

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
INTERMEDIOS POR EL PERÍODO FINALIZADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
CON INFORME SOBRE REVISIÓN
DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

FRIGORÍFICO MODELO S.A

CONTENIDO

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

\$ - Pesos uruguayos
US\$ - Dólares estadounidenses
UI - Unidades indexadas

INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

A los Señores Accionistas y Directores de
FRIGORÍFICO MODELO S.A.

Introducción

Hemos revisado los estados financieros consolidados condensados de período intermedio adjuntos de FRIGORÍFICO MODELO S.A. (“la Sociedad”), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2021, y los estados consolidados de resultados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses finalizado en esa fecha, así como notas explicativas seleccionadas.

Responsabilidad del Directorio en relación con los estados financieros consolidados

El Directorio es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34), y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de información financiera de períodos intermedios libre de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

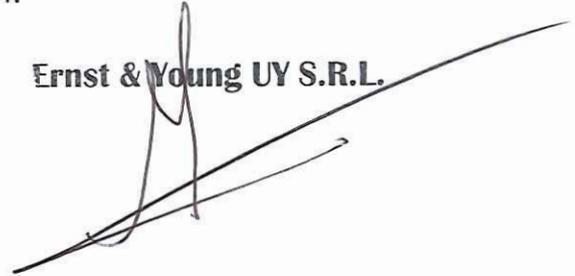
Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestra revisión, la cual fue realizada de conformidad con la Norma Internacional sobre Encargos de Revisión 2410 “Revisión de información financiera de períodos intermedios realizada por el auditor independiente de la entidad”, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (“IAASB” por su sigla en inglés). Dicha norma requiere que el auditor cumpla con los requisitos éticos pertinentes a la auditoría de los estados financieros consolidados anuales de la Sociedad. Una revisión de información financiera de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de las cuestiones contables y financieras, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento de todas las cuestiones significativas que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros consolidados adjuntos no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la NIC 34.

Ernst & Young UY S.R.L.



MARCELO RECAGNO
CONTADOR PUBLICO

Montevideo, 2 de marzo de 2022



FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE PERÍODO INTERMEDIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

| | Nota | 31 de diciembre de 2021 (No Auditado) \$ | 30 de junio de 2021 (Auditado) \$ |
|---|------|---|--|
| ACTIVO | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| EFFECTIVO Y COLOCACIONES A CORTO PLAZO | 5 | 453.803.193 | 446.158.272 |
| DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 6.1 | 281.066.847 | 261.006.629 |
| OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS | 7.1 | 114.600.407 | 115.246.999 |
| INVENTARIOS | 8 | 56.186.213 | 53.121.418 |
| ACTIVOS BIOLÓGICOS | 9 | 81.785.895 | 74.103.329 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 987.442.555 | 949.636.647 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 6.1 | - | 6.167.119 |
| OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS | 7.1 | 3.438.326 | 3.438.326 |
| ACTIVOS BIOLÓGICOS | 9 | 177.455.583 | 190.587.348 |
| INVERSIONES EN ASOCIADAS | 10 | 354.321.830 | 342.976.804 |
| ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO | | 75.930.211 | 65.220.165 |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO | 11 | 5.033.159.130 | 4.992.702.696 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | | 5.644.305.080 | 5.601.092.458 |
| TOTAL ACTIVO | | 6.631.747.635 | 6.550.729.105 |

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados condensados de período intermedio

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE PERÍODO INTERMEDIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

| | Nota | 31 de diciembre de 2021 (No Auditado) \$ | 30 de junio de 2021 (Auditado) \$ |
|--|------|---|--|
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | | |
| CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 6.2 | 162.223.034 | 131.123.569 |
| DEUDAS Y PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERÉS | 6.3 | 219.384.438 | 229.715.737 |
| OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS | 7.2 | 75.038.980 | 89.950.564 |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | | 456.646.452 | 450.789.870 |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | | |
| DEUDAS Y PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERÉS | 6.3 | 834.062.708 | 895.845.288 |
| IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO | | 200.603.472 | 211.418.219 |
| TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES | | 1.034.666.180 | 1.107.263.507 |
| TOTAL PASIVOS | | 1.491.312.632 | 1.558.053.377 |
| PATRIMONIO | | | |
| CAPITAL INTEGRADO | | 750.000.000 | 750.000.000 |
| RESERVAS | | 2.604.013.201 | 2.565.740.616 |
| RESULTADOS ACUMULADOS | | 1.132.273.709 | 1.072.785.243 |
| PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA | | 4.486.286.910 | 4.388.525.859 |
| PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS | | 654.148.093 | 604.149.869 |
| TOTAL PATRIMONIO | | 5.140.435.003 | 4.992.675.728 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | 6.631.747.635 | 6.550.729.105 |

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados condensados de período intermedio

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE RESULTADOS DE PERIODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

