (cargo) por impuesto a la renta</b>	<u>(51.979.612)</u>	<u>3.207.668</u>

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

La conciliación entre el gasto por impuesto a la renta y la ganancia contable multiplicada por la tasa impositiva de la Sociedad aplicable para los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019 es la siguiente:

	<u>30 de junio de 2020</u>	<u>30 de junio de 2019</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
<b>Ganancia antes del impuesto a la renta</b>	180.801.812	131.288.999
<b>A tasa del 25%</b>	45.200.453	32.822.250
Ajustes:		
Depreciaciones	(5.700.138)	(4.715.426)
Incobrables	(238.065)	(1.067.642)
Rentas no gravadas	(32.581.109)	(24.826.918)
Gastos correspondientes a rentas no gravadas	23.259.916	11.253.984
Gastos no admitidos	778.544	313.913
Inversiones en empresas	16.151.375	12.351.704
Impuestos no admitidos	18.462.312	7.160.350
Venta de activo fijo	6.879.803	817.724
Otros	(44.369.090)	(27.804.021)
<b>Cargo por impuesto a la renta</b>	<u>27.844.001</u>	<u>6.305.918</u>
<b>Tasa efectiva</b>	<u>15%</u>	<u>5%</u>

El pasivo neto por el impuesto a la renta diferido se compone de la siguiente manera:

	<u>Estado de situación financiera</u>		<u>Estado de resultados y del otro resultado integral</u>	
	<u>30 de junio de 2020</u>	<u>30 de junio de 2019</u>	<u>30 de junio de 2020</u>	<u>30 de junio de 2019</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Incobrables	3.592.294	3.830.358	(238.064)	2.487.026
Activos biológicos	(11.678.852)	(7.222.952)	(4.455.900)	(55.827)
Propiedades, planta y equipo	(135.533.688)	(116.092.041)	(19.441.647)	7.082.387
<b>Pasivo por impuesto diferido/(Cargo) / crédito por impuesto a la renta diferido</b>	<u>(143.620.246)</u>	<u>(119.484.635)</u>	<u>(24.135.611)</u>	<u>9.513.586</u>

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

El movimiento del pasivo neto por el impuesto a la renta diferido correspondiente fue el siguiente:

	<u>30 de junio de 2020</u>	<u>30 de junio de 2019</u>
	\$	\$
Saldo al inicio	(119.484.635)	(128.998.221)
Crédito (cargo) reconocido en el estado de resultados	(24.135.611)	9.513.586
Saldo al cierre del ejercicio	<u>(143.620.246)</u>	<u>(119.484.635)</u>

No hay efectos en el impuesto a la renta relacionados con los pagos de dividendos realizados por la Sociedad a sus accionistas durante 2020 y 2019.

#### 14. Otros pasivos no financieros

	<u>30 de junio de 2020</u>	<u>30 de junio de 2019</u>
	\$	\$
Cobros anticipados	<u>5.542.085</u>	<u>28.857.912</u>
	<u>5.542.085</u>	<u>28.857.912</u>

#### 15. Gestión de capital

Para propósitos de gestión del capital de la Sociedad, el capital incluye el capital accionario emitido y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios.

El objetivo principal de la gestión del capital de la Sociedad es maximizar el valor para el accionista.

La Sociedad gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, el Grupo puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

## 16. Capital social y otros componentes de patrimonio

### 16.1. Capital social autorizado, emitido e integrado

	<b>30 de junio de 2020</b>	<b>30 de junio de 2019</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Capital social autorizado	750.000.000	750.000.000
	<b>30 de junio de 2020</b>	<b>30 de junio de 2019</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Capital emitido e integrado	750.000.000	750.000.000

### Detalle de composición de los saldos de reservas:

	<b>30 de junio de 2020</b>	<b>30 de junio de 2019</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Reserva legal	48.977.627	42.252.794
Reserva Ley N° 15.903	56.863.081	56.863.081
Reserva revaluación de activos	1.550.726.311	1.550.726.311
Reserva estatutaria	48.579.364	41.854.531
Reservas por conversión de operaciones en el extranjero	37.537.164	10.383.701
	<u>1.742.683.547</u>	<u>1.702.080.418</u>

La Reserva legal corresponde a la reserva del 5% del resultado neto de cada ejercicio, para la formación de un fondo de reserva hasta alcanzar el 20% del capital social.

La Reserva ley 15.903 corresponde a la reserva por exoneración de inversiones establecida en la mencionada ley en su artículo 447; su único destino ulterior será la capitalización.

