

INFORME DE COMPILACIÓN

A la Dirección de
Frigorífico Modelo S.A.

1. He compilado, a partir de la información que me han proporcionado, los estados financieros consolidados condensados de período intermedio de Frigorífico Modelo S.A. y sus subsidiarias que incluyen el estado de situación financiera de período intermedio consolidado al 30 de setiembre de 2017, y los correspondientes estados consolidados de resultados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período intermedio de tres meses terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas, preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera según las emitió el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Dichos estados financieros consolidados condensados de períodos intermedios constituyen afirmaciones de la Dirección de la Sociedad, quien es responsable por la información contenida en los mismos y por su presentación de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia.
2. La compilación fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional sobre Servicios Relacionados N° 4410 – Trabajos para Compilar Información Financiera.
3. No he auditado ni revisado estos estados financieros consolidados condensados de período intermedio adjuntos y, en consecuencia, no expreso una opinión u otro tipo de conclusión sobre los mismos.
4. Dejo constancia que mi relación con la Sociedad es la de Gerente Financiero.

Montevideo, 30 de octubre de 2017



FRIGORÍFICO MODELO S.A.

ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE PERÍODO INTERMEDIO
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

	Nota	30 de setiembre de 2017 (No Auditado) \$	30 de junio de 2017 (Auditado) \$
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y COLOCACIONES A CORTO PLAZO	5	193,639,091	223,487,889
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6.1	244,823,783	211,657,448
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	7	26,175,867	22,994,459
INVENTARIOS	8	39,777,036	29,571,694
ACTIVOS BIOLÓGICOS	9	<u>40,767,972</u>	<u>47,279,717</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>545,183,749</u>	<u>534,991,207</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6.1	-	17,916,096
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	7	24,033,229	3,438,326
ACTIVOS BIOLÓGICOS	9	115,002,688	109,442,025
INVERSIONES EN ASOCIADAS	10	159,347,857	143,304,333
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	11	<u>3,486,310,195</u>	<u>3,463,463,874</u>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>3,784,693,969</u>	<u>3,737,564,654</u>
TOTAL ACTIVO		<u>4,329,877,718</u>	<u>4,272,555,861</u>

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE PERÍODO INTERMEDIO
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

	Nota	30 de setiembre de 2017 (No Auditado) \$	30 de junio de 2017 (Auditado) \$
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	6.2	76,550,596	64,849,800
DEUDAS Y PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERÉS	6.3	100,518,086	98,050,485
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	7.2	46,759,281	46,027,323
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		223,827,963	208,927,608
PASIVOS NO CORRIENTES			
DEUDAS Y PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERÉS	6.3	743,775,732	696,690,444
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		130,029,583	130,029,583
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		873,805,315	826,720,027
TOTAL PASIVOS		1,097,633,278	1,035,647,635
PATRIMONIO			
CAPITAL INTEGRADO		750,000,000	750,000,000
RESERVAS		1,579,869,851	1,579,869,851
RESULTADOS ACUMULADOS		563,090,100	568,687,492
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		2,892,959,951	2,898,557,343
PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS		339,284,489	338,350,883
TOTAL PATRIMONIO		3,232,244,440	3,236,908,226
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		4,329,877,718	4,272,555,861

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DEL RESULTADO INTEGRAL DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2017**

	<u>Nota</u>	<u>30 de setiembre de 2017 (No Auditado) \$</u>	<u>30 de setiembre de 2016 (No Auditado) \$</u>
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		188,287,851	161,002,097
COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS Y DE LOS SERVICIOS PRESTADOS		<u>(118,566,704)</u>	<u>(105,868,817)</u>
RESULTADO BRUTO		69,721,147	55,133,280
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		(55,084,731)	(45,106,068)
OTRAS GANANCIAS DIVERSAS		-	8,882,469
OTRAS PÉRDIDAS DIVERSAS		-	-
INGRESOS FINANCIEROS		11,910,560	20,652,503
COSTOS FINANCIEROS		<u>(26,039,232)</u>	<u>(15,243,049)</u>
RESULTADO DEL PERÍODO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		507,744	24,319,135
IMPUESTO A LA RENTA	13	<u>(5,171,530)</u>	<u>(2,985,442)</u>
RESULTADO NETO DEL PERÍODO		<u>(4,663,786)</u>	<u>21,333,693</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL PERÍODO		<u>-</u>	<u>-</u>
RESULTADO INTEGRAL NETO TOTAL DEL PERÍODO		<u>(4,663,786)</u>	<u>21,333,693</u>
Resultado neto atribuible a:			
Propietarios de la controladora		(5,597,392)	8,852,121
Propietarios no controladora		933,606	12,481,572
		<u>(4,663,786)</u>	<u>21,333,693</u>
Ganancia por acción:			
Básica		(0.00622)	0.02844
Diluida		(0.00622)	0.02844

