

**FRIGORÍFICO MODELO S.A.**

ESTADOS CONTABLES  
POR EL PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO  
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2009  
CON INFORME DE COMPILACIÓN

## **FRIGORÍFICO MODELO S.A.**

### **CONTENIDO**

- Informe de compilación
- Estado de situación patrimonial
- Estado de resultados
- Estado de evolución del patrimonio
- Estado de origen y aplicación de fondos
- Anexo - Cuadro de bienes de uso y depreciaciones
- Notas a los estados contables

## INFORME DE COMPILACIÓN

Señores Directores y Accionistas  
**Frigorífico Modelo S.A.**

1. He compilado el estado de situación patrimonial de Frigorífico Modelo S.A. al 30 de setiembre de 2009 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de origen y aplicación de fondos por el período de tres meses terminado en esa fecha, que se adjuntan, con su anexo y notas, los que constituyen afirmaciones de la Dirección de la empresa. He contemplado las disposiciones establecidas en el Pronunciamiento N° 7 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.
2. Se detectó el siguiente apartamiento en la aplicación de las normas contables adecuadas en Uruguay:
  - Para la determinación del valor de los productos forestales la empresa mantuvo los los valores informados por el ingeniero agrónomo al 30 de junio de 2009.
3. No he auditado los estados contables adjuntos y, en consecuencia, no expreso opinión sobre ellos.
4. Dejo constancia que mi relación con la empresa es la de Gerente Financiero.
5. Este informe está destinado solamente para su presentación ante el Banco Central del Uruguay y no para ningún otro propósito.

Montevideo, 28 de octubre de 2009



COLEGIO DE CONTADORES,  
ECONOMISTAS Y ADMINISTRADORES  
DEL URUGUAY

*[Firma manuscrita]*  
Cr. Alvaro Ustria

C.J.P.P.U. N° 40747  
C.C.E.A.U. N° 1746509



**FRIGORÍFICO MODELO S.A.**

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

<u>Al 30 de junio de 2009</u>			<u>Al 30 de setiembre de 2009</u>	
S	S		S	S
		<b>ACTIVO</b>		
		<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
		DISPONIBILIDADES (Nota 2.4)		
	10.234.020	Caja y bancos		7.605.086
		CRÉDITOS POR VENTAS (Nota 2.5)		
47.984.751		Deudores simples plaza	51.786.016	
-		Deudores por exportaciones	3.312.042	
-		Documentos descontados (Nota 7)	887.200	
<u>5.645.356</u>		Documentos a cobrar	<u>2.019.001</u>	
53.630.107			58.004.259	
		Menos:		
<u>(1.048.788)</u>	52.581.319	Previsión para deudores incobrables	<u>(231.936)</u>	57.772.323
		OTROS CRÉDITOS (Nota 2.5)		
1.053.030		Anticipos a proveedores	1.915.809	
1.764.031		Depósitos en garantía (Nota 7)	2.119.554	
1.109.977		Empresas vinculadas (Nota 6)	1.086.777	
18.050.862		Crédito fiscal	15.852.524	
<u>1.669.785</u>		Diversos	<u>2.125.875</u>	
23.647.685			23.100.539	
		Menos:		
<u>(107.915)</u>	23.539.770	Previsión para deudores incobrables	<u>(98.798)</u>	23.001.741
		BIENES DE CAMBIO (Nota 2.6)		
148.089		Mercadería de reventa	268.575	
9.402.131		Productos terminados	17.794.255	
3.873.017		Materias primas	3.194.870	
1.739.224		Materiales y suministros	2.437.000	
<u>18.576</u>	15.181.037	Importaciones en trámite	<u>49.963</u>	23.744.663
		ACTIVOS BIOLÓGICOS (Notas 2.7 y 4)		
	31.256.700	Hacienda		22.714.604
	<u>2.170.616</u>	PRODUCTOS AGRÍCOLAS (Nota 2.7)		<u>948.004</u>
	<u>134.963.462</u>	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>135.786.421</u>
	<u>134.963.462</u>	Transporte		<u>135.786.421</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados contables

**FRIGORÍFICO MODELO S.A.**

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

<u>Al 30 de junio de 2009</u>			<u>Al 30 de setiembre de 2009</u>	
S	S		S	S
			(No auditado)	
	134.963.462	Transporte		135.786.421
		<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		
		CRÉDITOS A LARGO PLAZO (Nota 2.5)		
1.223.111		Deudores simples plaza	1.991.739	
1.223.111			1.991.739	
(1.223.111)	-	Menos:		
		Previsión para deudores incobrables	(1.991.739)	-
		BIENES DE CAMBIO (Nota 2.6)		
232.030		Materiales y suministros	63.633	
565.494	797.524	Materias primas	376.245	439.878
		ACTIVOS BIOLÓGICOS (Notas 2.7 y 4)		
84.808.616		Hacienda	72.483.353	
35.827.841	120.636.457	Productos forestales	35.580.672	108.064.025
	242.367	PRODUCTOS AGRÍCOLAS (Nota 2.7)		
	81.615	INVERSIONES A LARGO PLAZO (Notas 2.8 y 5)		
		Títulos y acciones		81.615
1.369.429.757		BIENES DE USO (Nota 2.9 y Anexo I)		
		Valores actualizados	1.373.044.573	
(520.254.227)	849.175.530	Menos:		
		Depreciación acumulada	(526.012.865)	847.031.708
	<u>970.933.493</u>	TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>955.617.226</u>
	<u>1.105.896.955</u>	TOTAL ACTIVO		<u>1.091.403.647</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados contables

