

**FRIGORÍFICO MODELO S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS  
INTERMEDIOS POR EL PERÍODO TERMINADO  
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 separados condensados de período intermedio
- Estado separado condensado de situación financiera de período intermedio
- Estado separado condensado de resultados de período intermedio
- Estado separado condensado del resultado integral de período intermedio
- Estado separado condensado de cambios en el patrimonio de período intermedio
- Estado separado condensado de flujos de efectivo de período intermedio
- Notas a los estados financieros separados condensados de período intermedio

\$ - Pesos uruguayos  
US\$ - Dólares estadounidenses

## **INFORME SOBRE REVISIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO**

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

### **Introducción**

Hemos revisado los estados financieros separados condensados de período intermedio adjuntos de FRIGORÍFICO MODELO S.A. (“la Sociedad”), que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, y los estados separados 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 separados**

El Directorio es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados 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 separados 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 separados 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 separados 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



**Ernst**

## FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO SEPARADO 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) \$
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
EFFECTIVO Y COLOCACIONES A CORTO PLAZO	5	287.499.119	286.183.102
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6.1	210.098.910	224.271.105
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	14	27.483.362	23.850.922
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	7.1	95.787.030	67.721.572
INVENTARIOS	8	56.186.213	53.121.418
ACTIVOS BIOLÓGICOS	9	81.785.046	74.103.329
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>758.839.680</b>	<b>729.251.448</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6.1	-	6.167.119
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	14	216.366.564	225.236.857
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	7.1	1.211.677	1.211.677
ACTIVOS BIOLÓGICOS	9	177.455.583	190.587.348
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	10	1.100.875.272	1.026.833.400
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	11	3.073.301.923	3.013.854.835
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>4.569.211.019</b>	<b>4.463.891.236</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>5.328.050.699</b>	<b>5.193.142.684</b>

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST &amp; YOUNG UY S.R.L.

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

## FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO SEPARADO 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) \$
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	6.2	146.075.809	105.057.257
DEUDAS Y PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERÉS	6.3	68.810.127	60.286.739
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	7.2	6.789.786	4.989.570
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>221.675.722</b>	<b>170.333.566</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
DEUDAS Y PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERÉS	6.3	419.484.595	422.865.040
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		200.603.472	211.418.219
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>620.088.067</b>	<b>634.283.259</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>841.763.789</b>	<b>804.616.825</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
CAPITAL INTEGRADO		750.000.000	750.000.000
RESERVAS		2.552.249.971	2.513.977.386
RESULTADOS ACUMULADOS		1.184.036.939	1.124.548.473
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>4.486.286.910</b>	<b>4.388.525.859</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>5.328.050.699</b>	<b>5.193.142.684</b>

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

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

## FRIGORÍFICO MODELO S.A.

ESTADO SEPARADO CONDENSADO DE RESULTADOS DE PERÍODO 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 \$
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>					
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		574.979.871	538.023.108	352.577.181	331.249.923
COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS Y DE LOS SERVICIOS PRESTADOS		(347.323.324)	(315.004.450)	(200.699.511)	(187.774.800)
RESULTADO BRUTO		227.656.547	223.018.658	151.877.670	143.475.123
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		(135.953.468)	(122.707.847)	(77.344.376)	(69.233.555)
OTRAS GANANCIAS DIVERSAS		-	174.111	-	-
INGRESOS FINANCIEROS		100.990.305	12.032.018	85.801.334	(10.206.582)
COSTOS FINANCIEROS		(86.925.136)	(33.799.372)	(81.540.862)	(20.978.092)
PARTICIPACIÓN EN LA GANANCIA NETA DE LAS SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS		66.814.148	59.584.869	37.091.732	41.300.045
<b>RESULTADO DEL PERÍODO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>172.582.396</b>	<b>138.302.437</b>	<b>115.885.498</b>	<b>84.356.939</b>
IMPUESTO A LA RENTA	13	7.978.483	23.654.422	20.529.426	30.866.441
<b>RESULTADO NETO DEL PERÍODO</b>		<b>180.560.879</b>	<b>161.956.859</b>	<b>136.414.924</b>	<b>115.223.380</b>
Ganancia por acción:					
Básica		0.24075	0.21594	0.18189	0.15363
Diluida		0.24075	0.21594	0.18189	0.15363

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST &amp; YOUNG UV S.R.L.

