ALVARO USTRIA DOBAL

Contador Público

INFORME DE COMPILACIÓN

A los Directores y Accionistas de la Sociedad

Frigorífico Modelo S.A.

1. He compilado los estados financieros separados condensados de periodo 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 31 de marzo de 2021, 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 Nº

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 C# 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 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, 27 de abril de 2021



### FRIGORÍFICO MODELO S.A.

## ESTADO SEPARADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE PERÍODO INTERMEDIO AL 31 DE MARZO DE 2021

	Nota	31 de marzo de 2021 (No Auditado) \$	30 de junio de 2020 (Auditado) \$
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFECTIVO Y COLOCACIONES A CORTO PLAZO	. 5	238,539,616	243,215,096
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6.1	237,457,809	207,938,625
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	7.1	23,471,562	17,266,734
INVENTARIOS	8	58,517,490	73,761,678
ACTIVOS BIOLÓGICOS	9	73,272,486	72,615,345
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		631,258,963	614,797,478
ACTIVO NO CORRIENTE			
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6.1	~ ,	9,550,527
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	14	237,142,544	249.050,800
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	7.1	1,211,677	1,211,677
ACTIVOS BIOLÓGICOS	9	159,912,909	166,151,368
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	10	893,842,784	804,624,104
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	11	2,258,311,166	2,199.497,723
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		3,550,421,080	3,430,086,199
TOTAL ACTIVO		4,181,680,043	4,044,883,677



# ESTADO SEPARADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE PERÍODO INTERMEDIO AL 31 DE MARZO DE 2021

	Nota	31 de marzo de 2021 (No Auditado) \$	30 de junio de 2020 (Auditado) \$
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	6.2	84,789,724	65,709,302
DEUDAS Y PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERÉS	6.3	89,107,237	70.154,723
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	7.2	18,235,197	5,542,085
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		192,132,158	141,406,110
PASIVOS NO CORRIENTES			
DEUDAS Y PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERÉS	6.3	367,337,698	402,826,728
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		90,295,937	143,620,246
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		457,633,635	546,446,974
TOTAL PASIVOS		649,765,793	687,853,084
PATRIMONIO			
CAPITAL INTEGRADO		750,000,000	750.000,000
RESERVAS		1,752,262,907	1,742,683,547
RESULTADOS ACUMULADOS		1,029,651,343	864,347,046
TOTAL PATRIMONIO		3,531,914,250	3,357,030,593
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		4,181,680,043	4,044,883,677

ALVARO USTRIA DOBAL CONTADOR PUBLICO 5.4-0/4/

#### FRIGORÍFICO MODELO S.A.

## ESTADO SEPARADO CONDENSADO DEL RESULTADO INTEGRAL DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2021

	Nota	31 de marzo de 2021 (No Auditado)	31 de marzo de 2020 (No Auditado) \$
OPERACIONES CONTINUADAS			
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		751,596,490	714,789,637
COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS Y DE LOS SERVICIOS PRESTADOS		(452,284,668)	(436,832,769)
RESULTADO BRUTO		299,311,822	277,956,868
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		(181,015,782)	(178,220,381)
OTRAS GANANCIAS DIVERSAS		622,863	21,281,835
INGRESOS FINANCIEROS		75,524,835	52,886,916
COSTOS FINANCIEROS		(63,611,906)	(11,730,448)
PARTICIPACIÓN EN LA GANANCIA NETA DE LAS SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS		72,799,954	11,521,760
RESULTADO DEL PERÍODO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		203,631,786	173,696,550
IMPUESTO A LA RENTA	13	11,913,169	(53,202,298)
RESULTADO NETO DEL PERÍODO		215,544,955	120,494,252
Ganancia por acción:			
Básica Diluida		0.28739 0.28739	0.16066 0.16066

