

## INFORME DE COMPILACIÓN

A los Directores y Accionistas de la Sociedad

**Frigorífico Modelo S.A.**

1. He compilado los estados financieros consolidados condensados de período intermedio adjuntos de Frigorífico Modelo S.A. (la Sociedad) sobre la base de la información que el Directorio me ha proporcionado. Estos estados financieros consolidados condensados de período intermedio comprenden el estado consolidado condensado de período intermedio de situación financiera al 30 de setiembre de 2020, y los estados consolidados condensados de período intermedio del resultado, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al período de nueve meses finalizado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más significativas aplicadas y otra información explicativa.
2. La compilación fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados N° 4410 (Revisada) – Encargos de Compilación.
3. He aplicado conocimientos especializados de contabilidad y preparación de información financiera con el fin de facilitarles la preparación y presentación de estos estados financieros de conformidad con las Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34 - Información Financiera Intermedia.
4. He cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los principios de integridad, objetividad y competencia y diligencia profesionales. Dejo también constancia que mi relación con la Sociedad es la de Gerente Financiero.
5. El Directorio de la Sociedad es responsable de los estados financieros consolidados condensados de período intermedio adjuntos y de la exactitud e integridad de la información utilizada para su compilación.

ALVARO USTRIA DOBAL  
CONTADOR PÚBLICO  
CP/40747  
1/2

6. Puesto que un encargo de compilación no es un encargo de aseguramiento, no se requiere que verifique ni la exactitud ni la integridad de la información que me han proporcionado para la compilación de los estados financieros consolidados condensados de período intermedio. En consecuencia, no expreso una opinión de auditoría ni una conclusión de revisión acerca de si los estados financieros consolidados condensados de período intermedio están preparados de conformidad con la NIC 34.

Montevideo, 30 de octubre de 2020



## FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE PERÍODO INTERMEDIO  
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2020**

	Nota	30 de setiembre de 2020 (No Auditado) \$	30 de junio de 2020 (Auditado) \$
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
EFFECTIVO Y COLOCACIONES A CORTO PLAZO	5	381,314,687	325,320,929
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6.1	219,339,815	237,504,377
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	7.1	52,916,242	73,847,241
INVENTARIOS	8	67,707,850	73,761,678
ACTIVOS BIOLÓGICOS	9	66,619,479	72,615,345
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>787,898,073</b>	<b>783,049,570</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6.1	16,433,458	16,374,773
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	7.1	3,438,326	3,438,326
ACTIVOS BIOLÓGICOS	9	171,802,296	166,151,368
INVERSIONES EN ASOCIADAS	10	308,559,840	307,073,789
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	11.1	84,390,697	84,390,697
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	11.2	3,939,830,229	3,927,034,159
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>4,524,454,846</b>	<b>4,504,463,112</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>5,312,352,919</b>	<b>5,287,512,682</b>

## FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE PERÍODO INTERMEDIO  
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2020**

	Nota	31 de diciembre de 2019 (No Auditado) \$	30 de junio de 2019 (Auditado) \$
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	6.2	80,582,274	94,458,630
DEUDAS Y PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERÉS	6.3	255,044,342	237,947,847
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	7.2	67,798,847	66,767,134
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>403,425,463</b>	<b>399,173,611</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
DEUDAS Y PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERÉS	6.3	890,112,256	932,397,347
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		143,620,246	143,620,246
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>1,033,732,502</b>	<b>1,076,017,593</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1,437,157,965</b>	<b>1,475,191,204</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
CAPITAL INTEGRADO		750,000,000	750,000,000
RESERVAS		1,794,446,777	1,794,446,777
RESULTADOS ACUMULADOS		859,317,295	812,583,816
<b>PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA</b>		<b>3,403,764,072</b>	<b>3,357,030,593</b>
<b>PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS</b>		<b>471,430,882</b>	<b>455,290,885</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>3,875,194,954</b>	<b>3,812,321,478</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>5,312,352,919</b>	<b>5,287,512,682</b>

## FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE RESULTADOS DE PERIODO INTERMEDIO  
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2020**