La reserva estatutaria corresponde al 5% del resultado neto de cada ejercicio, para la formación de un fondo de reserva hasta alcanzar el 10% del capital integrado.

La reserva revaluación de activos se utiliza para registrar los incrementos en el valor razonable de los terrenos rurales y "mixtos" y también las disminuciones, siempre que estas últimas se relacionen con incremento para el mismo activo reconocido previamente dentro del patrimonio. Asimismo se incluye la porción que le corresponde a la Sociedad de la revaluación de terrenos realizada en su subsidiaria y asociada.

La Reserva por conversión de operaciones en el extranjero corresponde al resultado que surge de la conversión a pesos uruguayos de los estados financieros de Adelina Ganadera S.A y Frigorífico Modelo Py. S.A.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

## 16.2. Dividendos pagados y propuestos

La Asamblea de accionistas del 18 de octubre de 2019 resolvió la siguiente distribución de utilidades con relación al ejercicio finalizado al 30 de junio de 2019:

Distribución de utilidades: \$ 26.899.331  
 Reserva legal: \$ 6.724.833  
 Reserva estatutaria: \$ 6.724.833  
 Dietas y otros conceptos: \$ 12.104.700

La Asamblea de accionistas del 19 de octubre de 2018 resolvió la siguiente distribución de utilidades con relación al ejercicio finalizado al 30 de junio de 2018:

Distribución de utilidades: \$ 20.718.865  
 Reserva legal: \$ 5.179.716  
 Reserva estatutaria: \$ 5.179.716  
 Dietas y otros conceptos: \$ 9.323.489

De acuerdo a lo establecido por la ley N° 16.060 el Grupo debe destinar cada ejercicio al menos el 20% del resultado neto a la distribución de un dividendo mínimo a sus accionistas. El Grupo ha distribuido en forma anticipada un importe mayor a dicho mínimo en cada cierre anual por lo que no corresponde constituir provisión al respecto.

## 17. Información sobre saldos y transacciones con partes relacionadas

	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
	\$	\$
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>		
Frigorífico Modelo PY S.A.	20.660.865	9.746.969
Adelina Ganadera S.A.	510	510
Briasol S.A.	510	510
Doraline S.A.	1.722.475	767.532
	<u>22.384.360</u>	<u>10.515.521</u>
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019
	\$	\$
<b>Otros activos financieros</b>		
Frigorífico Modelo PY S.A.	249.050.800	207.573.800

El saldo deudor con Doraline S.A. al 30 de junio de 2020 y de 2019 a servicios brindados por Frigorífico Modelo S.A. a la referida empresa.

El saldo mantenido con Frigorífico Modelo Py. S.A. al 30 de junio de 2020 y de 2019 corresponde a un préstamo otorgado a largo plazo de acuerdo a lo indicado en la Nota 10.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

Durante el período de doce meses terminado al 30 de junio de 2020 Doraline S.A. brindó servicios a Frigorífico Modelo S.A. por \$ 5.340.870 más IVA y US\$ 1.636 más IVA y Frigorífico Modelo S.A. brindó servicios a Doraline S.A. por \$ 8.506.694 más IVA y US\$ 119.474 más IVA.

Durante el período de doce meses terminado al 30 de junio de 2019 Doraline S.A. brindó servicios a Frigorífico Modelo S.A. por \$ 5.444.580 más IVA y US\$ 1.858 más IVA y Frigorífico Modelo S.A. brindó servicios a Doraline S.A. por \$ 8.243.140 más IVA y US\$ 129.462 más IVA.

Términos y condiciones de las transacciones con empresas vinculadas

Las ventas y compras entre empresas vinculadas se realizan en condiciones equivalentes a las que existen para transacciones entre partes independientes. No existen garantías otorgadas o recibidas en relación con las cuentas por cobrar o pagar con empresas vinculadas. La cuenta a cobrar con Frigorífico Modelo Py. devenga intereses de acuerdo a lo indicado en la Nota 10.

Para los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019, la Sociedad no ha registrado ningún deterioro del valor sobre las cuentas por cobrar con empresas vinculadas. Esta evaluación se realiza al cierre de cada período sobre el que se informa, a través del examen de la situación financiera de la empresa vinculada y del mercado en el que opera.

Transacciones con personal gerencial clave

No hubieron transacciones con personal gerencial clave durante los ejercicios terminados al 30 de junio de 2020 y 2019.

