

## INFORME DE COMPILACIÓN

A los Directores y Accionistas de la Sociedad

### **Frigorífico Modelo S.A.**

1. He compilado los estados financieros separados 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 separados condensados de período intermedio comprenden el estado separado condensado de período intermedio de situación financiera al 30 de setiembre de 2020, y los estados separados 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 separados condensados de período intermedio adjuntos y de la exactitud e integridad de la información utilizada para su compilación.

ALVARO USTRIA DOBAL  
CONTADOR PUBLICO  
CPA0747  
112

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 separados condensados de período intermedio. En consecuencia, no expreso una opinión de auditoría ni una conclusión de revisión acerca de si los estados financieros separados condensados de período intermedio están preparados de conformidad con la NIC 34.

Montevideo, 30 de octubre de 2020



## FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO SEPARADO 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	300,658,813	243,215,096
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6.1	187,073,943	207,938,625
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	7.1	9,996,123	17,266,734
INVENTARIOS	8	67,707,850	73,761,678
ACTIVOS BIOLÓGICOS	9	66,619,479	72,615,345
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>632,056,208</b>	<b>614,797,478</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6.1	9,550,527	9,550,527
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	14	251,192,500	249,050,800
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	7.1	1,211,677	1,211,677
ACTIVOS BIOLÓGICOS	9	171,802,296	166,151,368
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	10	822,908,928	804,624,104
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	11	2,194,302,141	2,199,497,723
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>3,450,968,069</b>	<b>3,430,086,199</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>4,083,024,277</b>	<b>4,044,883,677</b>

## FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO SEPARADO 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>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	6.2	63,137,780	65,709,302
DEUDAS Y PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERÉS	6.3	59,454,042	70,154,723
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	7.2	11,670,364	5,542,085
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>134,262,186</b>	<b>141,406,110</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
DEUDAS Y PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERÉS	6.3	401,377,773	402,826,728
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		143,620,246	143,620,246
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>544,998,019</b>	<b>546,446,974</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>679,260,205</b>	<b>687,853,084</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
CAPITAL INTEGRADO		750,000,000	750,000,000
RESERVAS		1,742,683,547	1,742,683,547
RESULTADOS ACUMULADOS		911,080,525	864,347,046
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>3,403,764,072</b>	<b>3,357,030,593</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>4,083,024,277</b>	<b>4,044,883,677</b>

## FRIGORÍFICO MODELO S.A.

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

	<u>Nota</u>	<u>30 de setiembre de 2020 (No Auditado) \$</u>	<u>30 de setiembre de 2019 (No Auditado) \$</u>
<b><u>OPERACIONES CONTINUADAS</u></b>			
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		206,773,185	189,268,754
COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS Y DE LOS SERVICIOS PRESTADOS		<u>(127,229,650)</u>	<u>(134,572,578)</u>
RESULTADO BRUTO		79,543,535	54,696,176
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		(53,474,292)	(51,526,031)
OTRAS GANANCIAS DIVERSAS		174,111	18,727,086
INGRESOS FINANCIEROS		22,238,600	14,511,944
COSTOS FINANCIEROS		(12,821,280)	(10,439,489)
PARTICIPACIÓN EN LA GANANCIA NETA DE LAS SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS		<u>18,284,824</u>	<u>8,838,383</u>
<b>RESULTADO DEL PERÍODO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>53,945,498</b>	<b>34,808,069</b>
IMPUESTO A LA RENTA	13	<u>(7,212,019)</u>	<u>(5,920,006)</u>
<b>RESULTADO NETO DEL PERÍODO</b>		<b><u>46,733,479</u></b>	<b><u>28,888,063</u></b>
<b>Ganancia por acción:</b>			
Básica		<b>0.06231</b>	<b>0.03852</b>
Diluida		<b>0.06231</b>	<b>0.03852</b>

## FRIGORÍFICO MODELO S.A.

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

	30 de setiembre de 2020 (No Auditado) \$	30 de setiembre de 2019 (No Auditado) \$
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>RESULTADO NETO DEL PERÍODO</b>	<b><u>46,733,479</u></b>	<b><u>28,888,063</u></b>
<b>OTROS RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO</b>		
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE SE RECLASIFICARÁ A RESULTADOS EN EJERCICIOS POSTERIORES (neto de impuestos)</b>		
Diferencia de cambio por conversión de operaciones en el extranjero	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE NO SE RECLASIFICARÁ A RESULTADOS EN EJERCICIOS POSTERIORES</b>		
Revaluación de terrenos	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL PERÍODO</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL NETO DEL PERÍODO</b>	<b><u>46,733,479</u></b>	<b><u>28,888,063</u></b>

## FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO SEPARADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE PERÍODO INTERMEDIO  
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2020**

§

	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
<b>Saldo al 1° de julio de 2020 (Auditado)</b>	750,000,000	48,977,627	56,863,081	48,579,364	1,550,726,311	37,537,164	864,347,046	3,357,030,593
Resultado neto del período							46,733,479	46,733,479
Otro resultado integral neto del período						-	-	0
<b>Resultado integral total neto del período</b>						-	<b>46,733,479</b>	<b>46,733,479</b>
Reservas		-		-			-	-
Dividendos							-	-
Diets y otros conceptos							-	-
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2020 (No auditado)</b>	750,000,000	48,977,627	56,863,081	48,579,364	1,550,726,311	37,537,164	911,080,525	3,403,764,072

## FRIGORÍFICO MODELO S.A.

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

	<b><u>30 de setiembre de</u></b> <b><u>2020</u></b>	<b><u>30 de setiembre</u></b> <b><u>de 2019</u></b>
	§	§
<b>1. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado del período antes de impuestos	53,945,498	34,808,069
Ajustes por:		
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo	12,148,130	11,432,115
Resultado por tenencia de activos biológicos	9,638,779	12,210,931
Intereses ganados y descuentos obtenidos	(2,112,863)	2,301,010
Intereses perdidos y descuentos concedidos	4,931,314	(2,967,126)
Inversiones en empresas	(18,284,824)	8,838,383
Bajas de propiedades, planta y equipo	(476,985)	115,190,694
Cambios en activos y pasivos operativos		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	20,864,682	(13,275,317)
Inventarios	6,053,828	1,411,558
Otros activos no financieros	7,270,613	(8,865,027)
Activos biológicos	(9,293,841)	(19,220,813)
Activos financieros	(2,141,700)	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(2,571,522)	17,104,314
Otros pasivos no financieros	7,068,125	(24,167,297)
Impuesto a la renta pagado	(5,229,056)	(7,406,387)
<b>Fondos provenientes de actividades operativas</b>	<b><u>81,810,178</u></b>	<b><u>127,395,107</u></b>
<b>2. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Intereses cobrados	698,338	898,391
Pagos por compra de propiedades, planta y equipo	(6,952,550)	(11,798,573)
Ingresos por venta de propiedad, planta y equipo	476,985	-
Pagos por capitalizaciones en asociadas	-	(31,615,532)
<b>Fondos utilizados en actividades de inversión</b>	<b><u>(5,777,227)</u></b>	<b><u>(42,515,714)</u></b>
<b>3. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Deudas y préstamos que devengan interés	(12,149,636)	30,258,279
Intereses pagados	(6,439,598)	-
Dividendos, dietas y otros conceptos	-	-
<b>Fondos netos de actividades de financiación</b>	<b><u>(18,589,234)</u></b>	<b><u>30,258,279</u></b>
<b>4. AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE</b>	<b><u>57,443,717</u></b>	<b><u>115,137,672</u></b>
<b>5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO</b>	<b><u>243,215,096</u></b>	<b><u>125,094,548</u></b>
<b>6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL</b>	<b><u>300,658,813</u></b>	<b><u>240,232,220</u></b>

## FRIGORÍFICO MODELO S.A.

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

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

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

Frigorífico Modelo S.A. es una Sociedad Anónima de capital abierto cuyas acciones cotizan en la Bolsa de Valores de Montevideo. Sus actividades principales consisten en el suministro de frío, la producción y comercialización de hielo, jugos de fruta reconstituídos, 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.

Los estados financieros separados 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 la empresa para la preparación de sus estados financieros separados condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 30 de setiembre de 2020.

##### ***2.1 Bases de presentación***

Los estados financieros separados condensados de período intermedio han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia. No incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros anuales. Por lo tanto estos estados financieros separados condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales al 30 de junio de 2020.