| Nota | Por el período de seis meses comprendido entre el 1° de julio y el 31 de diciembre de 2021 | Por el período de seis meses comprendido entre el 1° de julio y el 31 de diciembre de 2020 | Por el período de tres meses comprendido entre el 1° de octubre y el 31 de diciembre de 2021 | Por el período de tres meses comprendido entre el 1° de octubre y el 31 de diciembre de 2020 |
|--|--|--|--|--|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS | 818.500.356 | 758.142.108 | 499.287.915 | 432.109.728 |
| COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS Y DE LOS SERVICIOS PRESTADOS | (416.402.378) | (396.988.821) | (240.881.996) | (219.204.492) |
| RESULTADO BRUTO | 402.097.978 | 361.153.287 | 258.405.919 | 212.905.236 |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS | (162.327.504) | (140.182.339) | (100.068.047) | (70.350.854) |
| OTRAS GANANCIAS DIVERSAS | - | 8.957.871 | (80.000) | (23.773.967) |
| OTRAS PERDIDAS DIVERSAS | (1.133.862) | - | 10.711.771 | - |
| INGRESOS FINANCIEROS | 8.401.985 | 5.980.049 | (8.558.696) | (8.620.627) |
| COSTOS FINANCIEROS | (27.684.420) | (64.877.298) | (14.627.307) | (13.080.616) |
| PARTICIPACIÓN EN LA GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA DE ASOCIADAS | 4.578.703 | 3.829.692 | 2.840.869 | 2.343.641 |
| RESULTADO DEL PERÍODO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA | 223.932.880 | 174.861.262 | 148.624.509 | 99.422.813 |
| IMPUESTO A LA RENTA | 8.259.849 | 37.318.002 | 21.388.803 | 49.885.651 |
| RESULTADO NETO DEL PERÍODO | 232.192.729 | 212.179.264 | 170.013.312 | 149.308.464 |
| Resultado neto del período atribuible a: | | | | |
| Propietarios de la controladora | 180.560.879 | 161.956.859 | 146.734.662 | 115.223.380 |
| Propietarios no controladora | 51.631.850 | 50.222.405 | 23.278.650 | 34.085.084 |
| | 232.192.729 | 212.179.264 | 170.013.312 | 149.308.464 |
| Ganancia por acción: | | | | |
| Básica | 0.30959 | 0.18298 | 0.22668 | 0.19908 |
| Diluida | 0.30959 | 0.18298 | 0.22668 | 0.19908 |

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

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

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DEL RESULTADO INTEGRAL DE PERIODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

| | Por el periodo de seis meses comprendido entre el 1° de julio y el 31 de diciembre de 2021 \$ | Por el periodo de seis meses comprendido entre el 1° de julio y el 31 de diciembre de 2020 \$ | Por el periodo de tres meses comprendido entre el 1° de octubre y el 31 de diciembre de 2021 \$ | Por el periodo de tres meses comprendido entre el 1° de octubre y el 31 de diciembre de 2020 \$ |
|---|--|--|--|--|
| RESULTADO NETO DEL PERIODO | 232.192.729 | 212.179.264 | 170.013.312 | 95.415.853 |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL PERIODO | | | | |
| Diferencia de cambio por conversión de operaciones en el extranjero | 7.228.377 | (3.302.205) | 7.228.377 | (3.302.205) |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL PERIODO | 7.228.377 | (3.302.205) | 7.228.377 | (3.302.205) |
| RESULTADO INTEGRAL NETO TOTAL DEL PERIODO | 239.421.106 | 208.877.059 | 177.241.689 | 92.113.648 |
| Resultado integral total neto del periodo atribuible a: | | | | |
| Propietarios de la controladora | 187.789.256 | 158.654.654 | 153.963.039 | 58.596.866 |
| Propietarios no controladora | 51.631.850 | 50.222.405 | 23.278.650 | 33.516.782 |
| | 239.421.106 | 208.877.059 | 177.241.689 | 92.113.648 |

Firmado a los efectos de su identificación

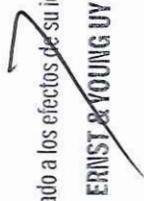
ERNST & YOUNG UY S.R.L.

**ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

§

| | 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 2021 (Auditado) | 750.000.000 | 55.418.737 | 56.863.081 | 55.020.474 | 2.347.951.876 | 50.486.448 | 1.072.785.243 | 4.388.525.859 | 604.149.869 | 4.992.675.728 |
| Resultado neto del período | - | - | - | - | - | - | 180.560.879 | 180.560.879 | 51.631.850 | 232.192.729 |
| Otro resultado integral neto del período | - | - | - | - | - | 7.228.377 | 7.228.377 | 7.228.377 | - | 7.228.377 |
| Resultado integral total neto del período | - | - | - | - | - | 7.228.377 | 180.560.879 | 187.789.256 | 51.631.850 | 239.421.106 |
| Reservas | - | 15.522.104 | - | 15.522.104 | - | - | (31.044.208) | - | - | - |
| Dividendos | - | - | - | - | - | - | (62.088.417) | (62.088.417) | - | (62.088.417) |
| Dietas y otros conceptos | - | - | - | - | - | - | (27.939.788) | (27.939.788) | - | (27.939.788) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2021 (No Auditado) | 750.000.000 | 70.940.841 | 56.863.081 | 70.542.578 | 2.347.951.876 | 57.714.825 | 1.132.273.709 | 4.486.286.910 | 654.148.093 | 5.140.435.003 |

Firmado a los efectos de su identificación



ERNST & YOUNG UY S.R.L.

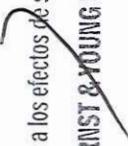
FRIGORÍFICO MODELO S.A.

ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

S

| | 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 periodo | - | - | - | - | - | - | 161.956.859 | 161.956.859 | 50.222.405 | 212.179.264 |
| Otro resultado integral neto del periodo | - | - | - | - | - | (3.302.205) | (3.302.205) | (3.302.205) | - | (3.302.205) |
| Resultado integral total neto del periodo | - | - | - | - | - | (3.302.205) | 161.956.859 | 158.654.654 | 50.222.405 | 208.877.059 |
| Reservas | - | 6.441.110 | - | 6.441.110 | - | - | (12.882.220) | - | - | - |
| Dividendos | - | - | - | - | - | - | (25.764.440) | (25.764.440) | - | (25.764.440) |
| Dietas y otros conceptos | - | - | - | - | - | - | (11.593.998) | (11.593.998) | - | (11.593.998) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 (No Auditado) | 750.000.000 | 55.418.737 | 56.863.081 | 55.020.474 | 1.602.489.541 | 34.234.959 | 924.300.017 | 3.478.326.809 | 504.946.466 | 3.983.273.275 |

Firmado a los efectos de su identificación



ERNST & YOUNG UY S.R.L.

**ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

| | <u>31 de diciembre de 2021</u> | <u>31 de diciembre de 2020</u> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| | <u>\$</u> | <u>\$</u> |
| 1. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Resultado del período antes de impuestos | 223.932.880 | 174.861.262 |
| Ajustes por: | | |
| Depreciaciones de propiedad, planta y equipo | 56.960.681 | 56.206.530 |
| Otros resultados de activos biológicos | (14.300.182) | 22.848.115 |
| Otros resultados de activos biológicos | (50.046.080) | (57.395.009) |
| Bajas de propiedad, planta y equipo | 96.743 | 630.104 |
| Revaluación de propiedad, planta y equipo | (1.189.625) | - |
| Provisión por deudores incobrables | 654.140 | 597.256 |
| Intereses ganados y descuentos obtenidos | (8.401.985) | (5.980.049) |
| Intereses perdidos y descuentos concedidos | 20.882.964 | 28.115.075 |
| Inversiones en empresas | (4.578.703) | (3.829.692) |
| Cambios en activos y pasivos operativos | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | (13.893.099) | (25.243.054) |
| Inventarios | (3.064.795) | 3.363.846 |
| Otros activos no financieros | 646.592 | 24.781.139 |
| Activos biológicos | 69.795.461 | 54.750.711 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | (31.140.883) | 17.763.235 |
| Otros pasivos no financieros | (14.912.241) | 3.137.740 |
| Impuesto a la renta pagado | (16.291.830) | (35.111.442) |
| Fondos netos de actividades operativas | <u>215.150.038</u> | <u>259.495.767</u> |
| 2. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Intereses cobrados | 16.116.749 | 2.382.851 |
| Pagos por compra de propiedad, planta y equipo | (96.275.011) | (82.483.856) |
| Pagos por capitalizaciones en asociadas | (4.116.649) | (158.090) |
| Fondos netos de actividades de inversión | <u>(84.274.911)</u> | <u>(80.259.095)</u> |
| 3. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| Deudas y préstamos que devengan interés | (72.113.879) | (53.151.606) |
| Intereses pagados | (23.328.470) | (27.800.334) |
| Dividendos, dietas y otros conceptos | (27.787.857) | (11.593.998) |
| Fondos netos de actividades de financiación | <u>(123.230.206)</u> | <u>(92.545.938)</u> |
| 4. VARIACIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO | 7.644.921 | 86.690.734 |
| 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO | 446.158.272 | 325.320.929 |
| 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL | <u>453.803.193</u> | <u>412.011.663</u> |

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

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 seis meses finalizado al 31 de diciembre de 2021 han sido aprobados por el Directorio de la empresa el 22 de febrero de 2022.

En marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró al brote de coronavirus (COVID-19) como una pandemia. La situación de emergencia sobre la salud pública se expandió prácticamente en todo el mundo y los distintos países han tomado diversas medidas para hacerle frente. Esta situación y las medidas adoptadas han afectado significativamente la actividad económica internacional con impactos diversos en los distintos países y sectores de negocio.

Si bien la incertidumbre en relación con los efectos, extensión y duración de esta cuestión, no hacen posible que la Dirección del Grupo pueda estimar el impacto que podría generarse sobre sus operaciones en el futuro; la situación antes mencionada no ha tenido un impacto significativo en la situación patrimonial y resultados por el período finalizado el 31 de diciembre de 2021, ni en las operaciones del Grupo posteriores a dicha fecha y hasta la emisión de los presentes estados financieros.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

NO AUDITADO

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 seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2021.

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 2021.

2.2 Cambios en políticas contables

Nuevas normas e interpretaciones y modificaciones a las normas e interpretaciones vigentes

A partir del 1° de enero de 2021 han entrado en vigor las siguientes modificaciones a normas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla en inglés):

Enmiendas a la tasa de interés de referencia - fase 2: modificaciones a la NIIF 4, NIIF 7, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 39

La modificación proporciona exenciones para que las entidades reflejen los efectos de la transición desde las tasas interbancarias ofrecidas (interbank offered rates (IBOR)) hacia tasas alternativas libres de riesgo (alternatives risk free rates (RFRs)) sin dar origen a impactos de contabilidad que no proporcionarían información útil para los usuarios de los estados financieros.

Estas modificaciones no tienen impacto en los estados financieros. El Grupo estima utilizar las exenciones en períodos futuros si las mismas llegaran a ser aplicables.

Modificación a la NIIF 16: Concesiones de alquiler relacionados al Covid-19

El 28 de mayo de 2020, el IASB emitió “Concesiones de alquiler relacionadas con Covid-19 - modificación de la NIIF 16 – Arrendamientos”. La modificación permite que los arrendatarios no apliquen la NIIF 16 para contabilizar las reducciones de alquiler que ocurran como consecuencia directa de la pandemia de COVID-19. Como solución práctica, el arrendatario puede optar por no evaluar si una concesión de alquiler por parte de un arrendador relacionada con Covid-19 es una modificación de un arrendamiento. Un arrendatario que hace esta elección contabiliza cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulte de la concesión de alquiler relacionada con Covid-19 de la misma manera que contabilizaría el cambio según la NIIF 16, si el cambio no fue una modificación del contrato de arrendamiento.