**FRIGORÍFICO MODELO S.A.**

**ESTADO SEPARADO CONDENSADO DEL RESULTADO INTEGRAL DE PERÍODO INTERMEDIO  
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

	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
	\$	\$	\$	\$
<b>RESULTADO NETO DEL PERÍODO</b>	180.560.879	161.956.859	136.414.924	115.223.380
<b>OTROS RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO</b>				
Diferencia de cambio por conversión de operaciones en el extranjero	7.228.377	(3.302.205)	7.228.377	(3.302.205)
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL PERÍODO</b>	7.228.377	(3.302.205)	7.228.377	(3.302.205)
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL NETO DEL PERÍODO</b>	187.789.256	158.654.654	143.643.301	111.921.175

Firmado a los efectos de su identificación  
**ERNST & YOUNG UV S.R.L.**

## FRIGORÍFICO MODELO S.A.

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

§

	Capital Integrado	Reserva legal	Reserva Ley N° 15.903	Reserva estatutaria	Reserva revaluación de activos	Reservas por conversión de operaciones en el extranjero	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
Saldo al 1° de julio de 2021 (Auditado)	750.000.000	55.418.737	56.863.081	55.020.474	2.296.188.646	50.486.448	1.124.548.473	4.388.525.859
Resultado neto del periodo							180.560.879	180.560.879
Otro resultado integral neto del periodo						7.228.377	-	7.228.377
<b>Resultado integral total neto del periodo</b>						<b>7.228.377</b>	<b>180.560.879</b>	<b>187.789.256</b>
Reservas		15.522.104		15.522.104			(31.044.208)	-
Dividendos							(62.088.417)	(62.088.417)
Dietas y otros conceptos							(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	2.296.188.646	57.714.825	1.184.036.939	4.486.286.910

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST &amp; YOUNG UY S.R.L.

## FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO SEPARADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE PERÍODO INTERMEDIO  
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

§

	Capital Integrado	Reserva legal	Reserva Ley N° 15.903	Reserva estatutaria	Reserva revaluación de activos	Reservas por conversión de operaciones en el extranjero	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
<b>Saldo al 1° de julio de 2020 (Auditado)</b>	750.000.000	48.977.627	56.863.081	48.579.364	1.550.726.311	37.537.164	864.347.046	3.357.030.593
Resultado neto del periodo							161.956.859	161.956.859
Otro resultado integral neto del periodo						(3.302.205)	-	(3.302.205)
<b>Resultado integral total neto del periodo</b>						<b>(3.302.205)</b>	<b>161.956.859</b>	<b>158.654.654</b>
Reservas		6.441.110		6.441.110			(12.882.220)	-
Dividendos							(25.764.440)	(25.764.440)
Dietas y otros conceptos							(11.593.998)	(11.593.998)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020 (No auditado)</b>	750.000.000	55.418.737	56.863.081	55.020.474	1.550.726.311	34.234.959	976.063.247	3.478.326.809