**FRIGORÍFICO MODELO S.A.**

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

<u>Al 30 de junio de 2009</u>			<u>Al 30 de setiembre de 2009</u>	
S	S		S	S
			(No auditado)	
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>				
<u>PASIVO CORRIENTE</u>				
		<b>DEUDAS COMERCIALES</b>		
11.698.207		Proveedores de plaza	13.849.626	
1.286.549		Proveedores del exterior	-	
<u>2.805.271</u>	15.790.027	Documentos a pagar	<u>1.374.868</u>	15.224.494
		<b>DEUDAS FINANCIERAS (Nota 7)</b>		
-		Acreeedores por documentos descontados	887.200	
<u>-</u>	30.625.476	Préstamos bancarios	<u>22.937.522</u>	23.824.722
		<b>DEUDAS DIVERSAS</b>		
22.003.331		Cobros anticipados	23.126.439	
293.631		Dividendos a pagar	235.773	
981.732		Sueldos y jornales	995.014	
3.108.585		Provisiones para leyes sociales	5.047.189	
1.735.937		Acreeedores por cargas sociales	1.213.539	
12.785		Acreeedores fiscales	1.203.017	
<u>1.501.142</u>	29.637.143	Otras deudas	<u>54.085</u>	31.875.056
	<u>76.052.646</u>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<u>70.924.272</u>
		<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
		<b>DEUDAS FINANCIERAS (Nota 7)</b>		
	58.674.826	Préstamos bancarios		50.068.647
	<u>20.689.834</u>	<b>DEUDAS DIVERSAS</b>		
		Impuesto a la renta diferido (Notas 2.14 y 8)		<u>19.157.097</u>
	<u>79.364.660</u>	<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>		<u>69.225.744</u>
	<u>155.417.306</u>	<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>140.150.016</u>
	<u>155.417.306</u>	Transporte		<u>140.150.016</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados contables

**FRIGORÍFICO MODELO S.A.**

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

<u>Al 30 de junio de 2009</u>			<u>Al 30 de setiembre de 2009</u>	
S	S		S	S
			(No auditado)	
	<u>155.417.306</u>	Transporte		<u>140.150.016</u>
		<b>PATRIMONIO (Anexo II)</b>		
	125.417.000	CAPITAL INTEGRADO (Nota 9)		125.417.000
	669.519.198	AJUSTES AL PATRIMONIO (Notas 2.2)		669.519.198
		<b>RESERVAS (Nota 10)</b>		
6.877.908		Reserva legal	6.877.908	
8.971.882		Reserva ley N° 15.903	8.971.882	
<u>6.479.645</u>	22.329.435	Reserva estatutaria	<u>6.479.645</u>	22.329.435
		<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>		
122.286.941		Resultados ejercicios anteriores	133.214.016	
<u>10.927.075</u>	<u>133.214.016</u>	Resultado del período/ejercicio	<u>773.982</u>	<u>133.987.998</u>
	<u>950.479.649</u>	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>951.253.631</u>
	<u><u>1.105.896.955</u></u>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u><u>1.091.403.647</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados contables

**FRIGORÍFICO MODELO S.A.**

ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL PERÍODO TERMINADO

<u>Al 30 de setiembre de 2008</u>			<u>Al 30 de setiembre de 2009</u>	
S	S		S	S
		INGRESOS OPERATIVOS		
51.463.595		Ventas locales	67.631.816	
5.254.823		Ventas al exterior	3.381.732	
<u>2.673.882</u>	59.392.300	Reclasificaciones, nacimientos y mortandad (Nota 4)	<u>918.588</u>	71.932.136
		Descuentos, bonificaciones y tasas		<u>(261.415)</u>
	<u>(601.576)</u>			
	58.790.724	INGRESOS OPERATIVOS NETOS		71.670.721
	<u>(47.086.242)</u>	COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS Y DE LOS SERVICIOS PRESTADOS (Nota 2.6)		<u>(56.669.977)</u>
	11.704.482	RESULTADO BRUTO		15.000.744
	<u>(8.686.660)</u>	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS (Nota 11)		<u>(13.446.478)</u>
		RESULTADOS DIVERSOS		
4.974		Otros ingresos (Nota 6)	2.285.374	
<u>(887)</u>	4.087	Otros gastos	<u>(547.995)</u>	1.737.379
		RESULTADOS FINANCIEROS		
23.390		Intereses ganados	155.059	
(1.003.688)		Intereses perdidos	(905.019)	
<u>(12.182.794)</u>	(13.163.092)	Resultados por desvalorización monetaria (Nota 2.16)	<u>(2.785.074)</u>	(3.535.034)
		IMPUESTO A LA RENTA (Notas 2.14 y 8)		
-		Impuesto a la renta diferido	1.034.231	
<u>(100.109)</u>	<u>(100.109)</u>	Impuesto a la renta ejercicio corriente	<u>(16.860)</u>	<u>1.017.371</u>
	<u>(10.241.292)</u>	RESULTADO NETO		<u>773.982</u>
	(0,08)	<u>RESULTADO POR ACCIÓN DEL PERÍODO</u>		0,01

NO AUDITADO

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados contables



**FRIGORÍFICO MODELO S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1° DE JULIO DE 2009**  
**Y EL 30 DE SETIEMBRE DE 2009**

(Expresado en pesos uruguayos)

	<b>Capital Integrado</b>	<b>Ajustes al Patrimonio</b>	<b>Reservas</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>Patrimonio Total</b>
<b>SALDOS INICIALES</b>					
<u>Aportes de propietarios</u>	125.417.000				125.417.000
<u>Ganancias retenidas</u>					
Reserva legal			6.877.908		6.877.908
Reserva ley N° 15.903			8.971.882		8.971.882
Reserva estatutaria			6.479.645		6.479.645
Resultados no asignados				133.214.016	133.214.016
<u>Reexpresiones contables</u>		669.519.198			669.519.198
<b>SUB TOTAL</b>	125.417.000	669.519.198	22.329.435	133.214.016	950.479.649
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>				773.982	773.982
<b>SUB TOTAL</b>	-	-		773.982	773.982
<b>SALDOS FINALES</b>					
<u>Aportes de propietarios</u>	125.417.000				125.417.000
<u>Ganancias retenidas</u>					
Reserva legal			6.877.908		6.877.908
Reserva ley N° 15.903			8.971.882		8.971.882
Reserva estatutaria			6.479.645		6.479.645
Resultados no asignados				133.987.998	133.987.998
<u>Reexpresiones contables</u>		669.519.198			669.519.198
<b>TOTAL</b>	125.417.000	669.519.198	22.329.435	133.987.998	951.253.631