## ESTADO SEPARADO CONDENSADO DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2021

	31 de marzo de 2021 (No Auditado) \$	31 de marzo de 2020 (No Auditado)
RESULTADO NETO DEL PERÍODO	215,544,955	120,494,252
OTROS RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE SE RECLASIFICARÁ A RESULTADOS EN EJERCICIOS POSTERIORES (neto de impuestos)		
Diferencia de cambio por conversión de operaciones en el extranjero	(3,302,860)	6,631,308 6,631,308
OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE NO SE RECLASIFICARÁ A RESULTADOS EN EJERCICIOS POSTERIORES		
Revaluación de terrenos		_
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL PERÍODO	(3,302,860)	6,631,308
RESULTADO INTEGRAL TOTAL NETO DEL PERÍODO	212,242,095	127,125,560

## FRIGORÍFICO MODELO S.A.

## ESTADO SEPARADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE PERÍODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2021

\$

	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 2020 (Auditado)	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							215,544,955	2:5,544.955
Otro resultado integral neto del periodo						(3,302,860)	-	(3,302,860,00)
Resultado integral total neto del período						(3,302,860)	215,544.955	2+2,242,095
Reservas		6,441,110		6,441,110			(12,882,220)	
Dividendos							(37,358,438)	(37,358,438)
Dietas y otros conceptos							-	-
Saldo al 31 de marzo de 2021 (No auditado)	750,000,000	55,418,737	56,863,081	55,020,474	1,550,726,311	34,234,304	1,029,651,343	3,531,914,250

## ESTADO SEPARADO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE PERIODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2021

	<u>31 de marzo de 2021</u>	31 de marzo de 2020
	\$	\$
1. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del período antes de impuestos	203,631,786	173,696,550
Ajustes por:		
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo	36,444,388	34,294,926
Resultado por tenencia de activos biológicos	(6,840,918)	31,353,205
Otros resultados de activos biológicos	(56,881,437)	Ē
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	559,623	(10,283,256)
Provisión por deudores incobrables	597,256	10,265,197
Intereses ganados y descuentos obtenidos	(13,423,584)	(11,521,760)
Intereses perdidos y descuentos concedidos	14,140,773	(18,727,086)
Inversiones en empresas	(72,799,954)	÷.
1		
Cambios en activos y pasivos operativos		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(29,519,184)	(107,446,937)
Inventarios	15,244,188	(12,899,450)
Otros activos no financieros	(6,204,828)	13,111,545
Activos biológicos	69,303,673	(53,575,100)
Activos financieros	11,908,256	(46, 173, 400)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19,080,422	20,486,815
Otros pasivos no financieros	13,386,448	(17,828,774)
Impuesto a la renta pagado	(31,719,800)	(17,632,608)
Fondos provenientes de actividades operativas	166,907,108	(12,880,133)
2. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Intereses cobrados	12,627,628	10,283,256
Pagos por compra de propiedades, planta y equipo	(95,817,454)	(30,807,522)
Ingresos por venta de propiedad, planta y equipo	861,022	133,917,779
Pagos por capitalizaciones en asociadas	(19,721,586)	(24,392,846)
Fondos utilizados en actividades de inversión	(102,050,390)	89,000,667
3. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Deudas y préstamos que devengan interés	(16,536,516)	88,220,010
Intereses pagados	(15,637,244)	(10,265,197)
Dividendos, dietas y otros conceptos	(37,358,438)	(39,004,031)
, 1	Access years and	**************************************
Fondos netos de actividades de financiación	(69,532,198)	38,950,782
4. AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE	(4,675,480)	115,071,316
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO	243,215,096	125,094,548
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL	238,539,616	240,165,864

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados condensados de período intermedio NO AUDITADO

## ESTADO SEPARADO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE PERIODO INTERMEDIO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2021