Remuneración al personal gerencial clave:

	<b>30 de junio de 2020</b>	<b>30 de junio de 2019</b>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Remuneración al personal clave	28.772.686	27.605.847

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.

## 18. Otros ingresos y egresos

### 18.1. Ingresos por actividades ordinarias

	<b>30 de junio de 2020</b>	<b>30 de junio de 2019</b>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Ingresos por cámaras	344.346.380	306.197.475
Ingresos agropecuarios	170.814.492	156.371.787
Ingresos por hielo, jugos diluidos y otros	219.053.761	209.106.230
Ingresos por depósito fiscal	124.300.504	37.650.895
Otros resultados de activos biológicos	69.938.112	58.648.812
Otros ingresos	10.605.013	10.061.980
	<u>939.058.262</u>	<u>778.037.179</u>

### 18.2. Gastos de administración y ventas

	<b>30 de junio de 2020</b>	<b>30 de junio de 2019</b>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Sueldos, personal contratado y cargas sociales	(82.988.730)	(84.473.626)
Comisiones y gastos de ventas	(33.591.224)	(29.348.261)
Fletes de ventas y traslados	(5.203.052)	(4.835.117)
Impuestos	(60.191.785)	(53.744.202)
Propaganda	(6.718.821)	(9.320.802)
Reparaciones y mantenimiento	(15.496.335)	(16.154.597)
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo (Nota 19)	(5.725.227)	(5.512.234)
Tasas bromatológicas	(963.943)	(631.275)
Combustibles y lubricantes	(2.712.631)	(2.017.827)
Seguros	(5.109.278)	(3.868.221)
Incobrables (Nota 6.1)	(4.052.726)	(6.810.037)
Donaciones	(2.942.216)	(412.697)
Otros gastos	(9.749.451)	(8.501.436)
	<u>(235.445.419)</u>	<u>(225.630.332)</u>

### 18.3. Otras ganancias diversas

	<b>30 de junio de 2020</b>	<b>30 de junio de 2019</b>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Otras ganancias diversas		
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	21.291.835	10.340.875
Otros	-	404.792
	<u>21.291.835</u>	<u>10.745.667</u>

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

## 18.4. Ingresos financieros y costos financieros

	<b>30 de junio de 2020</b>	<b>30 de junio de 2019</b>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
<b>Ingresos financieros</b>		
Intereses y descuentos ganados	19.172.587	12.278.520
Diferencia de cambio	12.731.415	-
Resultado por tenencia de activos biológicos	<u>12.948.828</u>	<u>45.111.193</u>
	<u>44.852.830</u>	<u>57.389.713</u>

	<b>30 de junio de 2020</b>	<b>30 de junio de 2019</b>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
<b>Costos financieros</b>		
Intereses perdidos y descuentos concedidos	(19.485.413)	(12.444.676)
Diferencia de cambio	-	(3.265.384)
	<u>(19.485.413)</u>	<u>(15.710.060)</u>

## 19. Depreciación y costo de los inventarios

	<b>30 de junio de 2020</b>	<b>30 de junio de 2019</b>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
<b>Incluidos en el costo de los bienes vendidos y de los servicios prestados</b>		
Depreciación (Nota 12)	39.877.218	36.251.487
Costo de inventarios reconocido como gastos	<u>179.720.241</u>	<u>163.895.521</u>
	<u>219.597.459</u>	<u>200.147.008</u>

	<b>30 de junio de 2020</b>	<b>30 de junio de 2019</b>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
<b>Incluidos en gastos de administración y ventas</b>		
Depreciación (Nota 12)	<u>5.725.227</u>	<u>5.512.234</u>
	<u>5.725.227</u>	<u>5.512.234</u>

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

## 20. Ganancia por acción

El importe de la ganancia por acción básica se calcula dividiendo la ganancia neta del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la Sociedad, por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación.

El importe de la ganancia por acción diluida se calcula dividiendo la ganancia neta del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la Sociedad, por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación.

A continuación se muestra la información sobre ganancias y cantidad de acciones utilizadas en los cálculos de ganancias por acción básica y diluida:

	<b>30 de junio de 2020</b>	<b>30 de junio de 2019</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Ganancia neta del ejercicio	128.822.200	134.496.667
	<b>30 de junio de 2020</b>	<b>30 de junio de 2019</b>
Promedio ponderado de cantidad de acciones	750.000.000	750.000.000

## 21. Compromisos y contingencias

### Garantías otorgadas

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

### Compromisos de arrendamientos operativos

Durante el ejercicio finalizado al 30 de junio de 2020 y 2019 la Sociedad no asumió compromisos de arrendamientos operativos de inmuebles.