La enmienda estaba destinada a aplicarse hasta el 30 de junio de 2021, pero como el impacto de la pandemia de Covid-19 ha continuado, el IASB extendió el período de aplicación al 30 de junio de 2022. La modificación se aplica a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de abril de 2021.

El Grupo no ha recibido concesiones de alquiler relacionadas con el Covid-19, pero tiene previsto aplicar la exención si llega a ser aplicable dentro del período establecido.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

NO AUDITADO

Nuevas normas e interpretaciones emitidas aún no vigentes

A continuación se indican las normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el IASB hasta la fecha de aprobación de los estados financieros, con vigencia efectiva para próximos ejercicios. La intención actual del Grupo es adoptar estas normas, cuando resulten aplicables, en el período que entren en vigor:

Modificación a la NIIF 3 – actualización de referencias al Marco Conceptual

En mayo de 2020, el IASB emitió *Modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios - Referencia al Marco Conceptual Marco de referencia*. Las enmiendas pretenden reemplazar una referencia al Marco para la Preparación y Presentación de Estados Financieros, emitida en 1989, con referencia al Marco Conceptual para Información Financiera emitida en marzo de 2018 sin cambios significativos en sus requerimientos.

El Consejo también agregó una excepción al principio de reconocimiento de la NIIF 3 para evitar el problema de las llamadas ganancias o pérdidas del “día 2” que pueden surgir por la contabilización posterior a una adquisición debido a requerimientos de otras NIIF, y que aplica especialmente a pasivos contingentes que estén dentro del alcance de la NIC 37 *Provisones, pasivos contingentes y activos contingentes* o CINIIF 21 *Gravámenes*, si ocurrieran por separado.

Al mismo tiempo, el Consejo decidió aclarar las guías existentes de la NIIF 3 para los activos contingentes que no se verían afectadas por la sustitución de la referencia al Marco para la Elaboración y Presentación de Estados Financieros.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y se aplican prospectivamente.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto significativo en el Grupo.

Propiedades, planta y equipo – importes obtenidos con anterioridad al uso previsto – modificación de la NIC 16

En mayo de 2020, el IASB emitió *Propiedades, planta y equipo: ingresos antes del uso previsto*, que prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo, cualquier producto de la venta de elementos producidos al llevar ese activo a la ubicación y condición necesario para que sea capaz de operar de la manera prevista por la administración. En su lugar, una entidad reconoce los ingresos de la venta de dichos elementos, y los costos de producción de esos artículos, en utilidad o pérdida.

La modificación es efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 y debe aplicarse de forma retroactiva a los elementos de propiedad, planta y equipo que estén disponibles para su uso a partir del comienzo del primer periodo presentado cuando la entidad aplique por primera vez la modificación.

No se espera que las modificaciones tengan un impacto significativo en el Grupo.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

NO AUDITADO

Contratos onerosos – Costos de cumplimiento de contratos – Modificaciones a la NIC 37

En mayo de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIC 37 para especificar qué costos debe incluir una entidad cuando evalúa si un contrato es oneroso o genera pérdidas.

Las enmiendas aplican un “enfoque de costo directamente relacionado”. Los costos que se relacionan directamente con un contrato para proporcionar bienes o servicios incluyen tanto los costos incrementales como una asignación de costos directamente relacionados con las actividades contractuales. Los costos generales y administrativos no se relacionan directamente con un contrato y están excluidos a menos que sean explícitamente imputables a la contraparte en virtud del contrato.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022. El Grupo aplicará estas modificaciones a los contratos respecto de los cuales aún no haya cumplido con todas sus obligaciones al inicio del periodo anual sobre el que se informa en el que aplica por primera vez las modificaciones.

El Grupo está evaluando actualmente el impacto que tendrán las modificaciones.

NIIF 1 – Adopción por primera vez de las NIIF - Subsidiarias que adoptan por primera vez las NIIF

Como parte de su proceso anual de mejoras a las normas NIIF 2018-2020, el IASB emitió una enmienda a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de información Financiera. La enmienda permite que una subsidiaria que opte por aplicar el párrafo D16(a) de la NIIF 1 reconozca las diferencias de conversión acumuladas utilizando los montos informados por la matriz, con base en la fecha de transición de la matriz a las NIIF. Esta enmienda también es aplicada a una asociada o negocio conjunto que opte por aplicar el párrafo D16(a) de la NIIF 1.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022, para fechas anteriores la adopción permitida.

Esta norma no es aplicable para el Grupo.

NIIF 9 Instrumentos financieros – comisiones en el test del 10% para la baja de pasivos financieros

Como parte de su proceso anual de mejoras a las normas NIIF de 2018-2020, el IASB emitió una enmienda a la NIIF 9. La modificación aclara qué comisiones debe incluir una entidad al evaluar si los términos de un nuevo pasivo financiero modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original. Estas comisiones incluyen solo las pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluidas las comisiones pagadas o recibidas ya sea por el prestatario o por el prestamista en nombre del otro. Una entidad aplica la modificación a los pasivos financieros que se modifican o intercambian a partir del comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica la enmienda.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

NO AUDITADO

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2022 con fechas anteriores de adopción permitida. El Grupo aplicará las modificaciones a los pasivos financieros que se modifiquen o canjeen en o después del comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez la modificación.

El Grupo está evaluando actualmente el impacto que tendrán las modificaciones.

NIC 41 Agricultura – Impuestos en la valuación a valor razonable

Como parte de su proceso anual de mejoras a las normas NIIF de 2018-2020, el IASB emitió una enmienda a la NIC 41 Agricultura. La modificación elimina el requerimiento del párrafo 22 de la NIC 41 de que las entidades excluyan los flujos de efectivo a los fines de impuestos al medir el valor razonable de los activos dentro del alcance de la NIC 41.