	31 de marzo de 2021	31 de marzo de 2020
	\$	\$
1. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del período antes de impuestos	203,631,786	173,696,550
Ajustes por:	24 444 200	24.264.625
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo	36,444,388 (6,840,918)	34,294,926 31,353,205
Resultado por tenencia de activos biológicos Otros resultados de activos biológicos	(56,881,437)	01,000,000
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	559,623	(10,283,256)
Provisión por deudores incobrables	597,256	10,265,197
Intereses ganados y descuentos obtenidos	(13,423,584)	(11,521,760)
Intereses perdidos y descuentos concedidos	14,140,773	(18,727,086)
Inversiones en empresas	(72,799,954)	(10, 21,000)
involsiones on empresas	(12,175,75 1)	
Cambios en activos y pasivos operativos	(20.510.194)	(107,446,937)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar Inventarios	(29,519,184) 15,244,188	(12,899,450)
Otros activos no financieros	(6,204,828)	13,111,545
Activos biológicos	69,303,673	(53,575,100)
Activos financieros	11,908,256	(46, 173, 400)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19,080,422	20,486,815
Otros pasivos no financieros	13,386,448	(17,828,774)
Impuesto a la renta pagado	(31,719,800)	(17,632,608)
Fondos provenientes de actividades operativas	166,907,108	(12,880,133)
2. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Intereses cobrados	12,627,628	10,283,256
Pagos por compra de propiedades, planta y equipo	(95,817,454)	(30,807,522)
Ingresos por venta de propiedad, planta y equipo	861,022	133,917,779
Pagos por capitalizaciones en asociadas	(19,721,586)	(24,392,846)
Fondos utilizados en actividades de inversión	(102,050,390)	89,000,667
3. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Deudas y préstamos que devengan interés	(16,536,516)	88,220,010
Intereses pagados	(15,637,244)	(10,265,197)
Dividendos, dietas y otros conceptos	(37,358,438)	(39,004,031)
Fondos netos de actividades de financiación	(69,532,198)	38,950,782
4. AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE	(4,675,480)	115,071,316
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO	243,215,096	125,094,548
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL	238,539,616	240,165,864
The state of the s	230,337,010	470,100,004

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros separados condensados de período intermedio NO AUDITADO

#### FRIGORÍFICO MODELO S.A.

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

#### 1. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA

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

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 nueve meses finalizado al 31 de marzo de 2021 han sido aprobados por el Directorio de la empresa el 29 de abril de 2021.

# 2. <u>BASES DE PREPARACIÓN Y CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS</u>

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 nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2021.

#### 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 Nº 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.
- Modificaciones a la NIIF 7, NIIF 9 y NIC 39: Enmiendas a la tasa de interés de referencia.
- Modificación de la NIC 1 y NIC 8: Definición de materialidad.
- Marco conceptual.
- Modificación a la NIIF 16: Concesiones de alquiler relacionados al Covid-19.

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:

- NIIF 17 Contratos de seguro. (2)
- Modificación a la NIC 1 Clasificación de obligaciones como corrientes y no corrientes. (2)
- Modificación a la NIIF 3 actualización de referencias al Marco Conceptual. (1)
- Propiedades, planta y equipo importes obtenidos con anterioridad al uso previsto modificación de la NIC 16. (1)
- Contratos onerosos Costos de cumplimiento de contratos Modificaciones a la NIC 37. (1)
- NIIF 1 Adopción por primera vez de NIIF Subsidiarias que adoptan primera vez las NIIF. (1)
- NIIF 9 Instrumentos financieros honorarios en el test del 10% para la baja de pasivos financieros. (1)
- NIC 41 Agricultura Impuestos en la valuación a valor razonable. (1)
- (1) En vigencia para los períodos que comienzan a partir del 1º de enero de 2022.
- (2) 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.

#### 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, comercialización de subproductos (lana y cueros) y explotación forestal.

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

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

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

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 nueve meses terminados al:

#### 31 de marzo de 2021

Ingresos	Cámaras	Hielo y jugos	Explotación Agropecuaria	Deposito Fiscal	Total
Ingresos operativos netos Gastos del sector	279.666.557 (187.058.766)	163.055.721 (132.945.317)	213.016.118 (197.233.977)	88.231.800 (40.556.014)	743.970.196 (557.794.074)
Resultado del Segmento	92.607.791	30.110.404	15.782.141	47.675.786	186.176.122
Ventas no distribuidas Gastos no distribuidos Resultado operativo				_	7.626.294 (75.506.376) 118.296.040
Otras ganancias diversas Ingresos financieros Costos financieros Participacion en la ganancia neta de las Resultado del ejercicio antes del impues		da		_	622.863 75.524.835 (63.611.906) 72.799.954 203.631.786
Impuesto a la Renta Diferido Resultado neto del periodo					11.913.169