**FRIGORÍFICO MODELO S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1° DE JULIO DE 2008**  
**Y EL 30 DE SETIEMBRE DE 2008**

§

	<b>Capital Integrado</b>	<b>Ajustes al Patrimonio</b>	<b>Reservas</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>Patrimonio Total</b>
<b>SALDOS INICIALES</b>					
<u>Aportes de propietarios</u>	111.582.000				111.582.000
<u>Ganancias retenidas</u>					
Reserva legal			5.118.364		5.118.364
Reserva ley N° 15.903			7.067.530		7.067.530
Reserva estatutaria			4.720.101		4.720.101
Resultados no asignados				137.915.737	137.915.737
<u>Reexpresiones contables</u>		680.325.004			680.325.004
<b>SUB TOTAL</b>	<b>111.582.000</b>	<b>680.325.004</b>	<b>16.905.995</b>	<b>137.915.737</b>	<b>946.728.736</b>
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>				(10.241.292)	(10.241.292)
<b>SUB TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(10.241.292)</b>	<b>(10.241.292)</b>
<b>SALDOS FINALES</b>					
<u>Aportes de propietarios</u>	111.582.000				111.582.000
<u>Ganancias retenidas</u>					
Reserva legal			5.118.364		5.118.364
Reserva ley N° 15.903			7.067.530		7.067.530
Reserva estatutaria			4.720.101		4.720.101
Resultados no asignados				127.674.445	127.674.445
<u>Reexpresiones contables</u>		680.325.004			680.325.004
<b>TOTAL</b>	<b>111.582.000</b>	<b>680.325.004</b>	<b>16.905.995</b>	<b>127.674.445</b>	<b>936.487.444</b>

**FRIGORÍFICO MODELO S.A.****ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS  
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL**

(Expresado en pesos uruguayos)

	<u>1° de julio de 2009 y el 30 de setiembre de 2009</u>	<u>1° de julio de 2008 y el 30 de setiembre de 2008</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Resultado del período	773.982	(10.241.292)
<b>Ajustes:</b>		
Depreciaciones de bienes de uso	5.758.637	4.918.903
RDM s/Imp. Diferido	(498.506)	(889.613)
Impuesto a la renta diferido	(1.034.231)	-
Cambios en Activos y Pasivos:		
Aumento de inversiones temporarias	-	(887)
(Aumento) disminución de créditos por ventas	(5.191.004)	2.031.660
Disminución (aumento) de otros créditos	538.035	(1.641.297)
Aumento de bienes de cambio corrientes y no corrientes	(8.205.979)	(1.641.771)
Disminución de activos biológicos corrientes y no corrientes	21.356.895	9.912.786
Disminución (aumento) de productos agrícolas	1.222.612	(334.288)
(Disminución) aumento de deudas comerciales	(565.533)	15.475.795
Aumento (disminución) de deudas diversas	2.237.913	(724.817)
<b>TOTAL FONDOS PROVENIENTES DE OPERACIONES</b>	<u>16.392.821</u>	<u>16.865.179</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE INVERSIONES</b>		
Pagos por compras de bienes de uso	(3.614.822)	(25.016.970)
<b>TOTAL FONDOS PROVENIENTES DE INVERSIONES</b>	<u>(3.614.822)</u>	<u>(25.016.970)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO PROVENIENTE DEL FINANCIAMIENTO</b>		
(Disminución) aumento de deudas financieras corrientes y no corrientes	(15.406.933)	11.003.747
<b>TOTAL DE FONDOS PROVENIENTES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>(15.406.933)</u>	<u>11.003.747</u>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN DEL FLUJO NETO DEL EFECTIVO</b>	<u>(2.628.934)</u>	<u>2.851.956</u>
<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO</b>	<u>10.234.020</u>	<u>3.935.584</u>
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO</b>	<u>7.605.086</u>	<u>6.787.540</u>

## FRIGORÍFICO MODELO S.A.

CUADRO DE BIENES DE USO Y DEPRECIACIONES  
POR EL PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2009

(Expresado en pesos uruguayos)

RUBROS	VALORES ACTUALIZADOS			DEPRECIACIONES				Valores Netos
	Valores al principio del período	Aumentos	Valores al cierre del período	Acumuladas al inicio del período	Del período		Acumuladas al cierre del período	
					Tasa	Importe		
INMUEBLES - TERRENOS	549.891.413	-	549.891.413	-	-	-	-	549.891.413
INMUEBLES - MEJORAS	219.143.694	-	219.143.694	58.277.412	2% y 3%	1.677.481	59.954.893	159.188.801
MUEBLES Y ÚTILES	23.949.080	233.075	24.182.155	17.536.272	5%, 10% y 20%	399.046	17.935.318	6.246.837
EQUIPOS DE TRANSPORTE	19.309.302	933.078	20.242.380	11.766.609	10% y 20%	291.673	12.058.282	8.184.098
MÁQUINAS Y EQUIPOS	253.278.070	800.689	254.078.759	208.754.101	5%, 10% y 20%	1.106.652	209.860.753	44.218.006
CÁMARAS E INSTALACIONES	271.127.644	5.386	271.133.030	196.952.351	5% y 10%	1.510.293	198.462.644	72.670.386
INSTALACIONES AGROPECUARIAS Y OTROS	32.730.548	17.845	32.748.393	26.967.483	4%, 5%, 10%, 20% Y 50%	773.492	27.740.975	5.007.418
OBRAS EN PROCESO	-	1.624.749	1.624.749	-	-	-	-	1.624.749
<b>TOTAL BIENES DE USO</b>	<b>1.369.429.751</b>	<b>3.614.822</b>	<b>1.373.044.573</b>	<b>520.254.228</b>		<b>5.758.637</b>	<b>526.012.865</b>	<b>847.031.708</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados contables

NO AUDITADO

## FRIGORÍFICO MODELO S.A.

CUADRO DE BIENES DE USO Y DEPRECIACIONES  
POR EL PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2008

(Expresado en pesos uruguayos)