Una entidad aplica la enmienda prospectivamente a las mediciones hechas a valor razonable en o después del comienzo del primer periodo anual sobre el que se informa, que comience a partir del 1 de enero de 2022 con adopción anticipada permitida.

El Grupo está evaluando actualmente el impacto que tendrán las modificaciones.

NIC 8 – Definición de estimaciones contables

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 8, en las que introduce una definición de *estimaciones contables*. Las modificaciones aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en políticas contables y corrección de errores. Además, aclaran cómo las entidades utilizan técnicas de medición y seleccionan datos para desarrollar estimaciones contables.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se aplican a cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del inicio de ese período. Se permite la aplicación anticipada siempre que se revele este hecho.

El Grupo está evaluando actualmente el impacto que tendrán las modificaciones.

NIIF 17 – Contratos de seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17 Contratos de seguro (NIIF 17), una nueva norma contable integral para los contratos de seguro que cubren el reconocimiento y la medición, la presentación y la revelación. Una vez efectivo, La NIIF 17 reemplazará a la NIIF 4 Contratos de seguro (NIIF 4) que se emitió en 2005. La NIIF 17 se aplica a todos los tipos de contratos de seguro (es decir, vida, no vida, seguro directo y reaseguro), independientemente del tipo de entidades que los emita, así como a determinadas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional.

Se aplicarán algunas excepciones de alcance. El objetivo general de la NIIF 17 es proporcionar un modelo contable para contratos de seguro que es más útil y consistente para las aseguradoras. A diferencia de los requisitos de la NIIF 4, que se basan en gran medida en la protección de políticas contables locales anteriores, la NIIF 17 proporciona una modelo para contratos de seguro, cubriendo todos los aspectos contables relevantes.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

NO AUDITADO

El aspecto fundamental de la NIIF 17 es el modelo general, que se complementa con las siguientes normas:

- Un ajuste específico para contratos con características de participación directa (enfoque de la comisión variable).
- Un enfoque simplificado (enfoque de asignación de primas), en especial para los contratos de corta duración.

La NIIF 17 es efectiva para los períodos de presentación de información que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, y exige la presentación de cifras comparativas. Se permite la aplicación anticipada, siempre que la entidad también aplique la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de la fecha en que aplica por primera vez la NIIF 17.

Esta norma no es aplicable para el Grupo.

Modificación a la NIC 1 - Clasificación de obligaciones como corrientes y no corrientes

En enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos en corrientes o no corrientes. Las enmiendas aclaran:

- Qué se entiende por derecho a aplazar la liquidación
- Que debe existir un derecho a diferir al final del período sobre el que se informa
- Esa clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento
- Que solo si un derivado implícito de un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectan su clasificación

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y deben aplicarse retrospectivamente.

El Grupo está evaluando actualmente el impacto que tendrán las modificaciones.

NIC 1 y Declaración de práctica 2 – Revelaciones de políticas contables

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1 y al Documento de Práctica 2 de las NIIF *Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa*, en los que proporciona orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables. Las enmiendas tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar revelaciones de políticas contables que son más útiles al reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" con un requerimiento de revelar sus políticas contables "materiales o con importancia relativa" y agregar orientación sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre las revelaciones de políticas contables.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

NO AUDITADO

La información sobre políticas contables es material o con importancia relativa si, cuando se considera conjuntamente con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, puede razonablemente esperarse que influya en las decisiones que toman los usuarios principales de los estados financieros con propósito general, sobre la base de dichos estados financieros. La información sobre políticas contables podría, no obstante, ser material o tener importancia relativa debido a la naturaleza de las transacciones, otros sucesos o condiciones relacionados, incluso si los importes no son materiales o carecen de importancia relativa.

Las modificaciones a la NIC 1 son aplicables a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 con aplicación anticipada permitida. Dado que las enmiendas al Documento de práctica 2 brindan orientación no obligatoria sobre la aplicación de la definición de material a la información de política contable, una fecha efectiva para estas enmiendas no es necesaria.

Actualmente, el Grupo está evaluando el impacto de las modificaciones para determinar el impacto que tendrán en la Información a revelar sobre políticas contables del Grupo.

Impuesto diferido relacionado con los Activos y Pasivos derivados de una Transacción Única - Modificaciones a la NIC 12

En mayo de 2021, el Consejo emitió modificaciones a la NIC 12, que reducen el alcance de la excepción de reconocimiento inicial bajo NIC 12, para que deje de aplicarse a transacciones que den lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles por el mismo importe.

Las modificaciones están vigentes para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2023 y se admite su aplicación anticipada. Se aplican prospectivamente a las operaciones que se lleven a cabo a partir del comienzo del primer período comparativo presentado. Además, las entidades deberán reconocer impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias relacionadas con arrendamientos y obligaciones de desmantelamiento al comienzo del primer período comparativo presentado, y registrar el efecto acumulado como un ajuste a los resultados retenidos (u otro componente del patrimonio, según sea apropiado) a esa fecha.

Actualmente, el Grupo está evaluando el impacto estas modificaciones

Aplicación inicial de las NIIF 17 y NIIF 9 - Información comparativa

En diciembre de 2021, el Consejo modificó la NIIF 17 para agregar una opción de transición relativa a información comparativa sobre activos financieros presentados en el momento de la aplicación inicial de la NIIF 17.