#### 31 de marzo de 2020

Ingresos	Cámaras	Hielo y jugos	Explotación Agropecuaria	Deposito Fiscal	Total
Ingresos operativos netos Gastos del sector	265.681.563 (182.469.432)	187.637.117 (153.741.749)	175.639.005 (150.803.983)	77.861.940 (36.386.316)	706.819.625 (523.401.480)
Resultado del Segmento	83.212.131	33.895.368	24.835.022	41.475.624	183.418.145
Ventas no distribuidas Gastos no distribuidos Resultado operativo Otras ganancias diversas Ingresos financieros Costos financieros Participacion en la ganancia neta de Resultado del ejercicio antes del impresorante de la productiva del control de la cont	las subsidiarias y asocia uesto a la renta	nda		_	7.970.012 (91.651.670) 99.736.487 21.281.835 52.886.916 (11.730.448) 11.521.760 173.696.550
Impuesto a la Renta Diferido Resultado neto del periodo					(17.632.608) (35.569.690) 120.494.252

#### 31 de marzo de 2021

	Cámaras	Hielo y jugos	Explotación Agropecuaria	Deposito Fiscal	Total
Activos del segmento	309.503.995	150.191.550	1.906.406.130	211.861.478	2.577.963.153
Activos no distribuidos					1.603.716.890
Total Activo					4.181.680.043
Pasivo del segmento	39.349.861	2.302.247	111.941.826	1.857.987	155.451.921
Pasivo no distribuido					494.313.872
Total Pasivo			*		649.765.793
Costo de Inversiones					
Inversiones del segmento	81.720.820	2.822.570	5.036.338	5.427.774	95.007.502
Inversiones sectores de apoyo					809.952
Total inversiones bienes de uso					95.817.454
Depreciaciones del segmento	15.514.546	7.353.123	4.928.089	7.581.113	35.376.871
Depreciaciones sectores de apoyo					1.067.517
Total depreciaciones				_	36.444.388

#### 31 de marzo de 2020

Activos del segmento Activos no distribuidos Total Activo	Cámaras 415.965.760	Hielo y jugos 159.829.206	Explotación Agropecuaria 2.023.338.795	Deposito Fiscal 212.663.322	Total 2.811.797.083 1.247.641.882 4,059.438.965
Pasivo del segmento Pasivo no distribuido Total Pasivo	7.071.749	10.564.705	184.676.486	5.299.890	207.612.830 523.645.645 731.258.475
Costo de Inversiones Inversiones del segmento Inversiones sectores de apoyo Total inversiones bienes de uso	5.038.142	3.414.625	49.150	18.607.870	27.109.787 3.697.735 30.807.522
Depreciaciones del segmento Depreciaciones sectores de apoyo Total depreciaciones	17.263.424	6.129.366	3.256.716	6.679.486	33.328.992 965.934 <b>34.294.92</b> 6

#### 5. <u>EFECTIVO Y COLOCACIONES A CORTO PLAZO</u>

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

	31 de marzo de 2021 \$	30 de junio de 2020 \$
Efectivo en caja y bancos	231.478.092	214.081.934
Colocaciones a corto plazo	7.061.524	29.133.162
	238.539.616	243.215.096

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

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

#### 6. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

Corriente	31 de marzo de 2021 \$	30 de junio de 2020 \$
Deudores simple plaza	211.796.097	181.027.890
Documentos a cobrar	19.884.792	18.504.776
Empresas vinculadas (Nota 14)	20.677.069	22.384.360
Otras cuentas por cobrar	66.281	390.773
Provisión para incobrables	(14.966.430)	(14.369.174)
	237.457.809	207.938.625
No corriente		
Deudores simple plaza	-	9.550.527
Documentos a cobrar	-	. =
Provisión para incobrables	-	_
	_	9.550.527

