

## 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 separados condensados de período intermedio de Frigorífico Modelo S.A. que incluyen el estado separado de situación financiera de período intermedio al 30 de setiembre de 2018, y los correspondientes estados separados 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 separados 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 separados 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 2018



## FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO SEPARADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE PERÍODO INTERMEDIO  
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018**

	Nota	30 de setiembre de 2018 (No Auditado) S	30 de junio de 2018 (Auditado) S
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
EFFECTIVO Y COLOCACIONES A CORTO PLAZO	5	101,852,685	83,614,232
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6.1	161,155,887	137,603,614
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	7.1	73,298,460	45,044,567
INVENTARIOS	8	43,238,241	40,641,317
ACTIVOS BIOLÓGICOS	9	<u>43,173,922</u>	<u>44,910,032</u>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b><u>422,719,195</u></b>	<b><u>351,813,762</u></b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS		185,460,034	144,217,520
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	7.1	1,211,677	1,211,677
ACTIVOS BIOLÓGICOS	9	130,247,362	126,797,448
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	10	605,425,717	586,314,375
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	11	<u>2,224,336,815</u>	<u>2,214,442,024</u>
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b><u>3,146,681,605</u></b>	<b><u>3,072,983,044</u></b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>3,569,400,800</u></b>	<b><u>3,424,796,806</u></b>

ALVARO STRI DOBAL  
CONTADOR PUBLICO  
CP 40747

**FRIGORÍFICO MODELO S.A.**

**ESTADO SEPARADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE PERÍODO INTERMEDIO**  
**AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018**

	Nota	30 de setiembre de 2018 (No Auditado) \$	30 de junio de 2018 (Auditado) \$
<hr/>			
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	6.2	62,144,469	44,923,519
DEUDAS Y PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERÉS	6.3	18,643,197	12,700,135
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	7.2	<u>375,777</u>	<u>31,420</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>81,163,443</u></b>	<b><u>57,655,074</u></b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
DEUDAS Y PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERÉS	6.3	286,543,453	184,325,255
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		<u>128,998,221</u>	<u>128,998,221</u>
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b><u>415,541,674</u></b>	<b><u>313,323,476</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>496,705,117</u></b>	<b><u>370,978,550</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
CAPITAL INTEGRADO		750,000,000	750,000,000
RESERVAS		1,609,934,594	1,609,934,594
RESULTADOS ACUMULADOS		<u>712,761,089</u>	<u>693,883,662</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>3,072,695,683</u></b>	<b><u>3,053,818,256</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>3,569,400,800</u></b>	<b><u>3,424,796,806</u></b>

  
**ALVARO USTRIA DOBAL**  
**CONTADOR PUBLICO**  
**CP 40747**

## FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO SEPARADO CONDENSADO DEL RESULTADO INTEGRAL DE PERÍODO INTERMEDIO  
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2018**

	<u>Nota</u>	<u>2018</u> \$	<u>2017</u> \$
<b><u>OPERACIONES CONTINUADAS</u></b>			
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		173,845,023	135,793,258
COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS Y DE LOS SERVICIOS PRESTADOS		<u>(106,469,101)</u>	<u>(95,431,133)</u>
RESULTADO BRUTO		67,375,922	40,362,125
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		(53,182,336)	(52,773,703)
INGRESOS FINANCIEROS		12,384,948	10,533,440
COSTOS FINANCIEROS		(2,571,558)	(878,009)
PARTICIPACIÓN EN LA GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA DE LAS SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS		<u>(485,180)</u>	<u>971,712</u>
<b>RESULTADO DEL PERÍODO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>23,521,796</b>	<b>(1,784,435)</b>
IMPUESTO A LA RENTA	13	<u>(4,644,369)</u>	<u>(3,812,957)</u>
<b>RESULTADO NETO DEL PERÍODO</b>		<b><u>18,877,427</u></b>	<b><u>(5,597,392)</u></b>
<b>Ganancia por acción:</b>			
Básica		0.02517	(0.00746)
Diluida		0.02517	(0.00746)