	Nota	30 de setiembre de 2020 (No Auditado) \$	30 de setiembre de 2019 (No Auditado) \$
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		326,032,380	288,526,133
COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS Y DE LOS SERVICIOS PRESTADOS		<u>(177,783,673)</u>	<u>(175,646,889)</u>
RESULTADO BRUTO		148,248,707	112,879,244
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		(69,831,485)	(59,875,146)
OTRAS GANANCIAS DIVERSAS		32,731,838	66,869,491
OTRAS PERDIDAS DIVERSAS		-	
INGRESOS FINANCIEROS		14,600,676	15,864,924
COSTOS FINANCIEROS		(51,796,682)	(66,371,659)
PARTICIPACIÓN EN LA GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA DE ASOCIADAS		<u>1,486,051</u>	<u>(22,974,568)</u>
<b>RESULTADO DEL PERÍODO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>75,439,105</b>	<b>46,392,286</b>
IMPUESTO A LA RENTA	13	<u>(12,567,650)</u>	<u>(9,013,532)</u>
<b>RESULTADO NETO DEL PERÍODO</b>		<b><u>62,871,455</u></b>	<b><u>37,378,754</u></b>
<b>Resultado neto del período atribuible a:</b>			
Propietarios de la controladora		46,733,479	28,888,063
Propietarios no controladora		16,137,976	8,490,691
		<b><u>62,871,455</u></b>	<b><u>37,378,754</u></b>
<b>Ganancia por acción:</b>			
Básica		0.08383	0.04984
Diluida		0.08383	0.04984

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

NO AUDITADO

**FRIGORÍFICO MODELO S.A.**

**ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DEL RESULTADO INTEGRAL DE PERIODO INTERMEDIO**  
**CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2020**

	30 de setiembre de 2020 \$	30 de setiembre de 2019 \$
<b>RESULTADO NETO DEL PERÍODO</b>	<b>62,871,455</b>	<b>37,378,754</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL PERÍODO</b>		
Diferencia de cambio por conversión de operaciones en el extranjero	-	-
	-	-
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL PERÍODO</b>	-	-
<b>RESULTADO INTEGRAL NETO TOTAL DEL PERÍODO</b>	<b>62,871,455</b>	<b>37,378,754</b>
<b>Resultado integral total neto del período atribuible a:</b>		
Propietarios de la controladora	46,733,479	28,888,063
Propietarios no controladora	16,137,976	8,490,691
	<b>62,871,455</b>	<b>37,378,754</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

NO AUDITADO

## FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE PERIODO INTERMEDIO  
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2020**

§

	Capital integrado	Reserva legal	Reserva Ley N° 15.903	Reserva estatutaria	Reserva revaluación de activos	Reserva por conversión de operaciones en el extranjero	Resultados acumulados	Total	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
Saldo al 1° de julio de 2020 (Auditado)	750,000,000	48,977,627	56,863,081	48,579,364	1,602,489,541	37,537,164	812,583,816	3,357,030,593	455,290,885	3,812,321,478
Resultado neto del período	-	-	-	-	-	-	46,733,479	46,733,479	16,137,976	62,871,455
Otro resultado integral neto del período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado integral total neto del período</b>	-	-	-	-	-	-	46,733,479	46,733,479	16,137,976	62,871,455
Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dietas y otros conceptos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de setiembre de 2020 (No Auditado)	750,000,000	48,977,627	56,863,081	48,579,364	1,602,489,541	37,537,164	859,317,295	3,403,764,072	471,430,882	3,875,194,954

## FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE PERIODO INTERMEDIO  
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2020**