RUBROS	VALORES ACTUALIZADOS			DEPRECIACIONES				Valores Netos
	Valores al principio del período	Aumentos	Valores al cierre del período	Acumuladas al inicio del período	Del período		Acumuladas al cierre del período	
					Tasa	Importe		
INMUEBLES - TERRENOS	528.745.620	301.782	529.047.401	-	-	-	-	529.047.401
INMUEBLES - MEJORAS	201.843.620	-	201.843.620	52.259.490	2% y 3%	1.504.480	53.763.971	148.079.650
MUEBLES Y ÚTILES	22.622.966	820.845	23.443.811	16.356.176	5%, 10% y 20%	482.855	16.839.031	6.604.780
EQUIPOS DE TRANSPORTE	21.780.733	180.423	21.961.156	13.456.792	10% y 20%	282.912	13.739.704	8.221.452
MÁQUINAS Y EQUIPOS	241.015.164	156.730	241.171.894	207.543.808	5%, 10% y 20%	701.035	208.244.843	32.927.052
CÁMARAS E INSTALACIONES	255.924.021	415.459	256.339.480	192.532.130	5% y 10%	1.161.847	193.693.977	62.645.503
INSTALACIONES AGROPECUARIAS Y OTROS	31.313.602	1.399.192	32.712.794	23.889.311	4%, 5%, 10%, 20% y 50%	785.774	24.675.085	8.037.709
OBRAS EN PROCESO	14.061.534	21.742.540	35.804.073	-	-	-	-	35.804.073
<b>TOTAL BIENES DE USO</b>	<b>1.317.307.260</b>	<b>25.016.971</b>	<b>1.342.324.229</b>	<b>506.037.707</b>		<b>4.918.903</b>	<b>510.956.611</b>	<b>831.367.620</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados contables

NO AUDITADO

## **FRIGORÍFICO MODELO S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES**

#### **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 (concentrados y diluidos), aceites esenciales, la prestación del servicio de packing de frutas y la explotación agropecuaria (cría y venta de ganado, forestación y agricultura). Su sede central y administración está ubicada en el departamento de Montevideo.

La empresa tiene domicilio constituido en Tomás Gomensoro 2906 en la ciudad de Montevideo, Uruguay.

Los estados contables de Frigorífico Modelo S.A. por el período terminado al 30 de setiembre de 2009 han sido aprobados por el Directorio de la empresa el 27 de octubre de 2009.

#### **2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se detallan aquellas políticas contables más significativas seguidas por la empresa para la preparación de sus estados contables.

##### **2.1 *Bases de presentación***

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados contables se resumen seguidamente.

El Decreto N° 266/07 del 31 de julio de 2007 aprobó como normas contables adecuadas de aplicación obligatoria en Uruguay las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes y traducidas al idioma español a dicha fecha, manteniendo la presentación de estados contables conforme al Decreto N° 103/991. Dichas normas contables introducen cambios de criterios de valuación y presentación, no habiéndose determinado diferencias por la valuación de activos, pasivos y patrimonio de la Sociedad, no existiendo cambios en los estados contables al 30 de setiembre de 2009 ni al 30 de junio de 2009 razón por la cual no se incluye la conciliación de los mismos preparados de acuerdo a lo establecido por el Decreto N° 266/07 y los preparados de acuerdo a los Decretos N° 162/004 y N° 90/005.

En cuanto a la presentación el criterio de fondos utilizado en la confección del estado de origen y aplicación de fondos hasta el cierre del ejercicio pasado era el de capital de trabajo; a partir del presente ejercicio se utiliza el criterio de fondos igual a disponibilidades, presentándose a efectos comparativos al 30 de setiembre del 2008 con el nuevo criterio.

Los estados contables al 30 de setiembre de 2008 (estado de resultados, cuadro de bienes de uso y depreciaciones, estado de evolución del patrimonio y estado de origen y aplicación de fondos) y al 30 de junio de 2009 (estado de situación patrimonial), que se presentan con propósitos de comparación, se expresan a valores del 30 de setiembre de 2009 según se indica en la nota 2.2.

## **2.2 *Reexpresión de los estados contables para presentarlos en moneda del poder adquisitivo uniforme***

Los estados contables han sido ajustados de acuerdo a lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 a efectos de que todos los importes estén expresados en moneda de poder adquisitivo del 30 de setiembre de 2009. A tales efectos se ha considerado el Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales hasta el 30 de junio de 2009 y considerando el Decreto N° 99/009 se aplicó el Índice de Precios al Consumo desde el 1° de julio de 2009, para medir la variación en el poder adquisitivo de la moneda.

La variación del Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales en el trimestre finalizado al 30 de setiembre de 2008 fue un aumento del 4,31%, en el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009 correspondió a una disminución del 1,04%, mientras que la variación del Índice de Precios al Consumo en el trimestre finalizado el 30 de setiembre de 2009 fue un aumento del 2,47%.

La metodología aplicada para practicar el ajuste por inflación consistió básicamente en:

- ◆ El efectivo y las cuentas a cobrar o a pagar en moneda nacional se exponen a su valor nominal.
- ◆ El efectivo y las cuentas a cobrar o a pagar en moneda extranjera se muestran convertidos al tipo de cambio vigente al cierre de cada período.
- ◆ Los activos biológicos y productos agrícolas fueron valuados al valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta al cierre de cada período.
- ◆ Los padrones rurales se encuentran valuados a su valor de tasación (enero de 2005) y ajustados desde ese momento en función de la variación del índice de Precios al Productor de Productos Nacionales hasta el 30 de junio de 2009 y desde allí por Índice de Precios al Consumo.
- ◆ Los restantes rubros fueron ajustados considerando la variación ocurrida en los índices antes mencionados en el período que va del origen de la partida (ingreso al patrimonio) al cierre de cada período.

- ◆ El costo de los bienes vendidos fue determinado por la reexpresión de los componentes de la ecuación de stock.
- ◆ La depreciación del período surge de aplicar a los valores reexpresados el porcentaje de vida útil asignado a cada tipo de bien.
- ◆ No se asignó valor a las diferencias de cambio.
- ◆ Los rubros patrimoniales han sido reexpresados de la siguiente manera: 1) el patrimonio surge por diferencia entre activos y pasivos reexpresados de acuerdo a los criterios indicados precedentemente; 2) el capital integrado y las reservas se presentan por sus valores a efectos legales o formales, incluyéndose el total de las reexpresiones como ajustes al patrimonio; 3) los resultados acumulados se presentan por sus valores históricos y luego se le agregan los resultados de cada uno de los ejercicios reexpresados y se le deducen las distribuciones de utilidades o formación de reservas o capitalizaciones a valores históricos, incluyéndose el total de las reexpresiones como ajustes al patrimonio.