ALVARO USTRIA DOBAL  
CONTADOR PUBLICO  
CP 40747



## FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO SEPARADO CONDENSADO DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL DE PERÍODO INTERMEDIO  
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2018**

	2018	2017
	S	S
<b>RESULTADO NETO DEL PERÍODO</b>	<u>18,877,427</u>	<u>(5,597,392)</u>
<b>OTROS RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO</b>		
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE SE RECLASIFICARÁ A RESULTADOS EN EJERCICIOS POSTERIORES (neto de impuestos)</b>		
Diferencia de cambio por conversión de operaciones en el extranjero	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE NO SE RECLASIFICARÁ A RESULTADOS EN EJERCICIOS POSTERIORES</b>		
Revaluación de terrenos	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL PERÍODO</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL NETO DEL PERÍODO</b>	<u>18,877,427</u>	<u>(5,597,392)</u>


ALVARO USTRIA DOBAL  
CONTADOR PUBLICO  
CP 40747

## FRIGORÍFICO MODELO S.A.

ESTADO SEPARADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE PERÍODO INTERMEDIO  
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

5

	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 2018 (Auditado)	750,000,000	37,073,078	56,863,081	36,674,815	1,474,029,371	5,294,249	693,883,662	3,053,818,256
Resultado neto del período							18,877,427	18,877,427
Otro resultado integral neto del período							-	-
Resultado integral total neto del período							18,877,427	18,877,427
Saldo al 30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	750,000,000	37,073,078	56,863,081	36,674,815	1,474,029,371	(6,737,453)	712,761,089	3,072,695,683



ALVARO USTRIA DOBAL  
CONTADOR PUBLICO  
CP 40747

## FRIGORÍFICO MODELO S.A.

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

S

	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 2017 (Auditado)	750,000,000	33,206,233	56,863,081	32,807,970	1,411,966,789	(6,737,453)	620,450,723	2,898,557,343
Resultado neto del período							(5,597,392)	(5,597,392)
Otro resultado integral neto del período							-	-
<b>Resultado integral total neto del período</b>							<b>(5,597,392)</b>	<b>(5,597,392)</b>
Saldo al 30 de setiembre de 2017 (No Auditado)	750,000,000	33,206,233	56,863,081	32,807,970	1,411,966,789	(6,737,453)	614,853,331	2,892,959,951

  
**ALVARO USTRIA DOBAL**  
 CONTADOR PUBLICO  
 CP 40747

## FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO SEPARADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE PERIODO INTERMEDIO  
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2018**

	2018 (No Auditado) S	2017 (No Auditado) S
<b>1. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	23,521,796	(1,784,435)
Ajustes por:		
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	10,450,800	10,027,973
Resultado por tenencia de activos biológicos	9,580,513	8,457,182
Otros resultados de activos biológicos	-	-
Provisión por deudores incobrables y deterioro de bienes de cambio	-	1,643
Intereses ganados y descuentos obtenidos	(1,615,804)	(1,684,374)
Intereses perdidos y descuentos concedidos	2,571,558	712,104
Inversiones en otras empresas	(485,180)	-
Otros resultados	-	-
Cambios en activos y pasivos operativos		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(22,564,461)	(55,329,538)
Otros activos no financieros	(28,253,893)	(5,379,852)
Otros activos financieros	(41,242,514)	-
Inventarios	(2,596,924)	(10,205,342)
Activos biológicos	(11,294,317)	(7,506,100)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18,261,021	15,427,273
Otros pasivos no financieros	344,357	504,837
Impuesto a la renta pagado	(5,684,440)	(4,499,481)
<b>Fondos provenientes de (utilizados en) / actividades operativas</b>	<b>(49,007,488)</b>	<b>(51,258,110)</b>
<b>2. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Intereses cobrados	627,992	928,051
Pagos por compra de propiedades, planta y equipo	(20,345,591)	(2,063,694)
Pagos por capitalizaciones en asociadas	(18,626,162)	(3,134,596)
<b>Fondos utilizados en actividades de inversión</b>	<b>(38,343,761)</b>	<b>(4,270,239)</b>
<b>3. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Deudas y préstamos que devengan intereses	107,306,590	55,961,071
Intereses pagados	(1,716,888)	(372,530)
<b>Fondos provenientes de / (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>105,589,702</b>	<b>55,588,541</b>
<b>4. AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE</b>	<b>18,238,453</b>	<b>60,192</b>
<b>5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO</b>	<b>83,614,232</b>	<b>85,951,192</b>
<b>6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL</b>	<b>101,852,685</b>	<b>86,011,384</b>