	<u>30 de setiembre de 2020</u>	<u>30 de setiembre de 2019</u>
	\$	\$
<b>1. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado del período antes de impuestos	75,439,105	46,392,286
Ajustes por:		
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo	24,728,789	23,771,070
Otros resultados de activos biológicos	9,638,779	325,929
Bajas de propiedad, planta y equipo por desuso	476,985	115,801,983
Intereses ganados y descuentos obtenidos	(4,961,896)	(3,653,993)
Intereses perdidos y descuentos concedidos	22,765,885	18,141,049
Inversiones en empresas	(1,486,051)	-
Cambios en activos y pasivos operativos		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	18,105,877	(5,043,014)
Inventarios	6,053,828	1,411,558
Otros activos no financieros	20,933,020	(13,578,314)
Activos biológicos	(9,293,841)	(7,335,811)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(16,075,527)	15,200,762
Otros pasivos no financieros	1,031,713	(19,653,260)
Impuesto a la renta pagado	(10,368,479)	(9,012,446)
<b>Fondos provenientes de actividades operativas</b>	<b><u>136,988,187</u></b>	<b><u>162,767,799</u></b>
<b>2. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Intereses cobrados	2,381,423	3,653,993
Pagos por compra de propiedad, planta y equipo	(38,001,844)	(21,982,209)
Disminución por baja de propiedad, planta y equipo	-	-
Pagos por capitalizaciones en asociadas	-	(13,938,766)
<b>Fondos utilizados en actividades de inversión</b>	<b><u>(35,620,421)</u></b>	<b><u>(32,266,982)</u></b>
<b>3. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Deudas y préstamos que devengan interés	(30,311,003)	19,634,321
Intereses pagados	(15,063,005)	(18,141,049)
Dividendos, dietas y otros conceptos	-	-
<b>Fondos provenientes de actividades de financiación</b>	<b><u>(45,374,008)</u></b>	<b><u>1,493,272</u></b>
<b>4. VARIACIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE</b>	<b>55,993,758</b>	<b>131,994,089</b>
<b>5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO</b>	<b><u>325,320,929</u></b>	<b><u>197,232,150</u></b>
<b>6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL</b>	<b><u>381,314,687</u></b>	<b><u>329,226,239</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

NO AUDITADO

## **FRIGORÍFICO MODELO S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO**

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

#### **1. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA**

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

El Grupo tiene domicilio constituido en Tomás Gomensoro 2906 en la ciudad de Montevideo, Uruguay.

Doraline S.A. es una Sociedad Anónima cerrada, el 51% de las acciones pertenece a Frigorífico Modelo S.A. y el 49% a Siena Enterprise SÁRL. Su principal actividad es la prestación de servicios logísticos, así como el arrendamiento de depósitos y terrenos.

Briasol S.A. es una Sociedad Anónima cerrada, el 49% de las acciones pertenece a Frigorífico Modelo S.A. y el 51% es propiedad de Parts Logistics and Coordination Company S.A. Su principal actividad es la prestación de servicios logísticos.

Doraline S.A. y Briasol S.A. tienen domicilio constituido en Camino Bajo de la Petisa 5702.

Adelina Ganadera S.A. es una empresa radicada en la República del Paraguay, el 40% de las acciones pertenece a Frigorífico Modelo S.A. y el 60% a Siena Enterprise SÁRL. Su actividad principal es la explotación agropecuaria.

Frigorífico Modelo Py. S.A. es una empresa radicada en la República del Paraguay, el 99,9912% de las acciones pertenece a Frigorífico Modelo S.A. Su actividad principal es la prestación de servicio de suministro de frío.

Los estados financieros consolidados condensados de período intermedio de Frigorífico Modelo S.A. por el período de tres meses finalizado al 30 de setiembre de 2020 han sido aprobados por el Directorio de la empresa el 27 de octubre de 2020.

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

A continuación, se detallan aquellas políticas contables más significativas seguidas por el Grupo para la preparación de sus estados financieros consolidados condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 30 de setiembre de 2020.

##### ***2.1 Bases de presentación***

Los estados financieros consolidados condensados de período intermedio han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia. No incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros anuales. Por lo tanto estos estados financieros

consolidados condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales al 30 de junio de 2020.

## **2.2 Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones adoptadas**

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

A partir del ejercicio iniciado el 1° de julio de 2020, 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:

- Definición de un negocio: Modificación a la NIIF 3
- Enmiendas de la tasa de interés de referencia, modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7
- Definición de materialidad: Modificación de la NIC 1 y NIC 8
- Marco conceptual
- Concesiones de alquiler relacionadas al Covid-19 – Modificaciones a la NIIF 16

Estas modificaciones no tienen impacto relevante sobre la Sociedad

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

La Sociedad no ha aplicado las siguientes IFRS nuevas y modificadas que han sido emitidas pero que aún no están vigentes:

- Enmiendas de la tasa de interés de referencia, fase 2, modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7, IFRS 4 e IFRS 16 (1)
- Clasificación de obligaciones como corrientes y no corrientes – modificación a la NIC 1 (3)
- 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 (1)
- Proceso de mejoras anuales – NIIF 9 Instrumentos financieros – honorarios en el test del 10% para la baja de pasivos financieros (1)
- Proceso de mejoras anuales – NIC 41 Agricultura – Impuestos en la valuación a valor razonable (1)
- NIIF 17 – Contratos de seguro (3)

(1) En vigencia para los períodos que comienzan a partir del 1° de enero de 2021.