### Juicios y reclamos

No existen juicios y reclamos iniciados contra la Sociedad 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.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

## 22. Objetivos y políticas de gestión del riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la Sociedad, incluyen las deudas, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y las deudas y préstamos que devengan interés. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Sociedad. La Sociedad cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo y colocaciones a corto plazo que provienen directamente de sus operaciones. La Sociedad no ha realizado transacciones con instrumentos derivados durante los ejercicios finalizados al 30 de junio de 2020 y 2019.

La Sociedad se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez, como consecuencia de mantener instrumentos financieros.

La estructura de gestión del riesgo financiero comprende la identificación, determinación, análisis, cuantificación, medición y control de los eventos de incertidumbre financiera a que pueda estar expuesta la Sociedad. Es responsabilidad de la Administración, la evaluación y gestión del riesgo financiero.

### 22.1. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los riesgos de mercado incluyen el riesgo de tasas de interés, el riesgo de variabilidad de los tipos de cambio de cambio, y otros riesgos de precios.

Los análisis de sensibilidad incluidos en las siguientes secciones se refieren a la situación al 30 de junio de 2020 y 2019.

#### Riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasas de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado.

La exposición de la Sociedad al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda de largo plazo. La Sociedad ha evaluado como inmaterial cualquier cambio en la tasa de interés de mercado debido a su bajo nivel de endeudamiento.

#### Riesgo de tasas de cambio

El riesgo de tasas de cambio es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio.

La Sociedad mantiene instrumentos financieros en dólares, por lo cual está expuesto a la variación de los tipos de cambio.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

### Sensibilidad a las tasas de cambio

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes.

	<b>Cambio en la tasa del US\$</b>	<b>Efecto sobre la ganancia antes de impuestos</b>	<b>Efecto sobre el patrimonio</b>
		<b>\$</b>	<b>\$</b>
2020	+10 %	3.505.471	3.505.471
	- 10 %	(3.505.471)	(3.505.471)
2019	+10 %	(7.082.562)	(7.082.562)
	- 10 %	7.082.562	7.082.562

### 22.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no cumpla las obligaciones asumidas en un instrumento financiero o contrato comercial, y que ello resulte en una pérdida financiera. Estos riesgos se ven reflejados principalmente en los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y en los activos financieros, incluyendo saldos con bancos.

Una proporción importante de la cartera de deudores de la Sociedad corresponde a saldos mantenidos con empresas de primera línea y con un historial de crédito adecuado.

No existen concentraciones de riesgo dado que los cobros se realizan principalmente en efectivo.

La Sociedad realiza un seguimiento de la cartera créditos, por lo cual se entiende que el riesgo de morosidad de los mismos es bajo. Por otra parte la antigüedad media de los deudores (excluidas las partes vinculadas) es de aproximadamente 30 días, no existiendo deudores refinanciados

La Sociedad mantiene saldos bancarios con bancos internacionales de primera línea.

### 22.3. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con las necesidades de fondos para hacer frente a las obligaciones de pago.

La Sociedad administra su riesgo de liquidez manteniendo adecuadas disponibilidades, líneas de crédito, monitoreando constantemente las proyecciones sobre el flujo de fondos y calzando los plazos de ingreso y egresos de fondos.

Los pasivos financieros de la Sociedad están dados por los acreedores comerciales y por las deudas financieras.

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**

#### 22.4. Gestión de capital

El patrimonio incluye capital emitido, reservas y ganancias acumuladas.

El objetivo principal de la gestión del capital de la Sociedad es asegurar ratios de capital saludables para poder sustentar su negocio y maximizar el valor para el accionista.

La Sociedad gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función a los cambios en las condiciones económicas.

Durante los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2020 y 2019, no hubo modificaciones en los objetivos, las políticas, ni en los procesos relacionados con la gestión del capital.

#### 22.5. Activos financieros entregados y recibidos en garantía

Al 30 de junio de 2020 y 2019 la Sociedad mantenía activos financieros entregados a instituciones financieras en garantía de los préstamos obtenidos (Ver Nota 6.3). No tenía activos financieros recibidos en garantía.

### **23. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa**

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

Firmado a los efectos de su identificación

**ERNST & YOUNG UY S.R.L.**