ALVARO USTRIA DOBAL  
CONTADOR PUBLICO  
CP 40747



**FRIGORÍFICO MODELO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS DE  
PERÍODO INTERMEDIO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018**

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)  
(NO AUDITADO)

**1. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA**

La emisión de estados financieros separados 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 2018 se autorizó en reunión del Directorio de la Sociedad de fecha 23 de octubre de 2018.

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.

**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 separados condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 30 de setiembre de 2018.

**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 2018.

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 Briasol 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.

ALVARO USTRIA DOBAL  
CONTADOR PÚBLICO  
CP 40747

## 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 2018.

- NIIF 9 Instrumentos financieros emitida luego de 2010 (1)
- NIIF 15 Reconocimiento de ingresos de contratos con clientes (1)
- Modificaciones a la NIIF 2 Clasificación y medición de los pago de los pagos basados en acciones (1)
- Modificaciones a la NIIF 4 Contratos de seguros (1)
- Modificaciones a la NIC 40 Transferencias de propiedades de inversión (1)
- CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas (1)
- Mejoras anuales a las NIIF - ciclo 2014-2016: Modificaciones a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF (1)
- Mejoras anuales a las NIIF - ciclo 2014-2016: Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en entidades asociadas (1)
- NIIF 16 Arrendamientos (2)
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos (2)
- Modificaciones a la NIIF 9 Prepagos con compensación negativa (2)
- Modificaciones a la NIC 28 Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (2)
- Modificaciones a la NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan (2)
- Modificaciones a las NIIF 3 y 11 Intereses previamente mantenidos en una operación conjunta (2)
- Modificaciones a la NIC 12 Consecuencias del impuesto sobre la renta de los pagos en instrumentos financieros clasificados como patrimonio (2)
- Modificaciones a la NIC 23 Costos por préstamos elegibles para capitalización (2)
- Marco conceptual para informes financieros (3)
- NIIF 17 Contratos de seguros (4)
- Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada

(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 2019.

(3) En vigencia para los períodos que comienzan a partir del 1° de enero de 2020.

(4) En vigencia para los períodos que comienzan a partir del 1° de enero de 2021.

## 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 2018

	Cámaras	Hielo, jugos diluidos y otros	Agropecuario	Depósito Fiscal	Total
Ingresos	74.920.664	44.846.547	41.726.478	9.627.802	171.121.491
Gastos del sector	(49.429.174)	(39.162.978)	(33.816.414)	(4.782.373)	(127.190.939)
<b>Resultado del Segmento</b>	<b>25.491.490</b>	<b>5.683.569</b>	<b>7.910.064</b>	<b>4.845.429</b>	<b>43.930.552</b>
Ventas no distribuidas					2.723.532
Gastos no distribuidos					(32.460.498)
Resultado operativo					14.193.586
Ingresos financieros					12.384.948
Costos financieros					(2.571.558)
Participación en ganancia de subsidiaria					(485.180)
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta					23.521.796
Impuesto a la Renta					(4.644.369)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>					<b>18.877.427</b>

30 de setiembre de 2017

	Cámaras	Hielo, jugos diluidos y otros	Agropecuario	Depósito Fiscal	Total
Ingresos	64.945.317	43.340.552	18.333.910	6.836.995	133.456.774
Gastos del sector	(49.127.114)	(36.690.929)	(25.977.615)	(3.644.562)	(115.440.220)
<b>Resultado del Segmento</b>	<b>15.818.203</b>	<b>6.649.623</b>	<b>(7.643.705)</b>	<b>3.192.433</b>	<b>18.016.554</b>
Ventas no distribuidas					2.336.484
Gastos no distribuidos					(32.764.616)
Resultado operativo					(12.411.578)
Ingresos financieros					10.533.440
Costos financieros					(878.009)
Participación en ganancia de subsidiaria					971.712
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta					(1.784.435)
Impuesto a la Renta					(3.812.957)
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>					<b>(5.597.392)</b>