### **2.3 *Criterio general de valuación de activos y pasivos***

Los activos y pasivos han sido valuados sobre la base del costo que inicialmente se desembolsó para su adquisición o del compromiso asumido respectivamente. En todos los casos, dichos importes fueron ajustados según se expresa en el numeral anterior.

### **2.4 *Disponibilidades***

Se consideran disponibilidades a los fondos disponibles en caja así como los depósitos en cuenta corriente mantenidos en instituciones financieras.

### **2.5 *Créditos por ventas, otros créditos y previsión para incobrables – corriente y no corriente***

Los créditos por ventas y otros créditos se presentan por sus valores nominales menos la correspondiente previsión para deudores incobrables. La previsión para incobrables se ha creado en función de una evaluación realista de los créditos por ventas y de los otros créditos.

### **2.6 *Bienes de cambio***

Los productos terminados fueron valuados a su costo histórico de producción incluyendo materia prima, mano de obra directa y gastos generales de fabricación. Los gastos de fabricación, tanto fijos como variables, han sido imputados a la producción en el período.

Las mercaderías de reventa, materias primas, materiales y suministros fueron valuados a su costo histórico de compra.



Las importaciones en trámite fueron valuadas a su costo en moneda extranjera convertido al tipo de cambio interbancario comprador del día anterior a la fecha del conocimiento de embarque, más gastos de importación.

La asignación de costos por consumos y por ventas se ha establecido sobre la base de costo promedio ponderado.

En todos los casos los importes se han expresado de acuerdo a lo establecido en la Nota 2.2 y los montos resultantes no exceden los valores de realización.

## **2.7 *Activos biológicos y productos agrícolas***

Los activos biológicos y los productos agrícolas al cierre de cada período fueron valuados al valor razonable menos los costos estimados hasta el punto de venta.

Para determinar el valor razonable de la hacienda se consideró los valores promedios resultantes de ferias y remates al cierre de cada período, obtenidos de distintas publicaciones de plaza, ponderados por el peso promedio estimado de las distintas categorías de ganado.

En el caso de los productos forestales se consideró, al 30 de setiembre de 2009 y al 30 de junio de 2009, el valor de venta en el mercado del monte en pie, deducidos los costos estimados hasta el punto de venta. Para determinar dicho valor se consideró el informe del ingeniero agrónomo contratado por la empresa. Para el 30 de setiembre de 2009 la empresa mantuvo los valores informados por el ingeniero agrónomo al 30 de junio de 2009.

## **2.8 *Inversiones a largo plazo***

La inversión en Espacio Industria S.R.L. está valuada a su costo de adquisición (valor de costo de cada cuota social) expresado de acuerdo a lo establecido en la Nota 2.2.

## **2.9 *Bienes de uso***

Los bienes de uso se presentan valuados a su costo histórico de adquisición, excepto la totalidad de los padrones rurales que fueron expresados a su valor de realización inmediata a la fecha de tasación (enero de 2005).

La depreciación se calcula por el método lineal en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, con excepción de “Máquinas y Equipos” y “Cámaras e instalaciones”, correspondientes a los sectores de Jugos - Aceites y Packing, la cual es corregida por el porcentaje de utilización de la planta, calculado como el cociente entre las toneladas reales procesadas y las toneladas teóricas preestablecidas.

Para la reexpresión de las altas ocurridas se han considerado como fecha de ingreso al patrimonio el fin de cada uno de los ejercicios correspondientes.

En todos los casos los importes se han reexpresado de acuerdo a lo establecido en la Nota 2.2 y los montos resultantes no exceden, en general, los valores que se espera recuperar como consecuencia de su uso.

Las tasas anuales de depreciación utilizadas varían según el tipo de bien y se detallan en el Anexo I.

La depreciación del período terminado al 30 de setiembre de 2009 y 2008 ascendió a \$ 5.758.637 y a \$ 4.918.903 respectivamente.

La Gerencia y Dirección de la empresa estima que el valor neto contable de los bienes no supera su valor neto de realización y que al cierre de cada ejercicio no ha ocurrido ninguna pérdida por deterioro de los bienes de uso.

### **2.10 Provisiones**

Las provisiones se reconocen contablemente cuando la empresa tiene una obligación presente (legal o contractual) como resultado de un suceso pasado, es probable que se deban afectar recursos para cancelar tales obligaciones en el futuro y las mismas puedan estimarse en forma fiable.

### **2.11 Instrumentos financieros**

Los principales instrumentos financieros de la empresa están compuestos por caja, depósitos en cuentas corrientes bancarias, créditos y deudas. El principal propósito de mantener activos más líquidos es el de proporcionar disponibilidades financieras a la empresa para hacer frente a sus necesidades operativas. La empresa no ha contratado instrumentos financieros derivados en los períodos/ejercicios terminados al 30 de setiembre y 30 de junio de 2009.

La empresa ha definido que los principales riesgos que se derivan de los mencionados instrumentos financieros son el riesgo de mantener activos y pasivos en moneda extranjera y el riesgo crediticio y ha elaborado y puesto en vigencia políticas adecuadas de administración de estos riesgos que se basan formalmente en el monitoreo periódico de los mismos por parte de la Gerencia y Dirección.

### **2.12 Uso de estimaciones**

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la Dirección y Gerencia realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los importes reportados de activos y pasivos, la revelación de activos y pasivos contingentes, así como las ganancias y pérdidas del ejercicio. Los resultados reales que ocurran en el futuro pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas por la Dirección y Gerencia de la empresa.