(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.

### **3. ESTACIONALIDAD DE LAS OPERACIONES**

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

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

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

### **4. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS**

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

El segmento agropecuario implica principalmente la cría y venta de ganado 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 diluidos 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 del Grupo.

El segmento de servicios logísticos y otros implican principalmente la prestación de servicios logísticos, así como arrendamiento de espacios.

El segmento de frío Paraguay implica la prestación de servicios de frío de alta y baja temperatura y túneles de congelado de Frigorífico Modelo Py. S.A.

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

## 30 de setiembre de 2020

	<u>Cámaras</u>	<u>Hielo y jugos</u>	<u>Explotación Agropecuaria</u>	<u>Deposito Fiscal</u>	<u>Servicios logísticos y otros</u>	<u>Servicio de Frio Paraguay</u>	<u>Total</u>
Ingresos operativos netos	91.293.818	42.657.323	30.958.068	35.438.296	97.695.011	25.000.903	323.043.419
Gastos del sector	(56.595.502)	(38.099.506)	(43.770.557)	(13.311.270)	(43.761.566)	(26.586.369)	(222.124.770)
<b>Resultado del Segmento</b>	<b><u>34.698.316</u></b>	<b><u>4.557.817</u></b>	<b><u>(12.812.489)</u></b>	<b><u>22.127.026</u></b>	<b><u>53.933.445</u></b>	<b><u>(1.585.466)</u></b>	<b><u>100.918.649</u></b>
Ventas no distribuidas							2.988.961
Gastos no distribuidos							(25.490.388)
<b>Resultado operativo</b>							<b><u>78.417.222</u></b>
Otras ganancias diversas							32.731.838
Ingresos financieros							4.961.897
Costos financieros							(51.796.682)
Resultado por tenencia de activos biológicos							9.638.779
Participación en la pérdida neta de las asociadas							1.486.051
<b>Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta</b>							<b><u>75.439.105</u></b>
Impuesto a la Renta							(12.567.650)
Diferido							-
<b>RESULTADO NETO</b>							<b><u>62.871.455</u></b>

## 30 de setiembre de 2019

	<u>Cámaras</u>	<u>Hielo y jugos</u>	<u>Explotación Agropecuaria</u>	<u>Depósito Fiscal</u>	<u>Servicios logísticos y otros</u>	<u>Servicio de Frio Paraguay</u>	<u>Total</u>
Ingresos operativos netos	82.983.515	49.123.497	24.002.200	25.710.807	98.348.524	5.564.813	285.733.356
Gastos del sector	(53.053.957)	(44.052.579)	(44.642.894)	(11.583.990)	(42.078.598)	(12.000.788)	(207.412.805)
<b>Resultado del Segmento</b>	<b><u>29.929.558</u></b>	<b><u>5.070.918</u></b>	<b><u>(20.640.694)</u></b>	<b><u>14.126.817</u></b>	<b><u>56.269.926</u></b>	<b><u>(6.435.975)</u></b>	<b><u>78.320.551</u></b>
Ventas no distribuidas							2.792.777
Gastos no distribuidos							(28.109.230)
<b>Resultado operativo</b>							<b><u>53.004.098</u></b>
Otras ganancias diversas							66.869.491
Ingresos financieros							15.864.924
Costos financieros							(66.371.659)
Participación en la ganancia neta de las asociadas							(22.974.568)
<b>Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta</b>							<b><u>46.392.286</u></b>
Impuesto a la Renta							(9.013.532)
<b>RESULTADO NETO</b>							<b><u>37.378.754</u></b>