El enfoque de superposición planteado por esta modificación permitiría a una aseguradora, en la medida en que la NIIF 9 no se aplicara en su totalidad a los activos financieros en el periodo comparativo, a optar por aplicar la clasificación de dicha norma a esos activos en dicho periodo como si los requisitos de clasificación y valoración de la NIIF 9 se hubieran aplicado a ese activo financiero con anterioridad. Este enfoque debería lograr una mayor coherencia con la clasificación que se determinaría en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 9.

Esta norma no es aplicable para el Grupo.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

~~NO AUDITADO~~

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.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

NO AUDITADO

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 seis meses terminados al:

31 de diciembre de 2021

| | Cámaras | Hielo y jugos | Explotación Agropecuaria | Deposito Fiscal | Servicios logísticos y otros | Servicio de Frio Paraguay | Total |
|--|-------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------------------|------------------------------|--------------------|
| Ingresos operativos netos | 197.812.213 | 125.874.054 | 182.672.981 | 53.388.054 | 212.608.388 | 40.771.744 | 813.127.434 |
| Gastos del sector | (132.236.037) | (103.245.401) | (158.609.097) | (30.482.940) | (77.837.379) | (22.682.653) | (525.093.507) |
| Resultado del Segmento | 65.576.176 | 22.628.653 | 24.063.884 | 22.905.114 | 134.771.009 | 18.089.091 | 288.033.927 |
| Ventas no distribuidas | | | | | | | 5.372.922 |
| Gastos no distribuidos | | | | | | | (53.636.375) |
| Resultado operativo | | | | | | | 239.770.474 |
| Otras pérdidas diversas | | | | | | | (1.133.862) |
| Ingresos financieros | | | | | | | 8.401.985 |
| Costos financieros | | | | | | | (27.684.420) |
| Participación en la ganancia neta de las asociadas | | | | | | | 4.578.703 |
| Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta | | | | | | | 223.932.880 |
| Impuesto a la Renta | | | | | | | 8.259.849 |
| Resultado neto del período | | | | | | | 232.192.729 |
| Otro resultado integral neto del período | | | | | | | 7.228.377 |
| RESULTADO NETO | | | | | | | 239.421.106 |

31 de diciembre de 2020

| | Cámaras | Hielo y jugos | Explotación Agropecuaria | Deposito Fiscal | Servicios logísticos y otros | Servicio de Frio Paraguay | Total |
|--|-------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------------------|------------------------------|--------------------|
| Ingresos operativos netos | 186.577.783 | 103.617.646 | 173.765.375 | 59.228.676 | 205.833.777 | 23.445.336 | 752.468.593 |
| Gastos del sector | (117.324.410) | (86.370.249) | (146.010.124) | (24.569.538) | (89.762.380) | (18.433.363) | (482.470.064) |
| Resultado del Segmento | 69.253.373 | 17.247.397 | 27.755.251 | 34.659.138 | 116.071.397 | 5.011.973 | 269.998.529 |
| Ventas no distribuidas | | | | | | | 5.673.515 |
| Gastos no distribuidos | | | | | | | (54.701.096) |
| Resultado operativo | | | | | | | 220.970.948 |
| Otras ganancias diversas | | | | | | | 8.957.871 |
| Ingresos financieros | | | | | | | 5.980.049 |
| Costos financieros | | | | | | | (64.877.298) |
| Participación en la ganancia neta de las asociadas | | | | | | | 3.829.692 |
| Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta | | | | | | | 174.861.262 |
| Impuesto a la Renta | | | | | | | 37.318.002 |
| Resultado neto del período | | | | | | | 212.179.264 |
| Otro resultado integral neto del período | | | | | | | (3.302.205) |
| RESULTADO NETO | | | | | | | 208.877.059 |

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

NO AUDITADO

31 de diciembre de 2021

| | <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 Paraguav</u> | <u>Total</u> |
|--|----------------|----------------------|---------------------------------|------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Activos del segmento | 505.080.413 | 151.963.348 | 2.610.564.129 | 198.918.333 | 1.916.328.053 | 312.268.178 | 5.695.122.454 |
| Activos no distribuidos | | | | | | | 936.625.181 |
| Total Activo | | | | | | | 6.631.747.635 |
| Pasivo del segmento | 15.521.639 | 9.887.397 | 236.389.077 | 176.769 | 581.339.839 | 246.555.855 | 1.089.870.576 |
| Pasivo no distribuido | | | | | | | 401.442.056 |
| Total Pasivo | | | | | | | 1.491.312.632 |
| Costo de Inversiones | | | | | | | |
| Inversiones del segmento | 68.281.247 | 3.279.927 | 10.553.149 | 547.011 | 12.347.304 | 270.924 | 95.279.562 |
| Inversiones sectores de apoyo | | | | | | | 995.449 |
| Total inversiones bienes de uso | | | | | | | 96.275.011 |
| Depreciaciones del segmento | 9.038.253 | 4.982.398 | 3.890.879 | 5.263.954 | 26.676.984 | 6.292.226 | 56.144.694 |
| Depreciaciones sectores de apoyo | | | | | | | 815.987 |
| Total depreciaciones | | | | | | | 56.960.681 |