### **2.13 *Recuperabilidad del valor de los activos no corrientes***

Al cierre de cada ejercicio/período la Gerencia y Dirección de la empresa evalúa si existe alguna indicación de desvalorización de los activos no corrientes. Si existe algún indicio de desvalorización la Gerencia de la empresa estima el respectivo valor recuperable y si éste es menor que el valor neto contable se reconoce la correspondiente pérdida de valor del activo respectivo.

### **2.14 *Impuesto a la renta e impuesto a la renta diferido***

Para la contabilización del impuesto a la renta la empresa utiliza el criterio contable de reconocer el pasivo real por el impuesto generado en cada ejercicio.

Asimismo, la empresa determina el impuesto a la renta por el método del impuesto diferido, el cual consiste en el reconocimiento (como crédito o deuda) del efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la fiscal de los activos y pasivos, determinado a la tasa vigente del 25%, y su posterior imputación a los resultados de los ejercicios en los cuales se produce la reversión de las mismas.

El impuesto diferido arrojó un pasivo por \$ 19.157.097 y \$ 20.689.834 al 30 de setiembre de 2009 y 30 de junio de 2009 respectivamente.

### **2.15 *Definición del capital a mantener y determinación del resultado***

Se ha considerado resultado del ejercicio/período a la diferencia de valor que arroja el patrimonio al final del ejercicio/período respecto a la cifra de capital que debía mantenerse. El concepto utilizado de capital a mantener es el de capital financiero. Dicho capital está representado por la suma de activos y pasivos al inicio del período, valuados a moneda del 30 de setiembre de 2009.

A efectos de la determinación del resultado del período todos los importes se expresan en términos de moneda de poder adquisitivo del 30 de setiembre de 2009.

### **2.16 *Criterio de lo devengado y reconocimiento de resultados***

Para el reconocimiento de los resultados se adoptó el principio de lo devengado, considerando el momento en el que se generan o incurren, independientemente de la oportunidad en que se perciben o desembolsan.

Los ingresos en general son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos futuros ingresen al patrimonio de la empresa como consecuencia de las transacciones llevadas a cabo por la misma. Los ingresos por ventas de bienes se contabilizan cuando los riesgos más significativos relacionados con la propiedad de los bienes se transfieren al comprador y su monto puede ser determinado en forma confiable.

Los ingresos y egresos incluidos en el Estado de resultados se muestran por el importe que originalmente se obtuvo o se desembolsó por los bienes o servicios, ajustados en función de lo expresado en la Nota 2.2.

Los ingresos operativos netos se han tomado por el precio de venta de las mercaderías o servicios efectivamente entregadas o prestados, deduciéndose los descuentos, bonificaciones e impuestos que correspondían a dichas ventas.

El costo de los bienes vendidos y de los servicios prestados representa el costo de producción de las mercaderías entregadas y los costos incurridos por los servicios prestados. A dicho costo se le han incorporado todos los gastos variables y fijos incurridos a efectos de poner en condiciones de entregar los productos terminados a los clientes.

Los gastos de administración y ventas, los resultados diversos, los resultados financieros y otros han sido tratados de acuerdo con el principio de lo devengado.

El resultado por desvalorización monetaria se presenta dentro del Estado de resultados en forma separada de los demás rubros, representando para el período terminado al 30 de setiembre de 2009 y 2008 una pérdida de \$ 2.785.074 y de \$ 12.182.794 respectivamente.

## **2.17 Información de segmentos**

Las operaciones de la empresa 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 diferentes mercados.

El segmento agropecuario implica principalmente la cría y venta de ganado, comercialización de subproductos (lana y cueros) y explotación forestal.

El segmento de packing implica la prestación de servicios de packing de fruta.

El segmento de jugos concentrados de frutas y aceites esenciales implica la producción y comercialización de jugos concentrados cítricos y manzana y, básicamente, de aceite esencial de limón.

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

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

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 el período terminado al 30 de setiembre de 2009 y 2008:

30 de setiembre de 2009

	Cámaras	Packing	Jugos y Aceites	Hielo y jugos	Explotación Agropecuaria	Total
<b>Ingresos</b>						
Ingresos	26.554.957	11.799.033	3.665.308	10.986.324	15.289.479	68.295.101
<b>Total</b>	<b>26.554.957</b>	<b>11.799.033</b>	<b>3.665.308</b>	<b>10.986.324</b>	<b>15.289.479</b>	<b>68.295.101</b>
Gastos del sector	(19.817.579)	(9.773.668)	(1.497.092)	(8.502.706)	(20.764.245)	(60.355.290)
<b>Resultado del Segmento</b>	<b>6.737.378</b>	<b>2.025.365</b>	<b>2.168.216</b>	<b>2.483.618</b>	<b>(5.474.766)</b>	<b>7.939.811</b>
Ventas no distribuidas						3.375.621
Gastos no distribuidos						(9.761.166)
<b>Resultado operativo</b>						<b>1.554.266</b>
Resultados diversos						1.737.379
Resultados financieros						(3.535.034)
<b>Resultado antes de IRAE</b>						<b>(243.389)</b>
IRAE						(16.860)
IRIC						1.034.231
<b>RESULTDO NETO</b>						<b>773.982</b>
Activos del segmento	213.411.426	130.638.288	34.659.479	17.653.763	668.713.475	1.065.076.431
Activos no distribuidos						26.327.216
<b>Total Activo</b>						<b>1.091.403.647</b>
Pasivo del segmento	7.978.274,00	3.769.997,00	5.944.856,00	1.692.369,00	27.595.127	46.980.623
Pasivo no distribuido						93.169.393
<b>Total Pasivo</b>						<b>140.150.016</b>
Costo de Inversiones						
Inversiones del segmento	1.702.678	722.777	28.211	97.990	940.991	3.492.647
Inversiones sectores de apoyo						122.175
<b>Total inversiones bienes de uso</b>						<b>3.614.822</b>
Depreciaciones del segmento	2.535.676	1.307.364	361.853	186.409	1.089.674	5.480.976
Depreciaciones sectores de apoyo						277.661
<b>Total depreciaciones</b>						<b>5.758.637</b>