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

§

	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	Total	Patrimonio no controladoras	Patrimonio Total
Saldo al 1° de julio de 2017	750,000,000	33,206,233	56,863,081	32,807,970	1,463,730,020	(6,737,453)	568,687,492	2,898,557,343	338,350,883	3,236,908,226
Resultado neto del período							(5,597,392)	(5,597,392)	933,606	(4,663,786)
Otro resultado integral neto del período										
Resultado integral total neto del período							(5,597,392)	(5,597,392)	933,606	(4,663,786)
Saldo al 30 de setiembre de 2017	750,000,000	33,206,233	56,863,081	32,807,970	1,463,730,020	(6,737,453)	563,090,100	2,892,959,951	339,284,489	3,232,244,440

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2016

§

	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	Total	Patrimonio no controladoras	Patrimonio Total
Saldo al 1° de julio de 2016 (Auditado)	750,000,000	29,774,177	56,863,081	29,375,914	1,463,730,020	1,178,157	518,120,625	2,849,041,974	298,737,412	3,147,779,386
Resultado neto del período							8,852,121	8,852,121	12,481,572	21,333,693
Otro resultado integral neto del período										
Resultado integral total neto del período							8,852,121	8,852,121	12,481,572	21,333,693
Saldo al 30 de junio de 2016	750,000,000	29,774,177	56,863,081	29,375,914	1,463,730,020	1,178,157	526,972,746	2,857,894,095	311,218,984	3,169,113,079

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE

	2017	2016
	(No auditado)	(No auditado)
	\$	\$
	<hr/>	<hr/>
1. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	507,744	24,319,135
Ajustes por:		
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	18,503,385	14,327,371
Resultado por tenencia de activos biológicos	8,457,183	9,140,754
Otros resultados de activos biológicos	-	(29,907)
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	-	38,640
Provisión por deudores incobrables y deterioro de bienes de cambio	-	15,649
Inteses ganados y descuentos obtenidos	(3,453,378)	(2,066,536)
Intereses perdidos y descuentos concedidos	13,371,137	6,085,832
Cambios en activos y pasivos operativos		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(13,009,736)	1,830,304
Otros activos no financieros	(23,776,311)	10,298,979
Inventarios	(10,205,342)	5,216,296
Activos biológicos	(7,506,101)	5,936,032
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12,366,283	1,257,334
Otros pasivos no financieros	731,958	(258,611)
Impuesto a la renta pagado	(5,837,017)	(2,561,719)
Fondos (utilizados en)/provenientes de actividades operativas	<u>(9,850,195)</u>	<u>73,549,553</u>
2. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Intereses cobrados	1,212,875	1,042,804
Pagos por compra de propiedades, planta y equipo	(41,349,706)	(134,617,494)
Pagos por capitalizaciones en asociadas	(16,043,524)	-
Fondos utilizados en actividades de inversión	<u>(56,180,355)</u>	<u>(133,574,690)</u>
3. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Deudas y préstamos que devengan intereses	48,896,018	114,907,865
Intereses pagados	(12,714,266)	(6,592,986)
Aportes de capital en subsidiarias	-	(12,268,801)
Aportes de capital en asociadas por parte de participaciones no controladoras	-	1,354,715
Fondos provenientes de actividades de financiación	<u>36,181,752</u>	<u>97,400,793</u>
4. (DISMINUCIÓN)/AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE	(29,848,798)	37,375,656
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO	223,487,889	118,494,299
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL	<u>193,639,091</u>	<u>155,869,955</u>

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)
(NO AUDITADO)

1. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA

La emisión de estados financieros consolidados condensados de período intermedio de Frigorífico Modelo S.A. (en adelante, “la Sociedad”) correspondientes al período de tres meses finalizado el 30 de setiembre de 2017 se autorizó en reunión del Directorio de la Sociedad de fecha 17 de octubre de 2017.