## 30 de setiembre de 2020

	<u>Cámaras</u>	<u>Hielo y jugos</u>	<u>Explotación Agropecuaria</u>	<u>Deposito Fiscal</u>	<u>Servicios logísticos y otros</u>	<u>Servicio de Frio Paraguay</u>	<u>Total</u>
Activos del segmento	247.685.038	144.682.298	1.885.787.029	213.835.722	1.726.278.578	298.979.140	4.517.247.805
Activos no distribuidos							795.105.114
<b>Total Activo</b>							<b>5.312.352.919</b>
Pasivo del segmento	9.420.242	3.191.704	170.821.284	1.497.573	764.178.265	275.299.492	1.224.408.560
Pasivo no distribuido							212.749.405
<b>Total Pasivo</b>							<b>1.437.157.965</b>
Costo de Inversiones							
Inversiones del segmento	37.223	2.021.269	2.205.017	2.192.939	31.049.296	-	37.505.744
Inversiones sectores de apoyo							496.100
<b>Total inversiones bienes de uso</b>							<b>38.001.844</b>
Depreciaciones del segmento	5.171.515	2.451.041	1.642.696	2.527.038	13.055.919	-	24.848.209
Depreciaciones sectores de apoyo							357.565
<b>Total depreciaciones</b>							<b>25.205.774</b>

## 30 de setiembre de 2019

	<u>Cámaras</u>	<u>Hielo y jugos</u>	<u>Explotación Agropecuaria</u>	<u>Depósito Fiscal</u>	<u>Servicios logísticos y otros</u>	<u>Servicio de Frio Paraguay</u>	<u>Total</u>
Activos del segmento	425.691.954	127.829.166	1.871.087.334	201.299.134	1.677.255.894	263.500.511	4.566.663.993
Activos no distribuidos							559.310.149
<b>Total Activo</b>							<b>5.125.974.142</b>
Pasivo del segmento	9.577.915	7.762.759	142.552.243	3.490.189	784.239.475	229.991.431	1.177.614.012
Pasivo no distribuido							241.832.111
<b>Total Pasivo</b>							<b>1.419.446.123</b>
Costo de Inversiones							
Inversiones del segmento	3.998.302	790.761	0	5.084.263,00	10.183.633	-	20.056.959
Inversiones sectores de apoyo							1.925.250
<b>Total inversiones</b>							<b>21.982.209</b>
Depreciaciones							
Depreciaciones del segmento	5.754.475	2.043.122	1.086.047	2.226.495	12.338.953	-	23.449.092
Depreciaciones sectores de apoyo							321.978
<b>Total depreciaciones</b>							<b>23.771.070</b>

## 5. EFFECTIVO Y COLOCACIONES A CORTO PLAZO

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

	<b>30 de setiembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Efectivo en caja y bancos	211.639.106	296.187.767
Colocaciones a corto plazo	169.675.581	29.133.162
	<b>381.314.687</b>	<b>325.320.929</b>

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 del Grupo, y devengan intereses a las tasas de colocaciones a corto plazo respectivas.

## 6. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

### 6.1 *Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar*

	<b>30 de setiembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
<b>Corriente</b>		
Deudores simple plaza	203.654.357	221.218.447
Documentos a cobrar	17.180.097	17.340.816
Empresas vinculadas (Nota 14)	-	-
Otras cuentas por cobrar	63.863	-
Préstamos otorgados	-	-
Provisión para incobrables	(1.558.502)	(1.054.886)
	<u>219.339.815</u>	<u>237.504.377</u>
<b>No corriente</b>		
Préstamos otorgados	-	6.824.246
Deudores simple plaza	27.864.467	20.981.536
Documentos a cobrar	1.379.663	1.883.279
Provisión para incobrables	(12.810.672)	(13.314.288)
	<u>16.433.458</u>	<u>16.374.773</u>

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

	<b>30 de setiembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Acreeedores comerciales	45.355.741	55.682.096
Sueldos y jornales	7.149.187	6.549.998
Dividendos a pagar	157.814	180.684
Beneficios al personal	17.657.365	11.871.588
Acreeedores por cargas sociales	6.790.361	8.642.589
Acreeedores fiscales	-	7.027.428
Otras cuentas a pagar	3.471.806	4.504.247
	<u>80.582.274</u>	<u>94.458.630</u>

### 6.3 Deudas y préstamos que devengan interés

	<b>30 de setiembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
<b>Corriente</b>	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Préstamos bancarios	255.044.342	235.572.233
Intereses a pagar	-	2.375.614
	<u>255.044.342</u>	<u>237.947.847</u>
<b>No corriente</b>		
Préstamos bancarios	<u>890.112.256</u>	<u>932.397.347</u>
	<u>890.112.256</u>	<u>932.397.347</u>

Los saldos se componen de préstamos otorgados a Frigorífico Modelo S.A. y a Doraline S.A. e intereses a pagar, asociados a dichos préstamos.