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

## 2.2 Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones adoptadas

### i) Nuevas normas e interpretaciones vigentes adoptadas

A partir del ejercicio iniciado el 1º 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 1º de enero de 2021.

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

(3) En vigencia para los períodos que comienzan a partir del 1º 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 la Sociedad muestran un comportamiento estacional dependiendo de factores diversos tales como condiciones climáticas (mayor demanda en épocas caracterizadas por temperaturas altas o bajas), períodos productivos (por ejemplo cosecha de productos agrícolas), entre otros.

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

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

### **4. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS**

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 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 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 períodos de tres meses terminados al:

**30 de setiembre de 2020**

	<b>Cámaras</b>	<b>Hielo y jugos</b>	<b>Explotación Agropecuaria</b>	<b>Deposito Fiscal</b>	<b>Total</b>
<b>Ingresos</b>					
Ingresos operativos netos	94.734.334	42.657.323	30.958.068	35.438.296	203.788.021
Gastos del sector	(60.036.018)	(38.099.506)	(43.770.557)	(13.311.270)	(155.217.351)
<b>Resultado del Segmento</b>	<b>34.698.316</b>	<b>4.557.817</b>	<b>(12.812.489)</b>	<b>22.127.026</b>	<b>48.570.670</b>
Ventas no distribuidas					2.985.164
Gastos no distribuidos					(25.486.591)
<b>Resultado operativo</b>					<b>26.069.243</b>
Otras ganancias diversas					174.111
Ingresos financieros					12.599.821
Costos financieros					(12.821.280)
Resultado por tenencia de activos biológicos					9.638.779
Participación en la ganancia neta de las subsidiarias y asociada					18.284.824
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta					<b>53.945.498</b>
Impuesto a la Renta					(7.212.019)
Diferido					-
<b>Resultado neto del periodo</b>					<b>46.733.479</b>

**30 de setiembre de 2019**

	<b>Cámaras</b>	<b>Hielo, jugos diluidos y otros</b>	<b>Agropecuario</b>	<b>Depósito Fiscal</b>	<b>Total</b>
Ingresos	87.639.474	49.123.497	24.002.200	25.710.807	186.475.977
Gastos del sector	(57.709.916)	(44.052.579)	(44.642.894)	(11.583.990)	(157.989.378)
<b>Resultado del Segmento</b>	<b>29.929.558</b>	<b>5.070.918</b>	<b>(20.640.694)</b>	<b>14.126.817</b>	<b>28.486.599</b>
Ventas no distribuidas					2.792.777
Gastos no distribuidos					(28.109.231)
Resultado operativo					<b>3.170.145</b>
Ingresos Diversos					18.727.086
Ingresos financieros					14.511.944
Costos financieros					(10.439.489)
Participación en ganancia de subsidiaria					8.838.383
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta					<b>34.808.069</b>
Impuesto a la Renta					(5.920.006)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>					<b>28.888.063</b>

**30 de setiembre de 2020**

	<b>Cámaras</b>	<b>Hielo y jugos</b>	<b>Explotación Agropecuaria</b>	<b>Deposito Fiscal</b>	<b>Total</b>
Activos del segmento	247.685.038	144.682.298	1.885.787.029	213.835.722	2.491.990.087
Activos no distribuidos					1.591.034.190
<b>Total Activo</b>					<b>4.083.024.277</b>
Pasivo del segmento	9.420.242	3.191.704	170.821.284	1.497.573	184.930.803
Pasivo no distribuido					494.329.402
<b>Total Pasivo</b>					<b>679.260.205</b>
Costo de Inversiones					
Inversiones del segmento	37.223	2.021.269	2.205.017	2.192.939	6.456.448
Inversiones sectores de apoyo					496.102
<b>Total inversiones bienes de uso</b>					<b>6.952.550</b>
Depreciaciones del segmento	5.171.515	2.451.041	1.642.696	2.527.038	11.792.290
Depreciaciones sectores de apoyo					355.840
<b>Total depreciaciones</b>					<b>12.148.130</b>