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.

El Grupo tiene domicilio constituido en Tomás Gomensoro 2906 en la ciudad de Montevideo, Uruguay.

Doraline S.A. es una Sociedad Anónima cerrada, el 51% de las acciones pertenece a Frigorífico Modelo S.A. y el 49% a Siena Enterprise S.A. Su principal actividad es la prestación de servicios logísticos, así como el arrendamiento de depósitos y terrenos.

Briasol S.A. es una Sociedad Anónima cerrada, el 49% de las acciones pertenece a Frigorífico Modelo S.A. y el 51% es propiedad de Parts Logistics and Coordination Company S.A.

Doraline S.A. y Briasol S.A. tienen domicilio constituido en Camino Bajo de la Petisa 5702.

Adelina Ganadera S.A. es una empresa radicada en la República del Paraguay. El 40% de sus acciones pertenece a Frigorífico Modelo S.A. y el 60% a Siena Enterprise S.A. Su actividad principal es la explotación agropecuaria.

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

A continuación se detallan aquellas políticas contables más significativas seguidas por la empresa para la preparación de sus estados financieros consolidados condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 30 de setiembre de 2017.

2.1 Bases de presentación

Los estados financieros consolidados condensados de período intermedio han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia. No incluyen toda la información ni todas las revelaciones que se requieren para los estados financieros anuales. Por lo tanto estos estados financieros consolidados condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales al 30 de junio de 2017.

2.2 Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones adoptadas

Las políticas contables adoptadas para la preparación de estos estados financieros separados condensados de períodos intermedios son uniformes con aquellas utilizadas en la preparación de los estados financieros separados anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2017.

NIIF 14	Cuentas diferidas regulatorias (2)
NIIF 15	Reconocimiento de ingresos de contratos con clientes (1)
NIIF 16	Arrendamientos (3)
Modificaciones a la NIC 1	Presentación de los estados financiero individuales (2)
Modificaciones a la NIIF 11	Participación en acuerdos de explotación conjunta (2)
Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38	Métodos aceptables de depreciación y amortización (2)
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación de los estados financieros (2)
Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41	Agricultura: Plantas productivas (2)
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (4)
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de desgloses (4)
Modificaciones a la NIIF 2	Clasificación y medición de los pago de los pagos basados en acciones (1)
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28	Excepciones para la consolidación en inversiones en asociadas (2)
Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su Asociada
NIIF 9	Instrumentos financieros (1)
Modificaciones a la NIC 40	Transferencias de propiedad de inversión (1)

(1) En vigencia para los períodos que comienzan a partir del 1° de enero de 2018.

(2) En vigencia para los períodos que comienzan a partir del 1° de enero de 2016.

(3) En vigencia para los períodos que comienzan a partir del 1° de enero de 2019.

(4) En vigencia para los períodos que comienzan a partir del 1° de enero de 2017.

3. ESTACIONALIDAD DE LAS OPERACIONES

En algunos de los segmentos del negocio, los resultados generados por las actividades que realiza la Sociedad muestran un comportamiento estacional dependiendo de factores diversos tales como condiciones climáticas (mayor demanda en épocas caracterizadas por temperaturas altas o bajas), períodos productivos (por ejemplo cosecha de productos agrícolas), entre otros.

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

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

4. 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 a diferentes mercados.

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

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

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

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

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

30 de setiembre de 2017

	Cámaras	Hielo, jugos diluidos y otros	Agropecuario	Depósito Fiscal	Servicios Logísticos	Total
Ingresos	61.188.842	43.340.552	18.333.910	6.836.995	56.251.069	185.951.368
Gastos del sector	(45.370.639)	(36.690.929)	(25.977.615)	(3.644.563)	(29.203.074)	(140.886.820)
Resultado del Segmento	15.818.203	6.649.623	(7.643.705)	3.192.432	27.047.995	45.064.548
Ventas no distribuidas						2.336.483
Gastos no distribuidos						(32.764.615)
Resultado operativo						14.636.416
Ingresos financieros						11.910.560
Costos financieros						(26.039.232)
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta						507.744
Impuesto a la Renta						(5.171.530)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO						(4.663.786)