ALVARO USTRIA DOBAL CONTADOR PUBLICO CP 40747

NO AUDITADO

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

	31 de marzo de 2021	30 de junio de 2020 \$
Acreedores comerciales	62.810.440	40.051.759
Sueldos y jornales	0	3.164.640
Dividendos a pagar	151.931	180.684
Beneficios al personal	13.092.350	11.871.588
Acreedores por cargas sociales	6.921.107	6.968.826
Acreedores fiscales	-	=
Otras cuentas a pagar	1.813.896	3.471.805
	84.789.724	65.709.302

6.3 Deudas y préstamos que devengan interés

Corriente	31 de marzo de 2021	30 de junio de 2020 \$
Prestamos bancarios US\$	89.107.237	70.154.723
1332	89.107.237	70.154.723
No corriente		
Prestamos bancarios US\$ _	367.337.698	402.826.728
_	367.337.698	402.826.728

El saldo al 31 de marzo de 2021 corresponde a dos préstamos, obtenido de instituciones financieras de plaza en dólares estadounidenses, por un capital total de US\$ 10.329.847, equivalentes a \$ 456.444.935 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

Corriente	31 de marzo de 2021 \$	30 de junio de 2020 \$
Crédito fiscal	12.689.358	2.102.966
Adelanto al personal	390.221	225.106
Anticipo a proveedores	10.391.983	14.938.662
	23.471.562	17.266.734
No corriente		
Diversos	1.211.677	1.211.677
	1.211.677	1.211.677

#### 7.2 Otros pasivos no financieros

6	31 de marzo de 2021	30 de junio de 2020 \$
Impuestos a pagar	12.136.853	-
Cobros anticipados	6.098.344	5.542.085
	18.235.197	5.542.085

#### 8. <u>INVENTARIOS</u>

	31 de marzo de 2021 \$	30 de junio de 2020 \$
Corriente	Ψ	Ψ
Mercadería de reventa	176	176
Productos terminados	4.836.998	3.029.460
Materias primas	40.469.035	55.048.891
Materiales y suministros	8.377.715	5.925.147
Importaciones en trámite	435.863	=
Productos agricolas	4.397.703	9.758.004
Provisión para desvalorización		
Total corriente	58.517.490	73.761.678

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

## 9. <u>ACTIVOS BIOLÓGICOS – CORRIENTE Y NO CORRIENTE</u>

	31 de marzo de 2021	30 de junio de 2020
	\$	\$
Corriente		
Hacienda	73.272.486	72.615.345
Total corriente	73.272.486	72.615.345
No corriente		
Hacienda	159.779.728	166.018.187
Producción forestal	133.181	133.181
Total no corriente	159.912.909	166.151.368
Total	233.185.395	238.766.713

### 10. <u>INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS</u>

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

	país	% participación	31 de marzo de 2021	30 de junio de 2020
Doraline S.A.	Uruguay	51%	538.027.824	473.872.387
Briasol S.A.	Uruguay	49%	14.427.619	9.858.696
Frigorifico Modelo Py S.A.	Paraguay	99,98%	47.314.713	23.677.928
Adelina Ganadera S.A.	Paraguay	40%	294.072.628	297.215.093
			893.842.784	804.624.104

### 11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Evolución de los valores originales y depreciaciones acumuladas:

	•							
	Terrenos y mejoras en edificios	Instalaciones agropecuarias y otros	Muebles y útiles	Cámaras e	Máquinas y equipos	Equipos de transporte	Obras en	Total
Al I de julio 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
Adiciones	-	1.186.077	2.122.256	2.688.257	6.933.222	1.649.582	81,238,060	95.817,454
Disminuciones	-	-	(81.256)	<b>-</b> 3	-	(1.036,608)	-	(1.117.864)
Transferencias			_			-		(111111001)
Al 31 de marzo de 2021	2.183,542,551	38.776.525	72.483.170	311.776.577	147.353.960	32.464.022	102.507.669	2.888.904.474
Depreciaciones acumuladas		£					150	
Al 1 de julio de 2020	167.424.571	29,300.614	52,033,260	245.310.651	80,839,431	19,798,634		594,707,161
Depreciación del ejercicio	11.375.459	3,490,684	4.259,840	9,657,842	6.242,735	1,417,828		36.444.388
Disminuciones			(81.256)		-	(476.985)		(558,241)
Al 31 de marzo de 2021	178.800.030	32.791.298	56.211.844	254.968.493	87.082.166	20.739.477	-	630,593,308
Importe neto en libros Al 31 de marzo de 2021	2.004.742.724							
	2.004.742.521	5.985.227	16.271.326	56.808.084	60.271.794	11.724.545	102,507,669	2.258.311.166
Al I de julio 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

### 12. <u>DIVIDENDOS PAGADOS Y PROPUESTOS</u>

Con fecha 20 de octubre de 2020 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 2020. Se resolvió distribuir utilidades en efectivo por \$ 25.764.440, retribuciones al directorio por \$ 11.593.998, constituir reservas por \$ 12.880.220 y llevar a resultados acumulados \$ 78.581.542.

Al 31 de marzo 2021 el monto de dividendos a pagar ascendía a \$ 151.931 (Nota 6.2).

#### 13. <u>IMPUESTO A LA RENTA</u>

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 nueve meses terminado al 31 de marzo son los siguientes:

	31 de marzo de 2021	31 de marzo de 2020
	\$	\$
Impuesto a la renta corriente	(41.411.140)	(17.632.608)
Impuesto a la renta diferido	53.324.309	(35.569.690)
	11.913.169	(53.202.298)

# 14. <u>INFORMACIÓN SOBRE SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS VINCULADAS</u>

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	31 de marzo de 2021 \$	30 de junio de 2020 \$
Frigorífico Modelo PY S.A.	19.313.118	20.660.865
Adelina Ganadera S.A.	510	510
Briasol S.A.	510	510
Doraline S.A.	1.362.931	1.722.475
	20.677.069	22.384.360

Los saldos por cobrar con Frigorifico 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.

	31 de marzo	30 de junio
	de 2021	de 2020
Otros activos financieros	\$	\$
Frigorífico Modelo PY S.A.	237.142.544	249.050.800

Al 31 de marzo de 2021 y al 30 de junio de 2020 se mantiene un préstamo a Frigorífico Modelo PY S.A. por US\$ 5.366.794 y por US\$ 5.900.000 equivalentes a \$ 237.142.544 y \$ 249.050.800 respectivamente. El préstamo se cancelará en 72 cuotas iguales, mensuales y consecutivas. La tasa de interés es 3,65% efectiva anual.

NO AUDITADO

Durante el período de nueve meses terminado al 31 de marzo de 2021 Doraline brindó servicios a Frigorífico Modelo S.A. por \$ 3.493.742 más IVA y Frigorífico Modelo S.A brindó servicios a Doraline S.A. por \$ 6.560.062 más IVA y US\$ 84.418 más IVA.

Durante el período de nueve meses terminado al 31 de marzo de 2020 Doraline S.A. brindó servicios a Frigorífico Modelo S.A. por \$ 4.053.461 más IVA y US\$ 1.636 más IVA y Frigorífico Modelo S.A brindó servicios a Doraline S.A. por \$ 6.353.028 más IVA y US\$ 90.590 más IVA.

No hubo transacciones con personal gerencial clave durante los períodos de nueve meses terminados al 31 de marzo de 2021 y 2020.

La remuneración abonada al personal gerencial clave fue:

	31 de marzo de 2021	31 de marzo de 2020
· ·	\$	\$
Remuneración al personal clave	22.916.085	21.275.407

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. <u>ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS</u>

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. <u>COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS</u>

### 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 nueve meses finalizado al 31 de marzo de 2021 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.

NO AUDITADO

#### 17. <u>HECHOS POSTERIORES</u>

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.

USTRIA DOBAL
USTRIA DOBAL
USTRIA DOBAL
USTRIA DOBAL
OP 40747