ALVARO USTRIA DOBAL  
CONTADOR PUBLICO  
CP 40747

30 de setiembre de 2018

	Cámaras	Hielo, jugos diluidos y otros	Agropecuario	Depósito Fiscal	Total
	₡	₡	₡	₡	₡
Activos del segmento	597.341.330	112.084.720	1.911.848.938	74.327.463	2.695.602.451
Activos no distribuidos					873.798.349
<b>Total Activo</b>					<b>3.569.400.800</b>
Pasivo del segmento	5.127.463	7.635.803	155.798.130	1.467.423	170.028.819
Pasivo no distribuido					326.676.298
<b>Total Pasivo</b>					<b>496.705.117</b>
<b>Costo de Inversiones</b>					
Inversiones del segmento	844.876	2.054.346	94.490	17.027.188,00	20.020.900
Inversiones sectores de apoyo					324.691
<b>Total inversiones</b>					<b>20.345.591</b>
<b>Depreciaciones</b>					
Depreciaciones del segmento	5.800.693	2.140.203	1.417.799	789.468	10.148.163
Depreciaciones sectores de apoyo					302.637
<b>Total depreciaciones</b>					<b>10.450.800</b>

30 de setiembre de 2017

	Cámaras	Hielo, jugos diluidos y otros	Agropecuario	Depósito Fiscal	Total
	₡	₡	₡	₡	₡
Activos del segmento	268.513.901	120.692.726	1.883.594.072	83.690.023	2.356.490.722
Activos no distribuidos					827.730.410
<b>Total Activo</b>					<b>3.184.221.132</b>
Pasivo del segmento	7.804.064	9.688.715	160.533.818	1.252.474	179.279.071
Pasivo no distribuido					111.982.111
<b>Total Pasivo</b>					<b>291.261.182</b>
<b>Costo de Inversiones</b>					
Inversiones del segmento	1.627.086	205.683	47.592	-	1.880.361
Inversiones sectores de apoyo					183.334
<b>Total inversiones</b>					<b>2.063.695</b>
<b>Depreciaciones</b>					
Depreciaciones del segmento	5.620.235	2.148.304	1.273.467	718.789	9.760.795
Depreciaciones sectores de apoyo					267.178
<b>Total depreciaciones</b>					<b>10.027.973</b>

**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 2018	30 de junio de 2018
	₡	₡
Efectivo en caja y bancos	101.852.685	58.634.998
Colocaciones a corto plazo	-	24.979.234
	<u>101.852.685</u>	<u>83.614.232</u>

ALVARO USTRIA DOBAL  
CONTADOR PUBLICO  
CP 40747



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 2018	30 de junio de 2018
	<u>S</u>	<u>S</u>
<b>Corriente</b>		
Deudores simple plaza	147.724.367	130.399.842
Documentos a cobrar	18.199.112	17.226.289
Empresas vinculadas (Nota 14)	824.164	355
Otras cuentas por cobrar	3.680.343	322.870
Provisión para incobrables	<u>(9.272.099)</u>	<u>(10.345.742)</u>
	<u>161.155.887</u>	<u>137.603.614</u>
<b>No corriente</b>		
Deudores simple plaza	1.081.395	1.075.604
Documentos a cobrar	2.129.170	1.061.318
Provisión para incobrables	<u>(3.210.565)</u>	<u>(2.136.922)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

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

	30 de setiembre de 2018	30 de junio de 2018
	<u>S</u>	<u>S</u>
Acreedores comerciales	39.294.329	25.558.233
Sueldos y jornales	2.480.903	2.472.741
Dividendos a pagar	445.226	447.900
Documentos a pagar	30.131	-
Beneficios al personal	14.324.379	9.347.342
Acreedores por cargas sociales	4.010.409	5.538.211
Acreedores fiscales	-	-
Otras cuentas a pagar	<u>1.559.092</u>	<u>1.559.092</u>
	<u>62.144.469</u>	<u>44.923.519</u>