30 de setiembre de 2016

	Cámaras	Hielo, jugos diluidos y otros	Agropecuario	Depósito Fiscal	Servicios Logísticos	Total
Ingresos	62.628.131	44.293.374	13.874.818	5.240.545	32.925.022	158.961.890
Gastos del sector	(38.943.694)	(35.387.668)	(27.135.986)	(2.605.068)	(21.271.869)	(125.344.285)
Resultado del Segmento	23.684.437	8.905.706	-13.261.168	2.635.477	11.653.153,00	33.617.605
Ventas no distribuidas						2.040.207
Gastos no distribuidos						(25.630.600)
Resultado operativo						10.027.212
Otras ganancias diversas						8.882.469
Otras pérdidas diversas						20.652.503
Costos financieros						(15.243.049)
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta						24.319.135
Impuesto a la Renta						(2.985.442)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO						21.333.693

30 de setiembre de 2017

	Cámaras	Hielo, jugos diluidos y otros	Agropecuario	Depósito Fiscal	Servicios Logísticos	Total
	₡	₡	₡	₡	₡	₡
Activos del segmento	268.513.901	120.692.726	1.883.594.072	83.690.023	1.498.789.424	3.855.280.146
Activos no distribuidos						474.597.572
Total Activo						4.329.877.718
Pasivo del segmento	7.804.064	9.688.715	160.533.818	1.252.474	806.372.097	985.651.168
Pasivo no distribuido						111.982.110
Total Pasivo						1.097.633.278
Costo de Inversiones						
Inversiones del segmento	1.627.086	205.683	47.592	-	39.286.954	41.167.315
Inversiones sectores de apoyo						183.334
Total inversiones						41.350.649
Depreciaciones						
Depreciaciones del segmento	5.620.235	2.148.304	1.273.467	718.789	8.475.412	18.236.207
Depreciaciones sectores de apoyo						267.178
Total depreciaciones						18.503.385

30 de setiembre de 2016

	Cámaras	Hielo, jugos diluidos y otros	Agropecuario	Depósito Fiscal	Servicios Logísticos	Total
	₡	₡	₡	₡	₡	₡
Activos del segmento	415.243.028	114.621.611	1.889.159.610	66.676.794	933.052.068	3.418.753.111
Activos no distribuidos						579.529.988
Total Activo						3.998.283.099
Pasivo del segmento	6.327.233	4.217.122	140.722.800	-	620.487.370	771.754.525
Pasivo no distribuido						56.069.780
Total Pasivo						827.824.305
Costo de Inversiones						
Inversiones del segmento	1.546.098	1.550.466	574.661	-	130.898.487	134.569.712
Inversiones sectores de apoyo						47.782
Total inversiones						134.617.494
Depreciaciones						
Depreciaciones del segmento	5.542.201	2.243.961	995.030	787.665	4.492.478	14.061.335
Depreciaciones sectores de apoyo						266.036
Total depreciaciones						14.327.371

5. EFECTIVO 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:

	30 de setiembre de 2017	30 de junio de 2017
	₡	₡
Efectivo en caja y bancos	127.822.457	182.771.810
Colocaciones a corto plazo	65.816.634	40.716.079
	<u>193.639.091</u>	<u>223.487.889</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*

	30 de setiembre de 2017	30 de junio de 2017
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Corriente		
Deudores simple plaza	154.069.608	169.446.768
Documentos a cobrar	16.057.757	18.057.821
Empresas vinculadas (Nota 14)	21.574	-
Otras cuentas por cobrar	74.480.319	21.937.673
Préstamos otorgados	446.556	2.957.042
Provisión para incobrables	<u>(252.031)</u>	<u>(741.856)</u>
	<u>244.823.783</u>	<u>211.657.448</u>
No corriente		
Préstamos otorgados	-	17.916.096
Deudores simple plaza	2.044.069	2.044.069
Documentos a cobrar	1.258.745	1.258.745
Provisión para incobrables	<u>(3.302.814)</u>	<u>(3.302.814)</u>
	<u>-</u>	<u>17.916.096</u>

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

	30 de setiembre de 2017	30 de junio de 2017
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Acreedores comerciales	45.401.569	34.581.221
Sueldos y jornales	4.239.378	2.227.691
Dividendos a pagar	316.503	349.764
Beneficios al personal	15.239.154	12.650.903
Acreedores por cargas sociales	4.431.666	6.073.398
Acreedores fiscales	6.395.998	8.440.495
Otras cuentas a pagar	<u>526.328</u>	<u>526.328</u>
	<u>76.550.596</u>	<u>64.849.800</u>