En cuanto a Frigorífico Modelo S.A.:

- El saldo al 30 de setiembre de 2020 corresponde a dos préstamos, obtenido de instituciones financieras de plaza en dólares estadounidenses, por un capital total de US\$ 10.824.000, equivalentes a \$ 460.831.815 siendo la tasa de interés similar al promedio del mercado. El vencimiento final de los préstamos es en el mes de abril de 2027.
- El saldo al 30 de junio de 2020 corresponde a 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 al promedio del mercado. El vencimiento final para los préstamos es en el mes de abril de 2027.

En cuanto a Doraline S.A.:

- El saldo al 30 de setiembre de 2020 corresponde a préstamos obtenidos con instituciones financieras de plaza por un total de US\$ 9.965.103 más UI 55.199.314 equivalentes a \$ 684.324.783, siendo las tasas de interés similares al promedio de mercado. El vencimiento final es febrero de 2027.
- El saldo al 30 de junio de 2020 corresponde a préstamos obtenidos con instituciones financieras de plaza por un total de US\$ 10.203.892 más UI 57.241.592 equivalentes a \$ 697.363.743, siendo las tasas de interés similares al promedio de mercado. El vencimiento final es febrero de 2027.

Como garantía de los préstamos de Frigorífico Modelo S.A. anteriormente mencionados existen hipotecas sobre los padrones N° 6.471 y N° 6.115 (en el departamento de Tacuarembó) propiedad de la empresa.

Como garantía de los préstamos de Doraline S.A. anteriormente mencionados existen hipotecas sobre los padrones N° 422.145, N° 149.270 (en departamento de Montevideo), el padrón N° 1.884, N° 1.885, N° 6.115 (correspondientes a Frigorífico Modelo S.A en el departamento de Tacuarembó).

Asimismo, se realizó una cesión de créditos para la totalidad de los créditos emergentes de los contratos de arrendamiento suscritos con Vidriería Uruguay S.A., Homecenter Sodimac S.A., Unilever Uruguay Supply Chain Company S.A., TRF Uruguay S.A. y Briasol S.A.

#### 6.4 Valores razonables

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

### 7. ACTIVOS Y PASIVOS NO FINANCIEROS

#### 7.1 Otros activos no financieros

	<b>30 de setiembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
<b>Corriente</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Crédito fiscal	18.516.572	32.010.984
Adelanto al personal	-	242.159
Anticipo a proveedores	10.957.599	29.918.171
Otros	23.442.071	11.675.927
	<u>52.916.242</u>	<u>73.847.241</u>
<b>No corriente</b>		
Diversos	3.438.326	3.438.326
	<u>3.438.326</u>	<u>3.438.326</u>

#### 7.2 Otros pasivos no financieros

##### *Otros pasivos no financieros*

	<b>30 de setiembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Cobros anticipados	67.798.847	64.204.316
Retenciones	-	-
Otras provisiones	-	2.562.818
	<u>67.798.847</u>	<u>66.767.134</u>

## 8. INVENTARIOS

	<b>30 de setiembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Corriente</b>		
Mercadería de reventa	176	176
Productos terminados	4.529.670	3.029.460
Materias primas	48.592.337	55.047.076
Materiales y suministros	4.275.805	5.926.961
Importaciones en trámite	2.425.523	-
Productos agrícolas	7.884.339	9.758.005
Provisión para desvalorización	-	-
<b>Total corriente</b>	<b>67.707.850</b>	<b>73.761.678</b>

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

## 9. ACTIVOS BIOLÓGICOS – CORRIENTE Y NO CORRIENTE

	<b>30 de setiembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Corriente</b>		
Hacienda	66.619.479	72.615.345
<b>Total corriente</b>	<b>66.619.479</b>	<b>72.615.345</b>
<b>No corriente</b>		
Hacienda	171.669.115	166.018.187
Producción forestal	133.181	133.181
<b>Total no corriente</b>	<b>171.802.296</b>	<b>166.151.368</b>
<b>Total</b>	<b>238.421.775</b>	<b>238.766.713</b>

## 10. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Las inversiones en asociadas corresponden a la inversión que mantiene el Grupo en Adelina Ganadera S.A. y Briasol S.A.