**30 de setiembre de 2019**

	<b>Cámaras</b>	<b>Hielo, jugos dilatados y otros</b>	<b>Agropecuario</b>	<b>Depósito Fiscal</b>	<b>Total</b>
	₡	₡	₡	₡	₡
Activos del segmento	425.691.954	127.829.166	1.871.087.334	201.299.134	2.625.907.588
Activos no distribuidos					1.266.591.959
<b>Total Activo</b>					<b>3.892.499.547</b>
Pasivo del segmento	9.577.915	7.762.759	142.552.243	3.490.189	163.383.106
Pasivo no distribuido					460.169.417
<b>Total Pasivo</b>					<b>623.552.523</b>
<b>Costo de Inversiones</b>					
Inversiones del segmento	3.998.302	790.761	-	5.084.263,00	9.873.326
Inversiones sectores de apoyo					1.925.247
<b>Total inversiones</b>					<b>11.798.573</b>
<b>Depreciaciones</b>					
Depreciaciones del segmento	5.754.475	2.043.122	1.086.047	2.226.495	11.110.139
Depreciaciones sectores de apoyo					321.976
<b>Total depreciaciones</b>					<b>11.432.115</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	130.983.232	214.081.934
Colocaciones a corto plazo	169.675.581	29.133.162
	<u>300.658.813</u>	<u>243.215.096</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.

## 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>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Corriente</b>		
Deudores simple plaza	158.350.585	181.027.890
Documentos a cobrar	17.617.751	18.504.776
Empresas vinculadas (Nota 14)	25.410.918	22.384.360
Otras cuentas por cobrar	63.863	390.773
Provisión para incobrables	(14.369.174)	(14.369.174)
	<u>187.073.943</u>	<u>207.938.625</u>
<b>No corriente</b>		
Deudores simple plaza	9.550.527	9.550.527
Documentos a cobrar	-	-
Provisión para incobrables	-	-
	<u>9.550.527</u>	<u>9.550.527</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>
Acreedores comerciales	33.396.054	40.051.759
Sueldos y jornales	3.237.382	3.164.640
Dividendos a pagar	157.814	180.684
Beneficios al personal	17.657.365	11.871.588
Acreedores por cargas sociales	5.217.359	6.968.826
Acreedores fiscales	-	-
Otras cuentas a pagar	3.471.806	3.471.805
	<u>63.137.780</u>	<u>65.709.302</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>
Prestamos bancarios US\$	<u>59.454.042</u>	<u>70.154.723</u>
	<u>59.454.042</u>	<u>70.154.723</u>
<b>No corriente</b>		
Prestamos bancarios US\$	<u>401.377.773</u>	<u>402.826.728</u>
	<u>401.377.773</u>	<u>402.826.728</u>

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 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.

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 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>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Corriente</b>		
Crédito fiscal	-	2.102.966
Adelanto al personal	-	225.106
Anticipo a proveedores	9.996.123	14.938.662
	<u>9.996.123</u>	<u>17.266.734</u>
<b>No corriente</b>		
Diversos	1.211.677	1.211.677
	<u>1.211.677</u>	<u>1.211.677</u>

#### 7.2 Otros pasivos no financieros

	<b>30 de setiembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Impuestos a pagar	6.650.061	-
Cobros anticipados	5.020.303	5.542.085
	<u>11.670.364</u>	<u>5.542.085</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	55.048.891
Materiales y suministros	4.275.805	5.925.147
Importaciones en trámite	2.425.523	0
Productos agrícolas	7.884.339	9.758.004
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 SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

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

	<u>país</u>	<u>% participación</u>	<u>30 de setiembre de 2020</u>	<u>30 de junio de 2020</u>
Doraline S.A.	Uruguay	51%	490.671.160	473.872.387
Briasol S.A.	Uruguay	49%	11.344.747	9.858.696
Frigorífico Modelo Py S.A.	Paraguay	99,98%	23.677.928	23.677.928
Adelina Ganadera S.A.	Paraguay	40%	297.215.093	297.215.093
			<u>822.908.928</u>	<u>804.624.104</u>