Firmado a los efectos de su identificación



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

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

	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2021</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2020</u>
	\$	\$
<b>1. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado del periodo antes de impuestos	172.582.396	138.302.437
Ajustes por:		
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo	24.112.952	24.296.259
Resultado por tenencia de activos biológicos	(14.300.182)	22.848.115
Otros resultados de activos biológicos	(50.046.080)	(57.395.009)
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	-	559.623
Provisión por deudores incobrables	564.173	597.256
Intereses ganados y descuentos obtenidos	(5.858.161)	(5.083.610)
Intereses perdidos y descuentos concedidos	9.182.647	9.563.304
Inversiones en empresas	(66.814.148)	(59.584.869)
Cambios en activos y pasivos operativos		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	20.339.314	(19.060.251)
Otros activos financieros	5.237.853	16.137.031
Otros activos no financieros	(28.065.458)	7.319.399
Inventarios	(3.064.795)	3.363.846
Activos biológicos	69.796.310	54.750.711
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(21.221.796)	18.104.629
Otros pasivos no financieros	1.800.216	16.357.310
Impuesto a la renta pagado	(15.068.832)	(24.378.824)
<b>Fondos netos de actividades operativas</b>	<b><u>99.176.409</u></b>	<b><u>146.697.357</u></b>
<b>2. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Intereses cobrados	16.011.361	2.787.756
Pagos por compra de propiedades, planta y equipo	(83.560.040)	(13.713.416)
Ingresos por venta de propiedad, planta y equipo	-	212.560
Pagos por capitalizaciones en asociadas	653	(19.454.637)
<b>Fondos netos de actividades de inversión</b>	<b><u>(67.548.026)</u></b>	<b><u>(30.167.737)</u></b>
<b>3. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Deudas y préstamos que devengan interés	5.142.943	(24.663.261)
Intereses pagados	(7.667.452)	(11.066.502)
Dividendos, dietas y otros conceptos	(27.787.857)	(11.593.998)
<b>Fondos netos de actividades de financiación</b>	<b><u>(30.312.366)</u></b>	<b><u>(47.323.761)</u></b>
<b>4. AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE</b>	<b>1.316.017</b>	<b>69.205.859</b>
<b>5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO</b>	<b><u>286.183.102</u></b>	<b><u>243.215.096</u></b>
<b>6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL</b>	<b><u>287.499.119</u></b>	<b><u>312.420.955</u></b>

Firmado a los efectos de su identificación

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

**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 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 de la Sociedad 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 de la Sociedad posteriores a dicha fecha y hasta la emisión de los presentes estados financieros.

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

A continuación, se detallan aquellas políticas contables más significativas seguidas por la Sociedad para la preparación de sus estados financieros separados condensados correspondientes al período de seis meses finalizado el 31 de diciembre 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 2021.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

NO AUDITADO

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

## **2.2 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. La Sociedad 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.

La Sociedad 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 de la Sociedad 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 la Sociedad.

### **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 la Sociedad.

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. La Sociedad 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.

La Sociedad 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 la Sociedad.

### **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.

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

La Sociedad está evaluando actualmente el impacto que tendrán las modificaciones.

Firmado a los efectos de su identificación

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

NO AUDITADO

### **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.

La Sociedad 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.

La Sociedad 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 la Sociedad.

### **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.

La Sociedad 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.

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.

Firmado a los efectos de su identificación

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

NO AUDITADO

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

### **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, la Sociedad 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 la Sociedad.

## **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.

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

NO AUDITADO

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

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

#### **4. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS**

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

El segmento agropecuario implica principalmente la cría y venta de ganado y arrendamiento rural de predios con destino a explotación agrícola, ganadera y forestal.

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

El segmento de hielo, jugos diluidos y otros menores implica principalmente la producción y comercialización de hielo, jugos reconstituidos y té.

El segmento depósito fiscal comenzó a funcionar en abril de 2014. En el galpón donde se desarrollaba la actividad de packing discontinuada, se opera un depósito aduanero particular franco. La actividad consiste en el manejo de mercadería en tránsito, fundamentalmente krill. La captura de estos productos ingresa en tránsito a nuestros depósitos donde es acondicionada y guardada a la espera de su posterior envío a los mercados destino en el hemisferio norte. La actividad incluye, entre otras tareas, la descarga, acondicionamiento, depósito, carga de contenedores y envío a puerto de los tránsitos. Se trata de una actividad que se encuadra perfectamente en la vocación de operador logístico de la Sociedad.

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

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>Total</u>
Ingresos operativos netos	207.671.860	125.874.054	182.672.981	53.388.054	569.606.949
Gastos del sector	(137.303.170)	(103.245.401)	(158.609.097)	(30.482.940)	(429.640.608)
<b>Resultado del Segmento</b>	<b>70.368.690</b>	<b>22.628.653</b>	<b>24.063.884</b>	<b>22.905.114</b>	<b>139.966.341</b>
Ventas no distribuidas					5.372.922
Gastos no distribuidos					(53.636.184)
<b>Resultado operativo</b>					<b>91.703.079</b>
Ingresos financieros					100.990.305
Costos financieros					(86.925.136)
Participación en la ganancia neta de las subsidiarias y asociada					66.814.148
<b>Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta</b>					<b>172.582.396</b>
Impuesto a la Renta					7.978.483
<b>Resultado neto del período</b>					<b>180.560.879</b>
Otro resultado integral neto del período					7.228.377
<b>Resultado integral neto del período</b>					<b>187.789.256</b>