31 de diciembre 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 Paraguav</u> | <u>Total</u> |
|--|----------------|----------------------|---------------------------------|------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Activos del segmento | 243.830.784 | 174.163.551 | 1.888.439.121 | 173.730.301 | 1.776.576.961 | 298.985.031 | 4.555.725.749 |
| Activos no distribuidos | | | | | | | 831.542.679 |
| Total Activo | | | | | | | 5.387.268.428 |
| Pasivo del segmento | 10.880.088 | 4.219.402 | 183.444.108 | 72.390 | 746.079.667 | 251.667.533 | 1.196.363.188 |
| Pasivo no distribuido | | | | | | | 207.631.965 |
| Total Pasivo | | | | | | | 1.403.995.153 |
| Costo de Inversiones | | | | | | | |
| Inversiones del segmento | 3.600.476 | 2.751.863 | 4.376.640 | 2.346.635 | 68.636.282 | 134.159 | 81.846.055 |
| Inversiones sectores de apoyo | | | | | | | 637.801 |
| Total inversiones bienes de uso | | | | | | | 82.483.856 |
| Depreciaciones del segmento | 11.009.741 | 4.902.082 | 2.487.291 | 5.054.076 | 26.113.950 | 5.790.819 | 55.357.959 |
| Depreciaciones sectores de apoyo | | | | | | | 848.571 |
| Total depreciaciones | | | | | | | 56.206.530 |

5. EFECTIVO Y COLOCACIONES A CORTO PLAZO

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

| | 31 de diciembre de 2021 | 30 de junio de 2021 |
|----------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| | \$ | \$ |
| Efectivo en caja y bancos | 280.902.050 | 234.091.016 |
| Colocaciones a corto plazo | 172.901.143 | 212.067.256 |
| | 453.803.193 | 446.158.272 |

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.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

NO AUDITADO

6. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

6.1 *Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar*

| | 31 de diciembre de 2021 | 30 de junio de 2021 |
|----------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| | <u>\$</u> | <u>\$</u> |
| Corriente | | |
| Deudores simple plaza | 259.939.417 | 235.683.886 |
| Documentos a cobrar | 23.639.894 | 26.450.204 |
| Otras cuentas por cobrar | 67.042 | - |
| Provisión para incobrables | <u>(2.579.506)</u> | <u>(1.127.461)</u> |
| | <u>281.066.847</u> | <u>261.006.629</u> |
| No corriente | | |
| Deudores simple plaza | 10.245.272 | 16.582.779 |
| Documentos a cobrar | 1.399.527 | 1.883.279 |
| Provisión para incobrables | <u>(11.644.799)</u> | <u>(12.298.939)</u> |
| | <u>-</u> | <u>6.167.119</u> |

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

| | 31 de diciembre de 2021 | 30 de junio de 2021 |
|---------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| | <u>\$</u> | <u>\$</u> |
| Acreeedores comerciales | 61.250.146 | 100.820.165 |
| Sueldos y jornales | 5.444.188 | 5.724.514 |
| Dividendos a pagar | 62.240.348 | 151.931 |
| Beneficios al personal | 19.840.445 | 12.996.336 |
| Acreeedores por cargas sociales | 10.136.400 | 8.375.937 |
| Acreeedores fiscales | - | 948.459 |
| Otras cuentas a pagar | <u>3.311.507</u> | <u>2.106.227</u> |
| | <u>162.223.034</u> | <u>131.123.569</u> |

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

NO AUDITADO

6.3 Deudas y préstamos que devengan interés

| | 31 de diciembre de 2021 | 30 de junio de 2021 |
|---------------------|----------------------------|------------------------|
| | \$ | \$ |
| Corriente | | |
| Préstamos bancarios | 219.384.438 | 228.927.051 |
| Intereses a pagar | - | 788.686 |
| | <u>219.384.438</u> | <u>229.715.737</u> |
| No corriente | | |
| Préstamos bancarios | 834.062.708 | 895.845.288 |
| | <u>834.062.708</u> | <u>895.845.288</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 31 de diciembre de 2021 corresponde a préstamos, obtenidos de instituciones financieras de plaza en dólares estadounidenses, por un capital total de US\$ 10.925.041, equivalentes a \$ 488.294.722 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 2021 corresponde a préstamos, obtenidos de instituciones financieras de plaza en dólares estadounidenses, por un capital total de US\$ 11.087.312, equivalentes a \$ 483.151.779, 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 31 de diciembre de 2021 corresponde a préstamos obtenidos con instituciones financieras de plaza por un total de US\$ 7.512.662 más UI 44.445.437 equivalentes a \$ 565.152.424, siendo las tasas de interés similares al promedio de mercado. El vencimiento final es febrero de 2027.
- El saldo al 30 de junio de 2021 corresponde a préstamos obtenidos con instituciones financieras de plaza por un total de US\$ 9.184.791 más UI 48.746.652 equivalentes a \$ 642.409.246, siendo las tasas de interés similares al promedio de mercado. El vencimiento final es febrero de 2027.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UV S.R.L.

NO AUDITADO

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.

Como garantía de los préstamos de Doraline S.A. anteriormente mencionados existen hipotecas sobre los padrones N° 422.145 y N° 149.270 (en departamento de Montevideo), los padrones 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 Uruguaya 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

| | 31 de diciembre de 2021 | 30 de junio de 2021 |
|------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| | \$ | \$ |
| Corriente | | |
| Crédito fiscal | 76.059.967 | 90.845.465 |
| Adelanto al personal | - | 555.007 |
| Anticipo a proveedores | 24.962.937 | 10.519.531 |
| Otros | 13.577.503 | 13.326.996 |
| | <u>114.600.407</u> | <u>115.246.999</u> |
| No corriente | | |
| Diversos | 3.438.326 | 3.438.326 |
| | <u>3.438.326</u> | <u>3.438.326</u> |

7.2 Otros pasivos no financieros

| | 31 de diciembre de 2021 | 30 de junio de 2021 |
|--------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| | \$ | \$ |
| Cobros anticipados | 75.038.980 | 67.591.056 |
| Otras provisiones | - | 22.359.508 |
| | <u>75.038.980</u> | <u>89.950.564</u> |