## 11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Evolución de los 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>
<b>Al 1 de julio de 2020</b>	<u>2.183.542.551</u>	<u>37.590.448</u>	<u>70.442.170</u>	<u>309.088.320</u>	<u>140.420.738</u>	<u>31.851.048</u>	<u>21.269.609</u>	<u>2.794.204.884</u>
Adiciones	-	763.823	817.020	-	-	905.376	4.466.331	6.952.550
Disminuciones	-	-	-	-	-	(476.985)	-	(476.985)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Al 30 de setiembre de 2020</b>	<u>2.183.542.551</u>	<u>38.354.271</u>	<u>71.259.190</u>	<u>309.088.320</u>	<u>140.420.738</u>	<u>32.279.439</u>	<u>25.735.940</u>	<u>2.800.680.449</u>
<b>Depreciaciones acumuladas</b>								
<b>Al 1 de julio de 2020</b>	<u>167.424.571</u>	<u>29.300.614</u>	<u>52.033.260</u>	<u>245.310.651</u>	<u>80.839.431</u>	<u>19.798.634</u>	-	<u>594.707.161</u>
Depreciación del ejercicio	3.791.820	1.163.561	1.419.947	3.219.281	2.080.912	472.609	-	12.148.130
Disminuciones	-	-	-	-	-	(476.985)	-	(476.985)
<b>Al 30 de setiembre de 2020</b>	<u>171.216.391</u>	<u>30.464.175</u>	<u>53.453.207</u>	<u>248.529.932</u>	<u>82.920.343</u>	<u>19.794.258</u>	-	<u>606.378.306</u>
<b>Importe neto en libros</b>								
Al 30 de setiembre de 2020	<b>2.012.326.160</b>	<b>7.890.096</b>	<b>17.805.983</b>	<b>60.558.388</b>	<b>57.500.395</b>	<b>12.485.181</b>	<b>25.735.940</b>	<b>2.194.302.141</b>
Al 1 de julio de 2020	<b>2.016.117.980</b>	<b>8.289.834</b>	<b>18.408.910</b>	<b>63.777.669</b>	<b>59.581.307</b>	<b>12.052.414</b>	<b>21.269.609</b>	<b>2.199.497.723</b>

## 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

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

Los principales componentes del gasto por el impuesto a la renta en el estado de resultados del período intermedio de 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	(7.212.019)	(5.920.006)
Impuesto a la renta diferido	-	-
	<u>(7.212.019)</u>	<u>(5.920.006)</u>

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

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

	<b>30 de setiembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>		
Frigorífico Modelo PY S.A.	23.111.754	20.660.865
Adelina Ganadera S.A.	510	510
Briasol S.A.	510	510
Doraline S.A.	2.298.144	1.722.475
	<u>25.410.918</u>	<u>22.384.360</u>

Los saldos por cobrar con Frigorífico Modelo PY corresponden a los intereses devengados por préstamos que se exponen en otros activos financieros no corrientes.

El saldo del rubro otros activos financieros se corresponden a un préstamo otorgado a largo plazo a Frigorífico Modelo PY S.A.

	<b>30 de setiembre de 2020</b>	<b>30 de junio de 2020</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Otros activos financieros</b>		
Frigorífico Modelo PY S.A.	251.192.500	249.050.800

Al 30 de setiembre de 2020 y al 30 de junio de 2020 se mantiene un préstamo a Frigorífico Modelo PY S.A. por US\$ 5.900.000 equivalentes a \$ 251.192.500 y \$ 249.050.800 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.

Durante el período de tres meses terminado al 30 de setiembre de 2020 Durante el período de tres meses terminado al 30 de setiembre de 2020 Doraline S.A. brindó servicios a Frigorífico Modelo S.A. por \$ 1.223.305 más IVA y Frigorífico Modelo S.A brindó servicios a Doraline S.A. por \$ 2.225.645 más IVA y US\$ 28.461 más IVA.

Durante el período de tres meses terminado al 30 de setiembre de 2019 Doraline S.A. brindó servicios a Frigorífico Modelo S.A. por \$ 1.420.605 más IVA y Frigorífico Modelo S.A brindó servicios a Doraline S.A. por \$ 3.235.354 más IVA.

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

La remuneración abonada al personal gerencial clave fue:

	<b>30 de setiembre de 2020</b>	<b>30 de setiembre de 2019</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Remuneración al personal clave	6.871.956	3.201.510

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

## **15. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

Los objetivos y políticas de administración de riesgos financieros de la empresa son consistentes con los revelados en los estados financieros al 30 de junio de 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 la Sociedad no asumió compromisos de arrendamientos operativos de inmuebles.

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

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

**17. HECHOS POSTERIORES**

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