31 de diciembre de 2020

	<u>Cámaras</u>	<u>Hielo y jugos</u>	<u>Explotación Agropecuaria</u>	<u>Deposito Fiscal</u>	<u>Total</u>
Ingresos operativos netos	195.737.895	103.617.646	173.765.375	59.228.676	532.349.592
Gastos del sector	(126.484.522)	(86.370.249)	(146.010.124)	(24.569.538)	(383.434.433)
<b>Resultado del Segmento</b>	<b>69.253.373</b>	<b>17.247.397</b>	<b>27.755.251</b>	<b>34.659.138</b>	<b>148.915.159</b>
Ventas no distribuidas					5.673.516
Gastos no distribuidos					(54.277.864)
<b>Resultado operativo</b>					<b>100.310.811</b>
Otras ganancias diversas					174.111
Ingresos financieros					12.032.018
Costos financieros					(33.799.372)
Participación en la ganancia neta de las subsidiarias y asociada					59.584.869
<b>Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta</b>					<b>138.302.437</b>
Impuesto a la Renta					23.654.422
<b>Resultado neto del período</b>					<b>161.956.859</b>
Otro resultado integral neto del período					(3.302.205)
<b>Resultado integral neto del período</b>					<b>158.654.654</b>

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>Total</u>
Activos del segmento	505.080.413	151.963.348	2.610.564.129	198.918.333	3.466.526.223
Activos no distribuidos					1.861.524.476
<b>Total Activo</b>					<b>5.328.050.699</b>
Pasivo del segmento	15.521.639	9.887.397	236.389.077	176.769	261.974.882
Pasivo no distribuido					579.788.907
<b>Total Pasivo</b>					<b>841.763.789</b>
Costo de Inversiones					
Inversiones del segmento	68.281.247	3.279.927	10.553.149	547.011	82.661.334
Inversiones sectores de apoyo					898.706
<b>Total inversiones bienes de uso</b>					<b>83.560.040</b>
Depreciaciones del segmento	9.038.253	4.982.398	3.890.879	5.263.954	23.175.484
Depreciaciones sectores de apoyo					937.468
<b>Total depreciaciones</b>					<b>24.112.952</b>

31 de diciembre de 2020

	<u>Cámaras</u>	<u>Hielo y jugos</u>	<u>Explotación Agropecuaria</u>	<u>Deposito Fiscal</u>	<u>Total</u>
Activos del segmento	243.830.784	174.163.551	1.888.439.121	173.730.301	2.480.163.757
Activos no distribuidos					1.668.254.945
<b>Total Activo</b>					<b>4.148.418.702</b>
Pasivo del segmento	10.880.088	4.219.402	183.444.108	72.390	198.615.988
Pasivo no distribuido					471.475.905
<b>Total Pasivo</b>					<b>670.091.893</b>
Costo de Inversiones					
Inversiones del segmento	3.600.476	2.751.863	4.376.640	2.346.635	13.075.614
Inversiones sectores de apoyo					637.802
<b>Total inversiones bienes de uso</b>					<b>13.713.416</b>
Depreciaciones del segmento	11.009.741	4.902.082	2.487.291	5.054.076	23.453.190
Depreciaciones sectores de apoyo					843.069
<b>Total depreciaciones</b>					<b>24.296.259</b>

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST &amp; YOUNG UY S.R.L.