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

NO AUDITADO

8. INVENTARIOS

| | 31 de diciembre de 2021 | 30 de junio de 2021 |
|--------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| | <u>\$</u> | <u>\$</u> |
| Corriente | | |
| Productos terminados | 4.893.389 | 4.663.545 |
| Materias primas | 34.783.292 | 34.233.634 |
| Materiales y suministros | 8.536.599 | 6.035.576 |
| Importaciones en trámite | 5.019.392 | - |
| Productos agrícolas | 2.953.541 | 8.188.663 |
| Total corriente | <u>56.186.213</u> | <u>53.121.418</u> |

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS – CORRIENTE Y NO CORRIENTE

| | 31 de diciembre de 2021 | 30 de junio de 2021 |
|---------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| | <u>\$</u> | <u>\$</u> |
| Corriente | | |
| Hacienda | 81.785.046 | 74.103.329 |
| Total corriente | <u>81.785.046</u> | <u>74.103.329</u> |
| No corriente | | |
| Hacienda | 177.322.402 | 190.454.167 |
| Producción forestal | 133.181 | 133.181 |
| Total no corriente | <u>177.455.583</u> | <u>190.587.348</u> |
| Total | <u>259.240.629</u> | <u>264.690.677</u> |

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

NO AUDITADO

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.

| | <u>País</u> | <u>% participación</u> | <u>31 de diciembre de 2021</u> <u>\$</u> | <u>30 de junio de 2021</u> <u>\$</u> |
|-----------------------|-------------|------------------------|---|---|
| Briasol S.A. | Uruguay | 49% | 16.617.253 | 14.536.889 |
| Adelina Ganadera S.A. | Paraguay | 40% | 337.704.577 | 328.439.915 |
| | | | <u>354.321.830</u> | <u>342.976.804</u> |

11. 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> |
|----------------------------------|-----------------------------|--|-------------------------|--------------------------------|---------------------------|------------------------------|-------------------------|---------------|
| Valores originales | | | | | | | | |
| Al 1 de julio de 2021 | 4.857.578.284 | 41.304.609 | 87.761.060 | 432.955.926 | 200.208.442 | 37.369.836 | 241.613.709 | 5.898.791.866 |
| Adiciones | - | 8.820.445 | 2.973.897 | 7.838.139 | 2.545.994 | - | 74.096.536 | 96.275.011 |
| Disminuciones | - | - | (96.743) | - | - | - | - | (96.743) |
| Revaluaciones | - | - | - | - | - | - | 1.189.625 | 1.189.625 |
| Transferencias | 116.748.403 | - | - | - | - | - | (116.748.403) | - |
| Al 31 de diciembre de 2021 | 4.974.326.687 | 50.125.054 | 87.761.060 | 432.955.926 | 200.208.442 | 37.369.836 | 200.151.467 | 5.996.159.759 |
| Depreciaciones acumuladas | | | | | | | | |
| Al 1 de julio de 2021 | 410.121.929 | 33.954.860 | 66.027.117 | 282.098.091 | 93.601.807 | 20.285.366 | - | 906.089.170 |
| Depreciación del periodo | 34.450.073 | 1.859.294 | 3.259.530 | 10.103.357 | 6.071.032 | 1.217.395 | - | 56.960.681 |
| Disminuciones | - | - | (49.222) | - | - | - | - | (49.222) |
| Al 31 de diciembre de 2021 | 444.572.002 | 35.814.154 | 69.237.425 | 292.201.448 | 99.672.839 | 21.502.761 | - | 963.000.629 |
| Importe neto en libros | | | | | | | | |
| Al 31 de diciembre de 2021 | 4.529.754.685 | 14.310.900 | 18.523.635 | 140.754.478 | 100.535.603 | 15.867.075 | 200.151.467 | 5.033.159.130 |
| Al 30 de julio de 2021 | 4.447.456.355 | 7.349.749 | 21.733.943 | 150.857.835 | 106.606.635 | 17.084.470 | 241.613.709 | 4.992.702.696 |

12. DIVIDENDOS PAGADOS Y PROPUESTOS

Con fecha 20 de octubre de 2021 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 2021. Se resolvió distribuir utilidades en efectivo por \$ 62.088.417, retribuciones al directorio por \$ 27.939.788, constituir reservas por \$ 31.044.208 y llevar a resultados acumulados \$ 189.369.672.

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 diciembre 2021 el monto de dividendos a pagar ascendía a \$ 62.240.348 (Nota 6.2) (\$ 151.931 al 30 de junio de 2021).

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

NO AUDITADO

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 seis meses finalizado al 31 de diciembre son los siguientes:

| | 31 de diciembre de 2021 | 31 de diciembre de 2020 |
|-------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | \$ | \$ |
| Impuesto a la renta corriente | (12.940.600) | (28.569.819) |
| Impuesto a la renta diferido | 21.200.449 | 65.887.821 |
| | <u>8.259.849</u> | <u>37.318.002</u> |

14. INFORMACIÓN SOBRE SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2021 y 30 de junio de 2021 no se cuenta con saldos con empresas vinculadas.

No hubo transacciones con personal gerencial clave durante los períodos de seis meses finalizado al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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

| | 31 de diciembre de 2021 | 31 de diciembre de 2020 |
|--------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | \$ | \$ |
| Remuneración al personal clave | <u>20.033.200</u> | <u>18.234.911</u> |
| | <u>20.033.200</u> | <u>18.234.911</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 períodos 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 2021.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

NO AUDITADO

16. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

16.1 *Garantías otorgadas*

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

16.2 *Compromisos de arrendamientos operativos*

Durante el período intermedio de seis meses finalizado al 31 de diciembre de 2021 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.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

NO AUDITADO