6.3 Deudas y préstamos que devengan interés

	30 de setiembre de 2017	30 de junio de 2017
	\$	\$
Corriente		
Prestamos bancarios US\$	100.518.086	93.964.636
Intereses a pagar	-	4.085.849
	<u>100.518.086</u>	<u>98.050.485</u>
No corriente		
Prestamos bancarios US\$	<u>743.775.732</u>	<u>696.690.444</u>
	<u>743.775.732</u>	<u>696.690.444</u>

El saldo al 30 de setiembre de 2017 y 30 de junio de 2017 corresponde a préstamos otorgados a Frigorífico Modelo S.A. y a Doraline S.A.

En cuanto a Frigorífico Modelo S.A. el saldo al 30 de setiembre de 2017 y 30 de junio de 2017 corresponde a tres y dos préstamos respectivamente, obtenidos de instituciones financieras de plaza en dólares estadounidenses, por un capital total de US\$ 2.975.436 y US\$ 1.050.272, equivalentes a \$ 86.228.145 y \$ 29.927.496 respectivamente, siendo las tasas de interés similares a las promedio del mercado.

En relación a Doraline S.A. el saldo al 30 de setiembre de 2017 y 30 de junio de 2017 corresponde a ocho préstamos obtenidos de instituciones financieras de plaza por un total de US\$ 15.769.978 más UI 84.768.157 y US\$ 16.091.720 más UI 83.249.042, equivalentes a \$ 758.065.677 y \$ 760.727.584. El vencimiento final es junio de 2027 y enero de 2020.

Las tasas de interés son similares a las promedio del mercado.

Como garantía de los préstamos anteriormente mencionados existen hipotecas sobre los padrones N° 8.017 (en departamento de Durazno); N° 6.543, N° 6471, N° 5.678 y N° 1.885 (en departamento de Tacuarembó), N° 422.145, N° 149.270 (en el departamento de Montevideo) propiedad de Frigorífico Modelo S.A. y sobre los padrones N° 422.145, N° 149.270 (en departamento de Montevideo), el padrón N° 1.885 (correspondiente a Frigorífico Modelo S.A. en el departamento de Tacuarembó) que son propiedad de Doraline S.A.

Asimismo, existen prendas sobre semovientes por US\$ 810.000 y se ha realizado una cesión de créditos para la totalidad de los créditos emergentes de los contratos de arrendamiento suscriptos con Vidriería Uruguay S.A., Faswot S.A. y Unilever Uruguay Supply Chain Company S.A.

Como garantía de los mencionados préstamos el Grupo también tiene prendados cheques depositados al cobro, los cuales se exponen en el rubro “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar - documentos a cobrar”, por \$ 12.243.858 y \$ 8.003.705 al 30 de setiembre de 2017 y 30 de junio de 2017 respectivamente, siendo el tope máximo acordado US\$ 500.000.

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

	<u>30 de setiembre de</u> <u>2017</u>	<u>30 de junio de</u> <u>2017</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Corriente		
Crédito fiscal	11.390.223	11.223.829
Adelanto al personal	335.474	330.816
Anticipo a proveedores	10.459.742	10.642.585
Otros	3.990.428	797.229
	<u>26.175.867</u>	<u>22.994.459</u>
No corriente		
Diversos	24.033.229	3.438.326
	<u>24.033.229</u>	<u>3.438.326</u>

7.2 Otros pasivos no financieros

	<u>30 de setiembre de</u> <u>2017</u>	<u>30 de junio de</u> <u>2017</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Cobros anticipados	46.759.281	46.027.323
	<u>46.759.281</u>	<u>46.027.323</u>

8. INVENTARIOS

	<u>30 de setiembre</u> <u>de 2017</u>	<u>30 de junio</u> <u>de 2017</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Corriente		
Mercadería de reventa	48.256	43.541
Productos terminados	5.020.107	3.904.475
Materias primas	23.544.201	17.939.714
Materiales y suministros	4.961.917	3.108.419
Importaciones en trámite	2.186.846	9.207
Productos agrícolas	4.097.874	4.648.503
Provisión para desvalorización	(82.165)	(82.165)
Total corriente	<u>39.777.036</u>	<u>29.571.694</u>

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

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS – CORRIENTE Y NO CORRIENTE

	<u>30 de setiembre de 2017</u>	<u>30 de junio de 2017</u>
	\$	\$
Corriente		
Hacienda	40.767.972	47.279.717
Total corriente	<u>40.767.972</u>	<u>47.279.717</u>
No corriente		
Hacienda	114.889.507	109.308.844
Producción forestal	113.181	133.181
Total no corriente	<u>115.002.688</u>	<u>109.442.025</u>
Total	<u><u>155.770.660</u></u>	<u><u>156.721.742</u></u>

10. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Las inversiones en asociadas corresponden a la inversión que mantiene el Grupo en Adelina Ganadera S.A. y Briasol S.A.