NO AUDITADO

30 de setiembre de 2008

	Cámaras	Packing	Jugos y Aceites	Hielo y jugos	Explotación Agropecuaria	Total
<i>Ingresos</i>						
Ingresos	17.784.061	12.288.593	7.838.204	7.444.828	11.871.193	57.226.879
<b>Total</b>	<b>17.784.061</b>	<b>12.288.593</b>	<b>7.838.204</b>	<b>7.444.828</b>	<b>11.871.194</b>	<b>57.226.879</b>
Gastos del sector	(14.275.215)	(8.431.718)	(6.087.208)	(6.680.603)	(15.360.608)	(50.835.352)
<b>Resultado del Segmento</b>	<b>(3.508.846)</b>	<b>(3.856.875)</b>	<b>(1.750.996)</b>	<b>764.225</b>	<b>(3.489.414)</b>	<b>6.391.527</b>
Ventas no distribuidas						1.563.840
Gastos no distribuidos						(4.937.545)
<b>Resultado operativo</b>						<b>3.017.822</b>
Resultados diversos						4.087
Resultados financieros						(13.163.092)
<b>Resultado antes de IRAE</b>						<b>(10.141.183)</b>
IRIC						(100.109)
<b>RESULTDO NETO</b>						<b>(10.241.292)</b>
Activos del segmento	182.605.194	121.486.517	26.136.347	13.391.488	615.038.958	958.658.504
Activos no distribuidos						129.033.577
<b>Total Activo</b>						<b>1.087.692.081</b>
Pasivo del segmento	7.755.330	3.664.648	5.778.734	1.645.078	16.986.871	35.830.661
Pasivo no distribuido						115.373.983
<b>Total Pasivo</b>						<b>151.204.644</b>
Costo de Inversiones						
Inversiones del segmento	11.009.494	4.402.417	1.224.668	-	533.634	17.170.213
Inversiones sectores de apoyo						7.846.757
<b>Total inversiones bienes de uso</b>						<b>25.016.970</b>
Depreciaciones del segmento	2.081.609	1.080.830	177.255	185.542	1.118.617	4.643.853
Depreciaciones sectores de apoyo						275.050
<b>Total depreciaciones</b>						<b>4.918.903</b>

## 2.18 Definición de fondos adoptada para la preparación del Anexo III - estado de origen y aplicación de fondos

Se utilizó el concepto de fondos igual disponibilidades

NO AUDITADO

### 3. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA Y TIPO DE CAMBIO

3.1 Los activos y pasivos en moneda extranjera se resumen de esta manera:

	<u>30/09/2009</u>		<u>30/06/2009</u>	
<b>ACTIVO</b>				
<b>Activo Corriente</b>				
Disponibilidades	184.011	4.340.887	230.277	5.527.413
Créditos por ventas	683.030	14.656.456	605.266	14.528.387
Otros créditos	<u>127.601</u>	<u>2.738.069</u>	<u>55.892</u>	<u>1.341.593</u>
<b>Total Activo Corriente</b>	<b><u>994.642</u></b>	<b><u>21.735.412</u></b>	<b><u>891.435</u></b>	<b><u>21.397.393</u></b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>994.642</u></b>	<b><u>21.735.412</u></b>	<b><u>891.435</u></b>	<b><u>21.397.393</u></b>
<b>PASIVO</b>				
<b>Pasivo Corriente</b>				
Deudas comerciales	364.140	7.813.721	362.433	8.699.621
Deudas financieras	1.110.294	23.824.722	1.275.883	30.625.476
Deudas diversas	<u>525.995</u>	<u>11.286.795</u>	<u>357.295</u>	<u>8.576.268</u>
<b>Total Pasivo de Corriente</b>	<b><u>2.000.429</u></b>	<b><u>42.925.238</u></b>	<b><u>1.995.611</u></b>	<b><u>47.901.365</u></b>
<b>Pasivo No Corriente</b>				
Deudas financieras	<u>2.333.333</u>	<u>50.068.647</u>	<u>2.444.444</u>	<u>58.674.826</u>
<b>Total Pasivo no corriente</b>	<b><u>2.333.333</u></b>	<b><u>50.068.647</u></b>	<b><u>2.444.444</u></b>	<b><u>58.674.826</u></b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b><u>4.333.762</u></b>	<b><u>92.993.885</u></b>	<b><u>4.440.055</u></b>	<b><u>106.576.191</u></b>
<b>POSICIÓN NETA PASIVA</b>	<b>(3.339.120)</b>	<b>(71.258.473)</b>	<b>(3.548.620)</b>	<b>(85.178.798)</b>

3.2 Al 30 de setiembre de 2009 y 30 de junio de 2009 el tipo de cambio de un dólar estadounidense era de \$ 21,458 y de \$ 23,425 respectivamente.

3.2 Los pasivos netos de la empresa desde el 30 de setiembre de 2009 han disminuido por efecto de la modificación cambiaria, estimándose un impacto de \$ 2.800.000 aproximadamente.

#### 4. CONCILIACIÓN DE LOS CAMBIOS EN EL IMPORTE EN LIBROS DE LOS ACTIVOS BIOLÓGICOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

A continuación se detalla la conciliación del importe de los activos biológicos corrientes y no corrientes entre el inicio y el cierre de cada ejercicio/período:

	<u>30 de setiembre de 2009</u>		<u>30 de junio de 2009</u>	
	<u>Hacienda</u>	<u>Producción Forestal</u>	<u>Hacienda</u>	<u>Producción Forestal</u>
	\$	\$	\$	\$
Saldo inicial	116.065.316	35.827.841	133.559.602	32.078.496
Compras	19.458	-	5.780.400	-
Ventas	(10.522.187)	-	(40.507.220)	(4.345.973)
Reclasificaciones, nacimientos, mortandad	918.588	616.176	32.868.113	2.266.382
Consumo	(77.050)	-	(300.930)	-
Resultado por tenencia	<u>(11.206.168)</u>	<u>(863.345)</u>	<u>(15.334.649)</u>	<u>5.828.936</u>
<b>Saldo al cierre</b>	<b><u>95.197.957</u></b>	<b><u>35.580.672</u></b>	<b><u>116.065.316</u></b>	<b><u>35.827.841</u></b>

#### 5. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 30 de setiembre de 2009 y 30 de junio de 2009 se incluye básicamente el 99% de las cuotas sociales que posee Frigorífico Modelo S.A. en Espacio Industria S.R.L. quien es propietaria de terrenos en alguno de los cuales realiza explotación agropecuaria.