ALVARO USTRIA DOBAL  
CONTADOR PUBLICO  
CP 40747

**6.3 Deudas y préstamos que devengan interés**

	<u>30 de setiembre de 2018</u>	<u>30 de junio de 2018</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
<b>Corriente</b>		
Prestamos bancarios US\$	<u>18.643.197</u>	<u>12.700.135</u>
	<u>18.643.197</u>	<u>12.700.135</u>
<b>No corriente</b>		
Prestamos bancarios US\$	<u>286.543.453</u>	<u>184.325.255</u>
	<u>286.543.453</u>	<u>184.325.255</u>

El saldo al 30 de setiembre y al 30 de junio de 2018 corresponde a préstamos obtenidos de instituciones financieras de plaza en dólares estadounidenses, por un capital total de U\$S 9.188.173 y U\$S 6.238.380, equivalentes a \$ 305.186.650 y \$ 197.025.390 respectivamente, siendo las tasas de interés similares a las promedio del mercado.

El vencimiento final de los préstamos es 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.

Al 30 de junio de 2018, como garantía de los préstamos existía únicamente hipoteca sobre el padrón N° 6.471 (en departamento de Tacuarembó).

**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.

ALVARO USTRIA DOBAL  
CONTADOR PUBLICO  
CP 40747

## 7. ACTIVOS Y PASIVOS NO FINANCIEROS

### 7.1 *Otros activos no financieros*

	30 de setiembre de 2018	30 de junio de 2018
	\$	\$
<b>Corriente</b>		
Crédito fiscal	16.659.443	12.323.942
Adelanto al personal	242.269	243.060
Anticipo a proveedores	56.396.748	32.477.565
	<u>73.298.460</u>	<u>45.044.567</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*

	30 de setiembre de 2018	30 de junio de 2018
	\$	\$
Cobros anticipados	375.777	31.420
	<u>375.777</u>	<u>31.420</u>

## 8. INVENTARIOS

	30 de setiembre de 2018	30 de junio de 2018
	\$	\$
<b>Corriente</b>		
Mercadería de reventa	54.918	34.264
Productos terminados	5.904.852	4.764.328
Materias primas	17.752.296	23.558.010
Materiales y suministros	7.082.069	5.421.238
Importaciones en trámite	6.629.719	291.913
Productos agrícolas	5.896.552	6.653.729
Provisión para desvalorización	(82.165)	(82.165)
<b>Total corriente</b>	<u>43.238.241</u>	<u>40.641.317</u>

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

  
 ALVARO USTRIA DOBAL  
 CONTADOR PUBLICO  
 CP 40747

**9. ACTIVOS BIOLÓGICOS – CORRIENTE Y NO CORRIENTE**

	<u>30 de setiembre de 2018</u>	<u>30 de junio de 2018</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
<b>Corriente</b>		
Hacienda	43.173.922	44.910.032
<b>Total corriente</b>	<u>43.173.922</u>	<u>44.910.032</u>
<b>No corriente</b>		
Hacienda	130.114.181	126.664.267
Producción forestal	133.181	133.181
<b>Total no corriente</b>	<u>130.247.362</u>	<u>126.797.448</u>
<b>Total</b>	<u>173.421.284</u>	<u>171.707.480</u>

**10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADA**

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

	<u>30 de setiembre de 2018</u>	<u>30 de junio de 2018</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Frigorífico Modelo Py S.A.	17.063.754	16.896.489
Doraline S.A.	399.296.128	399.781.308
Briasol S.A.	3.410.537	3.575.180
Adelina Ganadera S.A	185.655.299	166.061.398
	<u>605.425.717</u>	<u>586.314.375</u>

ALVARO USTRIA DOBAL  
CONTADOR PUBLICO  
CP 40747



## 11. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Evolución de los valores originales y depreciaciones acumuladas:

	Terrenos y mejoras en edificios	Instalaciones agropecuarias y otros	Muebles y útiles	Cámaras e instalaciones	Máquinas y equipos	Equipos de transporte	Obras en proceso	Total
<b>Valores originales</b>								
Al 1° de julio de 2018	2.194.350.049	29.509.130	59.715.593	297.881.660	106.174.955	29.265.933	7.677.462	2.724.574.782
Adiciones			2.280.311	225.734		519.408	17.435.571	20.461.024
Disminuciones	(115.433)							(115.433)
Transferencias								-
Al 30 de setiembre de 2018	2.194.234.616	29.509.130	61.995.904	298.107.394	106.174.955	29.785.341	25.113.033	2.744.920.373
<b>Depreciaciones acumuladas</b>								
Al 1° de julio de 2018	142.852.374	22.466.272	42.698.909	216.633.104	65.948.335	19.533.764	-	510.132.758
Depreciación del ejercicio	2.421.185	1.009.667	1.358.168	3.662.397	1.620.257	379.126	-	10.450.800
Disminuciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 30 de setiembre de 2018	145.273.559	23.475.939	44.057.077	220.295.501	67.568.592	19.912.890	-	520.583.558
<b>Importe neto en libros</b>								
Al 30 de setiembre de 2018	2.048.961.057	6.033.191	17.938.827	77.811.893	38.606.363	9.872.451	25.113.033	2.224.336.815
Al 30 de junio de 2018	2.051.497.675	7.042.858	17.016.684	81.248.556	40.226.620	9.732.169	7.677.462	2.214.442.024

## 12. DIVIDENDOS PAGADOS Y PROPUESTOS

Con fecha 23 de octubre de 2017 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 2017. Se resolvió distribuir utilidades en efectivo por \$ \$ 15.467.381, retribuciones al directorio por \$ 6.960.315, constituir reservas por \$ 7.733.690 y llevar a resultados acumulados \$ 47.175.513.

Al 30 de setiembre de 2018 de los dividendos a pagar aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas por \$ 15.467.381 se encontraban pendientes de pago \$ 233.757. Asimismo a dicha fecha se encontraban pendientes de pagar dividendos de ejercicios anteriores por \$ 211.469.

## 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:

	30 de setiembre de 2018	30 de junio de 2018
	\$	\$
Impuesto a la renta corriente	(4.644.369)	15.445.511

ALVARO USTRIA DOBAL  
CONTADOR PUBLICO  
CP 40747

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

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

	30 de setiembre de 2018	30 de junio de 2018
	\$	\$
<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por cobrar</b>		
Doraline S.A.	824.164	355
	<u>824.164</u>	<u>355</u>
<b>Otros activos financieros no corrientes</b>		
Frigorífico Modelo Py S.A.	185.460.034	144.217.520
	<u>185.460.034</u>	<u>144.217.520</u>

El saldo deudor con Doraline S.A. al 30 de setiembre y de junio de 2018 corresponde a servicios brindados por Frigorífico Modelo S.A. a la referida empresa.

El saldo mantenido con Frigorífico Modelo Py S.A. al 30 de setiembre de 2018 corresponde a un préstamo otorgado a largo plazo.

Durante el período de tres meses terminado al 30 de setiembre de 2018 Doraline S.A. brindó servicios a Frigorífico Modelo S.A. por \$ 1.193.852 más IVA y Frigorífico Modelo S.A. brindó servicios a Doraline S.A. por \$ 2.180.100 más IVA y US\$ 33.293 más IVA.

Durante el período de tres meses terminado al 30 de setiembre de 2017 Doraline S.A. brindó servicios a Frigorífico Modelo S.A. por \$ 1.182.808 más IVA y Frigorífico Modelo S.A. brindó servicios a Doraline S.A. por \$ 1.795.657 más IVA y US\$ 27.090 más IVA.

No hubo transacciones con personal gerencial clave durante los períodos de tres meses terminados al 30 de setiembre de 2018 y 2017.

	30 de setiembre de 2018	30 de setiembre de 2017
	\$	\$
Remuneraciones al personal clave	6.921.341	8.476.319

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

**15. 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 2018.

**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 2018 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.