11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Evolución de los valores originales y depreciaciones acumuladas:

	<u>Terrenos y edificios</u>	<u>Instalaciones agropecuarias y otros</u>	<u>Muebles y útiles</u>	<u>Cámaras e instalaciones</u>	<u>Máquinas y equipos</u>	<u>Equipos de transporte</u>	<u>Obras en proceso</u>	<u>Total</u>
Valores originales								
Al 1 de julio de 2017	3.292.271.951	29.047.365	56.801.383	352.453.699	106.646.158	26.620.319	128.709.848	3.992.550.723
Adiciones	-	38.376	1.089.688	11.650	302.054	-	39.907.938	41.349.706
Al 30 de setiembre de 2017	3.292.271.951	29.085.741	57.891.071	352.465.349	106.948.212	26.620.319	168.617.786	4.033.900.429
Depreciaciones acumuladas								
Al 1 de julio de 2017	184.153.460	18.625.469	38.692.056	207.682.393	60.325.517	19.607.954	-	529.086.849
Depreciación del ejercicio	9.909.890	960.201	1.459.371	4.128.482	1.659.430	386.011	-	18.503.385
Al 30 de setiembre de 2017	194.063.350	19.585.670	40.151.427	211.810.875	61.984.947	19.993.965	-	547.590.234
Importe neto en libros								
Al 30 de setiembre de 2017	3.098.208.601	9.500.071	17.739.644	140.654.474	44.963.265	6.626.354	168.617.786	3.486.310.195
Al 1 de julio de 2017	3.108.118.491	10.421.896	18.109.327	144.771.306	46.320.641	7.012.365	128.709.848	3.463.463.874

12. DIVIDENDOS PAGADOS Y PROPUESTOS

Con fecha 13 de octubre de 2016 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 2016. Se resolvió distribuir utilidades en efectivo por \$ 13.728.225, retribuciones al directorio por \$ 6.177.701, constituir reservas por \$ 6.864.112 y llevar a resultados acumulados \$ 41.871.087.

Al 30 de setiembre de 2017 de los dividendos a pagar aprobados por la Asamblea General Ordinara de Accionistas por \$ 13.728.225 se encontraban pendientes de pago \$ 274.141. Asimismo a dicha fecha se encontraban pendientes de pagar dividendos de ejercicios anteriores por \$ 42.362.

13. IMPUESTO A LA RENTA

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

Los principales componentes del gasto por el impuesto a la renta en el estado de resultados del período intermedio de tres meses terminado al 30 de setiembre, son los siguientes:

	<u>30 de setiembre de 2017</u>	<u>30 de setiembre de 2016</u>
	\$	\$
Impuesto a la renta corriente	(5.171.530)	(2.985.442)

14. INFORMACIÓN SOBRE SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS VINCULADAS

Al 30 de setiembre de 2017 se mantiene un saldo a cobrar con Adelina Ganadera S.A. por \$ 21.574. Al 30 de setiembre de 2016 no existen saldos con empresas vinculadas.

No hubieron transacciones con personal gerencial clave durante los períodos de tres meses terminados al 30 de setiembre de 2017 y 2016.

	<u>30 de setiembre de 2017</u>	<u>30 de setiembre de 2016</u>
	\$	\$
Remuneraciones al personal clave	8.810.393	7.052.372

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

15. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los objetivos y políticas de administración de riesgos financieros de la empresa son consistentes con los revelados en los estados financieros al 30 de junio de 2017.

16. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

16.1 *Garantías otorgadas*

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

16.2 *Compromisos de arrendamientos operativos*

Durante el período intermedio de tres meses finalizado al 30 de setiembre de 2017 la empresa 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 ningún pasivo relacionado con juicios y reclamos.

17. HECHOS POSTERIORES

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