#### 6. EMPRESAS VINCULADAS

El saldo al 30 de setiembre 2009 y 30 de junio de 2009 por \$ 1.086.777 (saldo deudor) y \$ 1.109.977 (saldo deudor) respectivamente corresponde al importe mantenido con Espacio Industria S.R.L. por las operaciones realizadas entre ambas empresas.

Durante el período terminado al 30 de junio de 2009 no se realizaron operaciones entre las vinculadas, mientras que en el período finalizado el 30 de setiembre de 2008 Espacio Industria SRL vendió cítricos a Frigorífico Modelo S.A. por un importe de US\$ 1.582, equivalentes a \$ 33.960 más el impuesto al valor agregado. Para fijar los precios a las empresas vinculadas la empresa utiliza el método de margen sobre costo.

No se abonaron remuneraciones a los directores en los períodos finalizados el 30 de setiembre de 2009 y 2008.



## 7. DEUDAS FINANCIERAS

Al 30 de setiembre de 2009 el saldo se compone de préstamos obtenidos de instituciones financieras de plaza por un capital total de US\$ 3.377.777, equivalentes a \$ 72.480.336. La tasa de interés para uno de los préstamos es la tasa Libor a 90 días más 1,10% (no puede ser inferior al 3,5%) y para el resto de los préstamos las tasas oscilan entre el 6.50% y el 7%. Los intereses devengados y pendientes de pago al cierre del período ascendieron a US\$ 24.505, equivalentes a \$ 525.833.

El vencimiento final de los préstamos a corto plazo es noviembre de 2009 y el de los préstamos a largo plazo es octubre de 2015. Se exponen a corto plazo US\$ 1.044.444, equivalentes a \$ 22.411.689 y en el largo plazo US\$ 2.333.333, equivalentes a \$ 50.068.647.

Entre las deudas financieras se expone el importe correspondiente al descuento de cheques diferidos en una institución financiera de plaza por un total de US\$ 41.345, equivalentes a \$ 887.200.

Al 30 de junio de 2009 se exponen a corto plazo US\$ 1.275.883, equivalentes a \$ 30.625.476 y en el largo plazo US\$ 2.444.444, equivalentes a \$ 58.674.826.

Como garantía de los préstamos anteriormente mencionados existen hipotecas sobre los padrones N° 8.017 (en departamento de Durazno), N° 6.543 y N° 5.678 (en departamento de Tacuarembó) propiedad de la empresa; y prenda sobre semovientes por US\$ 810.000. Asimismo la empresa tiene prendados en garantía cheques depositados al cobro, los cuales se exponen en el rubro depósitos en garantía, por \$ 2.119.554 y \$ 1.764.031 al 30 de setiembre de 2009 y 30 de junio de 2009 respectivamente, siendo el tope máximo acordado US\$ 500.000.

## 8. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO

El detalle de las partidas incluidas en el pasivo fiscal por el impuesto a la renta diferido al 30 de setiembre de 2009 y 30 de junio de 2009 es el siguiente:

	30/09/2009	30/06/2009
	\$	\$
Efecto fiscal de diferencias temporarias imponibles y deducibles:		
Créditos por ventas	(12.485)	(12.289)
Previsión para incobrables	580.618	658.870
Bienes de cambio	(163.038)	(264.564)
Revaluaciones de bienes de uso	<u>(19.562.192)</u>	<u>(21.071.851)</u>
Pasivo fiscal por el impuesto a la renta diferido	<u>(19.157.097)</u>	<u>(20.689.834)</u>

NO AUDITADO

La evolución del pasivo fiscal por el impuesto a la renta diferido y el cargo a resultados por el ejercicio/periodo terminado al 30 de setiembre de 2009 y 30 de junio de 2009:

	<u>30/09/2009</u>		<u>30/06/2009</u>	
	Pasivo fiscal por Impuesto diferido \$	Cargo a resultados Ganancia \$	Pasivo fiscal por Impuesto diferido \$	Cargo a resultados Ganancia \$
Pasivo fiscal por impuesto diferido al inicio del período/ejercicio	(20.689.834)		(21.500.993)	
Reexpresión de saldos iniciales	498.506		(226.414)	
Variación neta de diferencias temporales	<u>1.034.231</u>	1.034.231	<u>1.037.573</u>	1.037.573
Pasivo fiscal por impuesto diferido al final del período/ejercicio	<u>(19.157.097)</u>		<u>(20.689.834)</u>	

En el estado de resultados por el período de tres meses terminado al 30 de setiembre de 2009 se incluye por concepto de impuesto a la renta el monto de los anticipos mínimos por \$ 16.860.

## 9. CAPITAL INTEGRADO

El capital autorizado de la empresa asciende a \$ 400.000.000, estando integrado al 30 de setiembre de 2009 y 30 de junio de 2009 un monto de \$ 125.417.000, siendo el valor de cada acción de \$ 1.

## 10. RESERVAS

Las reservas fueron creadas en concordancia con disposiciones legales y de acuerdo con las respectivas decisiones tomadas en Asamblea de accionistas.

## 11. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

El saldo se compone de los siguientes conceptos:

	<u>30/09/2009</u>	<u>30/09/2008</u>
	\$	\$
Sueldos y cargas sociales, personal contratado y honorarios	6.719.418	4.293.928
Comisiones y gastos de ventas	1.832.343	675.343
Fletes de ventas y traslados	1.291.530	621.227
IVA NO DEDUCIBLE	494.878	420.828
Impuesto al Patrimonio	666.806	690.827
Propaganda	256.902	482.450
Reparación y mantenimiento	540.215	363.498
Formación de amortizaciones	180.594	224.927
Tasas bromatológicas	52.164	54.888
Combustibles y lubricantes	125.895	298.585
Seguros	49.570	41.892
Otros Gastos	<u>1.236.163</u>	<u>518.267</u>
	<u>13.446.478</u>	<u>8.686.660</u>

NO AUDITADO