			30 de setiembre de 2020	30 de junio de 2020
	<u>País</u>	<u>% participación</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Briasol S.A.	Uruguay	49%	11.344.747	9.858.696
Adelina Ganadera S.A.	Paraguay	40%	297.215.093	297.215.093
			<u>308.559.840</u>	<u>307.073.789</u>

## 11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO Y ACTIVOS INTANGIBLES

### 11.1 *Propiedades, planta y equipo*

Evolución de los valores originales y depreciaciones acumuladas:

	<u>Terrenos y 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>
<b>Valores originales</b>								
Al 1 de julio de 2020	3.895.630.649	37.685.081	83.988.509	424.506.046	186.462.184	33.413.269	57.930.653	4.719.616.391
Adiciones	-	763.823	1.243.490	509.471	-	905.376	34.579.684	38.001.844
Disminuciones	-	-	-	-	-	(476.985)	-	(476.985)
Al 30 de setiembre de 2020	3.895.630.649	38.448.904	85.231.999	425.015.517	186.462.184	33.841.660	92.510.337	4.757.141.250
<b>Depreciaciones acumuladas</b>								
Al 1 de julio de 2020	341.626.748	29.300.614	59.016.677	262.328.212	81.825.360	18.484.621	-	792.582.232
Depreciación del ejercicio	15.365.187	1.163.561	1.675.572	4.363.704	2.163.416	474.334	-	25.205.774
Disminuciones	-	-	-	-	-	(476.985)	-	(476.985)
Al 30 de setiembre de 2020	356.991.935	30.464.175	60.692.249	266.691.916	83.988.776	18.481.970	-	817.311.021
<b>Importe neto en libros</b>								
Al 30 de setiembre de 2020	3.538.638.714	7.984.729	24.539.750	158.323.601	102.473.408	15.359.690	92.510.337	3.939.830.229
Al 1 de julio de 2020	3.554.003.901	8.384.467	24.971.832	162.177.834	104.636.824	14.928.648	57.930.653	3.927.034.159

## 12. DIVIDENDOS PAGADOS Y PROPUESTOS

Con fecha 18 de octubre de 2019 la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Frigorífico Modelo S.A. aprobó la Memoria Anual, el proyecto de distribución de utilidades y los estados financieros al 30 de junio de 2019. Se resolvió distribuir utilidades en efectivo por \$ 26.899.333, retribuciones al directorio por \$ 12.104.700, constituir reservas por \$ 13.449.666 y llevar a resultados acumulados \$ 82.042.968.

Al 30 de setiembre 2020 el monto de dividendos a pagar ascendía a \$ 157.814 (Nota 6.2).

### 13. IMPUESTO A LA RENTA

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

Los principales componentes del gasto por el impuesto a la renta en el estado de resultados del período intermedio de tres meses terminado al 30 de setiembre son los siguientes:

	<b>30 de setiembre de 2020</b>	<b>30 de setiembre de 2019</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Impuesto a la renta corriente	(12.567.650)	(9.013.532)
Impuesto a la renta diferido	-	-
	<u>(12.567.650)</u>	<u>(9.013.532)</u>

### 14. INFORMACIÓN SOBRE SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS VINCULADAS

Al 30 de setiembre de 2020 y 30 de junio de 2020 no se cuenta con saldos con empresas vinculadas.

No hubo transacciones con personal gerencial clave durante los períodos de tres meses terminados al 30 de setiembre de 2020 y 2019.

La siguiente tabla resume la remuneración al personal clave del Grupo:

	<b>30 de setiembre de 2020</b>	<b>30 de setiembre de 2019</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Remuneración al personal clave	7.502.544	3.799.805
	<u>7.502.544</u>	<u>3.799.805</u>

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

### 15. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los objetivos y políticas de administración de riesgos financieros del Grupo son consistentes con los revelados en los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2020.

## **16. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

### **16.1 *Garantías otorgadas***

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

### **16.2 *Compromisos de arrendamientos operativos***

Durante el período intermedio de tres meses finalizado al 30 de setiembre de 2020 el Grupo no asumió compromisos de arrendamientos operativos de inmuebles.

### **16.3 *Juicios y reclamos***

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

## **17. HECHOS POSTERIORES**

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