NO AUDITADO

## 5. EFFECTIVO Y COLOCACIONES A CORTO PLAZO

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

	<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>30 de junio de 2021</b>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Efectivo en caja y bancos	182.554.162	108.724.252
Colocaciones a corto plazo	104.944.957	177.458.850
	<u>287.499.119</u>	<u>286.183.102</u>

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

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

## 6. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

	<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>30 de junio de 2021</b>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
<b>Corriente</b>		
Deudores simple plaza	199.000.304	184.173.853
Documentos a cobrar	23.834.944	28.412.960
Empresas vinculadas (Nota 14)	1.420.925	24.768.347
Otras cuentas por cobrar	67.043	342.346
Provisión para incobrables	(14.224.306)	(13.426.401)
	<u>210.098.910</u>	<u>224.271.105</u>
<b>No corriente</b>		
Deudores simple plaza	-	6.167.119
	-	<u>6.167.119</u>

Firmado a los efectos de su identificación

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

NO AUDITADO

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

	31 de diciembre de 2021	30 de junio de 2021
	\$	\$
Acreeedores comerciales	49.466.592	79.116.166
Sueldos y jornales	3.641.757	2.953.048
Dividendos a pagar	62.240.348	151.931
Beneficios al personal	19.742.023	12.996.336
Acreeedores por cargas sociales	9.085.186	7.088.849
Otras cuentas a pagar	1.899.903	2.750.927
	<u>146.075.809</u>	<u>105.057.257</u>

### 6.3 Deudas y préstamos que devengan interés

	31 de diciembre de 2021	30 de junio de 2021
	\$	\$
<b>Corriente</b>		
Préstamos bancarios US\$	<u>68.810.127</u>	<u>60.286.739</u>
	<u>68.810.127</u>	<u>60.286.739</u>
<b>No corriente</b>		
Préstamos bancarios US\$	<u>419.484.595</u>	<u>422.865.040</u>
	<u>419.484.595</u>	<u>422.865.040</u>

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.

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.

Firmado a los efectos de su identificación

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

NÓ AUDITADO

#### 6.4 Valores razonables

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

### 7. ACTIVOS Y PASIVOS NO FINANCIEROS

#### 7.1 Otros activos no financieros

	<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>30 de junio de 2021</b>
	\$	\$
<b>Corriente</b>		
Crédito fiscal	64.872.454	57.179.954
Adelanto al personal	534.529	522.739
Anticipo a proveedores	30.380.047	10.018.879
	<u>95.787.030</u>	<u>67.721.572</u>
<b>No corriente</b>		
Diversos	1.211.677	1.211.677
	<u>1.211.677</u>	<u>1.211.677</u>

#### 7.2 Otros pasivos no financieros

	<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>30 de junio de 2021</b>
	\$	\$
Cobros anticipados	6.789.786	4.989.570
	<u>6.789.786</u>	<u>4.989.570</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
	\$	\$
<b>Corriente</b>		
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
<b>Total corriente</b>	<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
	\$	\$
<b>Corriente</b>		
Hacienda	81.785.046	74.103.329
<b>Total corriente</b>	<u>81.785.046</u>	<u>74.103.329</u>
<b>No corriente</b>		
Hacienda	177.322.402	190.454.167
Producción forestal	133.181	133.181
<b>Total no corriente</b>	<u>177.455.583</u>	<u>190.587.348</u>
<b>Total</b>	<u>259.240.629</u>	<u>264.690.677</u>

## 10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

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

	país	% participación	31 de diciembre de 2021	30 de junio de 2021
Doraline S.A.	Uruguay	51%	680.844.989	628.805.733
Briasol S.A.	Uruguay	49%	16.617.253	14.536.889
Frigorífico Modelo Py S.A.	Paraguay	99,98%	65.708.453	55.050.863
Adelina Ganadera S.A.	Paraguay	40%	337.704.577	328.439.915
			<u>.1.100.875.272</u>	<u>1.026.833.400</u>

Firmado a los efectos de su identificación

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

NO AUDITADO

## 11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Evolución de los valores originales y depreciaciones acumuladas:

	<u>Terrenos y mejoras en edificios</u>	<u>Instalaciones agropecuarias y otros</u>	<u>Muebles y útiles</u>	<u>Cámaras e instalaciones</u>	<u>Máquinas y equipos</u>	<u>Equipos de transporte</u>	<u>Obras en proceso</u>	<u>Total</u>
Al 1 de julio de 2021	2.929.643.791	41.209.976	71.744.105	313.812.138	153.180.051	35.735.309	111.270.984	3.656.596.354
Adiciones	-	8.820.445	1.839.534	39.433	2.151.689	-	70.708.939	83.560.040
Disminuciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2021	2.929.643.791	50.030.421	73.583.639	313.851.571	155.331.740	35.735.309	181.979.923	3.740.156.394
<b>Depreciaciones acumuladas</b>								
Al 1 de julio de 2021	182.591.931	33.954.859	56.524.854	258.187.774	90.270.015	21.212.086	-	642.741.519
Depreciación del período	7.602.445	1.859.294	2.620.411	6.500.769	4.327.548	1.202.485	-	24.112.952
Disminuciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2021	190.194.376	35.814.153	59.145.265	264.688.543	94.597.563	22.414.571	-	666.854.471
<b>Importe neto en libros</b>								
Al 31 de diciembre de 2021	2.739.449.415	14.216.268	14.438.374	49.163.028	60.734.177	13.320.738	181.979.923	3.073.301.923
Al 1 de julio de 2021	2.747.051.860	7.255.117	15.219.251	55.624.364	62.910.036	14.523.223	111.270.984	3.013.854.835

## 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 \$ 12.882.220 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).

## 13. IMPUESTO A LA RENTA

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

Los principales componentes del gasto por el impuesto a la renta en el estado de resultados del período intermedio de seis meses finalizado al 31 de diciembre son los siguientes:

	<u>31 de diciembre de 2021</u>	<u>31 de diciembre de 2020</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Impuesto a la renta corriente	(2.836.263)	(29.669.887)
Impuesto a la renta diferido	10.814.746	53.324.309
	<u>7.978.483</u>	<u>23.654.422</u>

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

NO AUDITADO

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

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

	<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>30 de junio de 2021</b>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>		
Adelina Ganadera S.A.	510	510
Briasol S.A.	510	510
Doraline S.A.	1.419.905	24.767.327
	<u>1.420.925</u>	<u>24.768.347</u>

El saldo deudor con Doraline S.A. al 31 de diciembre de 2021 y al 30 de junio de 2020 corresponde a saldos generados por servicios brindados por Frigorífico Modelo S.A. a la referida empresa. Al 30 de junio de 2021 se registra también un saldo pendiente de cobrar por distribución de dividendos de Doraline, sociedad en la cual Frigorífico Modelo S.A. tiene participación.

	<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>30 de junio de 2021</b>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
<b>Otros activos financieros</b>		
<b>Corriente</b>		
Frigorífico Modelo PY S.A.	27.483.362	23.850.922
<b>No Corriente</b>		
Frigorífico Modelo PY S.A.	216.366.564	225.236.857

Al 31 de diciembre de 2021 y al 30 de junio de 2021 se mantiene un préstamo a Frigorífico Modelo PY S.A. por US\$ 5.455.866 y US\$ 5.716.038 respectivamente, equivalentes a \$ 243.849.926 y \$ 249.087.779 respectivamente. El préstamo se cancelará en 72 cuotas iguales, mensuales y consecutivas. La tasa de interés es 3,65% efectiva anual.

Durante el período de seis meses terminado al 31 de diciembre de 2021 Doraline brindó servicios a Frigorífico Modelo S.A. por \$ 2.375.157 más IVA y Frigorífico Modelo S.A. brindó servicios a Doraline S.A. por \$ 3.987.106 más IVA y US\$ 51.489 más IVA.

Durante el período de seis meses finalizado al 31 de diciembre de 2020 Doraline S.A. brindó servicios a Frigorífico Modelo S.A. por \$ 2.387.347 más IVA y Frigorífico Modelo S.A. brindó servicios a Doraline S.A. por \$ 4.355.504 más IVA y US\$ 56.658 más IVA.

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

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

NO AUDITADO

La remuneración abonada al personal gerencial clave fue:

	<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>31 de diciembre de 2020</b>
	<u>S</u>	<u>S</u>
Remuneración al personal clave	18.303.171	15.861.734

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 períodos informados.

**15. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

Los objetivos y políticas de administración de riesgos financieros de la empresa son consistentes con los revelados en los estados financieros al 30 de junio de 2021.

**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 la Sociedad no asumió compromisos de arrendamientos operativos de inmuebles.

**16.3 *Juicios y reclamos***

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

**17. HECHOS POSTERIORES**

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

Firmado a los efectos de su identificación

ERNST & YOUNG UY S.R.L.

NO AUDITADO