

INFORME DE COMPILACIÓN EMITIDO POR UN PROFESIONAL INDEPENDIENTE


A los Señores Directores de Frigorífico Modelo S.A.

1. He compilado los estados financieros consolidados condensados de período intermedio adjuntos de Frigorífico Modelo S.A. (la Sociedad) sobre la base de la información que el Directorio nos ha proporcionado. Estos estados financieros consolidados condensados comprenden el estado consolidado condensado de situación financiera al 30 de setiembre de 2023 y los estados consolidados condensados del resultado integral, del otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al período de tres meses finalizado en esa misma fecha, así como notas explicativas seleccionadas.
2. La compilación fue realizada de acuerdo con la Norma Internacional sobre Servicios Relacionados N° 4410 (Revisada) “Encargos de Compilación”.
3. He aplicado conocimientos especializados de contabilidad y preparación de información financiera con el fin de facilitarles la preparación y presentación de estos estados financieros consolidados condensados de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34).
4. He cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los principios de integridad, objetividad y competencia y diligencia profesionales. Dejo también constancia que mi relación con la Sociedad es la de Gerente Administrativo.
5. El Directorio de la Sociedad es responsable de los estados financieros consolidados condensados adjuntos y de la exactitud e integridad de la información utilizada para su compilación.
6. Puesto que un encargo de compilación no es un encargo de aseguramiento, no se requiere que verifique ni la exactitud ni la integridad de la información que me han proporcionado para la compilación de los estados financieros consolidados condensados. En consecuencia, no expreso una opinión de auditoría ni una conclusión de revisión acerca de si los estados financieros consolidados condensados de período intermedio están preparados de conformidad con la NIC 34.



7. Tal como se indica en la Nota 2, los estados financieros consolidados condensados de período intermedio se han preparado y se presentan de conformidad con la NIC 34 Información Financiera Intermedia excepto por el tratamiento contable de las asociadas Adelina Ganadera S.A. y Briasol S.A que al 30 de setiembre de 2023 han sido valuadas bajo el método de la participación utilizando estados financieros de esas entidades al 30 de junio de 2023 sin practicar los ajustes pertinentes para reflejar los efectos de las transacciones y eventos significativos ocurridos hasta el 30 de setiembre de 2023.
8. Los estados financieros consolidados condensados correspondientes al período intermedio finalizado el 30 de setiembre de 2022 fueron compilados por mi y el informe correspondiente fue emitido con fecha 28 de octubre de 2022.

Montevideo, 31 de octubre de 2023


ALFREDO MUÑOZ MARTÍNEZ
CONTADOR PÚBLICO
C.J.P.P.U. N° 100164



FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE PERÍODO INTERMEDIO
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023**

	Nota	30 de setiembre de 2023 (No Auditado) S	30 de junio de 2023 (Auditado) S
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y COLOCACIONES A CORTO PLAZO	4	453,639,280	256,726,315
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	5.1	234,426,874	281,712,228
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	5.2	1,683,592,512	728,799,054
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	6.1	115,373,788	40,061,997
INVENTARIOS	7	41,183,322	40,102,578
ACTIVOS BIOLÓGICOS	8	56,356,169	78,523,660
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2,584,571,945	1,425,925,832
ACTIVO NO CORRIENTE			
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	6.1	3,268,194	3,268,194
ACTIVOS BIOLÓGICOS	8	97,159,174	118,935,472
INVERSIONES EN ASOCIADAS	9	521,057,213	446,316,656
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO		123,064,931	123,064,931
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	10	3,968,824,126	4,082,767,668
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		4,713,373,638	4,774,352,921
ACTIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	16	332,664,590	844,663,189
TOTAL ACTIVO		7,630,610,173	7,044,941,942



FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE PERÍODO INTERMEDIO
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023**

	Nota	30 de setiembre de 2023 (No Auditado) \$	30 de junio de 2023 (Auditado) \$
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	5.3	52,222,313	76,344,710
DEUDAS Y PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERÉS	5.4	177,284,073	185,222,324
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	6.2	89,131,666	89,302,053
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		318,638,052	350,869,087
PASIVOS NO CORRIENTES			
DEUDAS Y PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERÉS	5.4	512,781,311	537,260,897
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		86,832,004	105,842,823
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		599,613,315	643,103,720
PASIVOS DIRECTAMENTE RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	16	2,251,821	14,390,175
TOTAL PASIVOS		920,503,188	1,008,362,982
PATRIMONIO			
CAPITAL INTEGRADO		750,000,000	750,000,000
RESERVAS		2,657,734,425	2,714,766,884
RESULTADOS ACUMULADOS		2,416,800,063	1,777,467,785
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		5,824,534,488	5,242,234,669
PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS		885,572,497	794,344,291
TOTAL PATRIMONIO		6,710,106,985	6,036,578,960
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		7,630,610,173	7,044,941,942



ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE RESULTADOS DE PERIODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2023

	Nota	30 de setiembre de 2023 (No Auditado) \$	30 de setiembre de 2022 (No Auditado) \$
<u>OPERACIONES CONTINUADAS</u>			
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		226,218,330	215,655,665
COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS Y DE LOS SERVICIOS PRESTADOS		<u>(142,112,418)</u>	<u>(112,741,512)</u>
RESULTADO BRUTO		84,105,912	102,914,153
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		(78,042,610)	(74,952,353)
OTRAS GANANCIAS DIVERSAS		563,135,189	-
OTRAS PERDIDAS DIVERSAS		-	132,561
INGRESOS FINANCIEROS		54,851,305	9,282,703
COSTOS FINANCIEROS		(13,185,130)	(57,409,403)
PARTICIPACIÓN EN LA GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA DE ASOCIADAS		<u>-</u>	<u>1,156,283</u>
RESULTADO DEL PERÍODO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		610,864,666	(18,876,056)
IMPUESTO A LA RENTA	12	<u>(54,130,698)</u>	<u>(2,103,456)</u>
RESULTADO NETO DEL PERÍODO POR OPERACIONES CONTINUADAS		<u>556,733,968</u>	<u>(20,979,512)</u>
<u>OPERACIONES DISCONTINUADAS</u>			
RESULTADO NETO DEL PERÍODO POR OPERACIONES DISCONTINUADAS	16	29,446,352	39,536,460
RESULTADO NETO DEL PERÍODO POR OPERACIONES DISCONTINUADAS		<u>29,446,352</u>	<u>39,536,460</u>
RESULTADO INTEGRAL NETO TOTAL DEL PERÍODO		<u>586,180,320</u>	<u>18,556,948</u>
Resultado neto del período atribuible a:			
Propietarios de la controladora		563,288,967	3,760,508
Propietarios no controladora		22,891,353	14,796,440
		<u>586,180,320</u>	<u>18,556,948</u>
Ganancia por acción:			
Básica		0.78157	0.02474
Diluida		0.78157	0.02474

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DEL RESULTADO INTEGRAL DE PERIODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2023

	30 de setiembre de 2023 (No Auditado) \$	30 de setiembre de 2022 (No Auditado) \$
	<u> </u>	<u> </u>
RESULTADO NETO DEL PERÍODO	586,180,320	18,556,948
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL PERÍODO		
Diferencia de cambio por conversión de operaciones en el extranjero	-	-
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL PERÍODO	-	-
RESULTADO INTEGRAL NETO TOTAL DEL PERÍODO	586,180,320	18,556,948
Resultado integral total neto del período atribuible a:		
Propietarios de la controladora	563,288,967	3,760,508
Propietarios no controladora	22,891,353	14,796,440
	<u>586,180,320</u>	<u>18,556,948</u>



FRIGORIFICO MODELO S.A.

ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

§

	Capital integrado	Reserva legal	Reserva Ley N° 15.903	Reserva estatutaria	Reserva revaluación de activos	Reserva por conversiones en el extranjero	Resultados acumulados	Total	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
Saldo al 1° de julio de 2023 (Auditado)	750,000,000	91,304,957	56,863,081	90,906,694	2,407,632,714	68,059,438	1,777,467,785	5,242,234,669	794,344,291	6,036,578,960
Resultado neto del periodo							563,288,967	563,288,967	22,891,353	586,180,320
Otro resultado integral neto del periodo										
Resultado integral total neto del periodo					(57,032,459)		563,288,967	563,288,967	22,891,353	586,180,320
Enajenación de establecimiento comercial							76,043,311			
Saldo al 30 de septiembre de 2023 (No Auditado)	750,000,000	91,304,957	56,863,081	90,906,694	2,350,600,255	68,059,438	2,416,800,063	5,824,534,488	885,572,497	6,710,106,985

FRIGORIFICO MODELO S.A.

ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022

\$

	Capital integrado	Reserva legal	Reserva Ley N° 15.903	Reserva estatutaria	Reserva revaluación de activos	Reserva por conversión de operaciones en el extranjero	Resultados acumulados	Total	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
Saldo al 1° de julio de 2022 (Auditado)	750,000,000	70,940,841	56,863,081	70,542,578	2,434,465,519	4,395,862	1,358,995,146	4,746,203,027	694,339,622	5,440,542,649
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	3,760,508	3,760,508	14,796,440	18,556,948
Otro resultado integral neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral total neto del periodo	-	-	-	-	-	-	3,760,508	3,760,508	14,796,440	18,556,948
Saldo al 30 de septiembre de 2022 (No Auditado)	750,000,000	70,940,841	56,863,081	70,542,578	2,434,465,519	4,395,862	1,362,755,654	4,749,963,535	709,136,062	5,459,099,597

**ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2023**

	30 de setiembre de 2023 \$	30 de setiembre de 2022 \$
1. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del período antes de impuestos por operaciones continuadas	610,864,666	(18,876,056)
Resultado del período antes de impuestos por operaciones discontinuadas	29,446,352	39,536,460
Ajustes por:		
Depreciaciones de propiedad, planta y equipo	24,384,473	29,981,051
Resultado por tenencia de activos biológicos	5,482,504	27,194,841
Otros resultados de activos biológicos	1,177,497	(5,044,278)
Resultado por enajenación parcial de establecimiento comercial	561,861,525	-
Bajas de propiedad, planta y equipo	193,638,579	-
Provisión por deudores incobrables	975,838	-
Intereses ganados y descuentos obtenidos	(23,571,477)	(9,282,703)
Intereses perdidos y descuentos concedidos	7,702,626	10,728,089
Inversiones en empresas	-	(1,156,283)
Cambios en activos y pasivos operativos		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	46,309,516	6,823,890
Otros activos financieros	(936,881,706)	(193,547,627)
Otros activos no financieros	(75,311,791)	25,640,407
Inventarios	(1,080,744)	1,943,338
Activos biológicos	37,283,788	27,005,708
Inversiones en asociadas	-	142,357,535
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(20,167,197)	(14,607,806)
Otros pasivos no financieros	(170,387)	4,608,562
Impuesto a la renta pagado	(51,750,292)	(2,177,391)
Fondos netos de actividades operativas	410,193,770	71,127,737
2. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Intereses cobrados	5,659,725	3,320,287
Pagos por compra de propiedad, planta y equipo	(104,079,510)	(30,936,069)
Pagos por capitalizaciones en asociadas	(74,740,557)	(53,675,160)
Fondos netos de actividades de inversión	(173,160,342)	(81,290,942)
3. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Deudas y préstamos que devengan interés	(32,500,757)	(16,092,913)
Intereses pagados	(7,619,706)	(10,063,647)
Fondos netos de actividades de financiación	(40,120,463)	(26,156,560)
4. VARIACIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE	196,912,965	(36,319,765)
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO	256,726,315	516,428,424
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL	453,639,280	480,108,659

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y ACTIVIDAD PRINCIPAL DEL GRUPO

Frigorífico Modelo S.A. es una Sociedad Anónima de capital abierto cuyas acciones cotizan en la Bolsa de Valores de Montevideo. Sus actividades principales consisten en el suministro de frío, la producción y comercialización de hielo, jugos de fruta reconstituidos, la explotación agropecuaria (cría y venta de ganado y otros) y opera un depósito fiscal. Su sede central y administración está ubicada en el departamento de Montevideo.

Con fecha 26 de octubre de 2022 el Directorio decidió vender el negocio de los segmentos de cámaras de frío y depósito fiscal. Al 30 de setiembre de 2023, se concretó la enajenación del establecimiento comercial parcial del segmento de cámaras de frío y depósito fiscal.

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

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

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

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

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

Gadiley S.A. es una sociedad aún sin actividad de la cual la Sociedad tiene el 100% del paquete accionario.

Polo Oeste PY S.A. es una sociedad paraguaya dedicada al servicio de logística en seco. La Sociedad posee el 99,997%.

Frigorífico Modelo Py. S.A. es una empresa radicada en la República del Paraguay, de la cual la Sociedad era titular del 99,9912% de las acciones.

El 31 de marzo de 2023, se concretó la enajenación de la totalidad de las acciones en titularidad de la Sociedad. Esta operación, representó ingresos extraordinarios netos por \$ 515.036.979. Su actividad principal era la de brindar servicios de arrendamientos en cámaras de frío, lo cual implicaba la prestación de servicios de frío de alta y baja temperatura y túneles de congelado.

Los estados financieros consolidados condensados de período intermedio de Frigorífico Modelo S.A. por el período de tres meses finalizado al 30 de setiembre de 2023 han sido aprobados por el Directorio de la empresa el 25 de octubre de 2023.



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

A continuación, se detallan aquellas políticas contables más significativas seguidas por el Grupo para la preparación de sus estados financieros consolidados condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 30 de setiembre de 2023.

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, excepto por:

- La falta de consolidación de los estados financieros de las subsidiarias Gadiley S.A. y Polo Oeste PY S.A.. La inversión en esa subsidiaria ha sido contabilizada bajo el método de la participación.

Los estados financieros consolidados condensados de período intermedio 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 2023.

2.2 Cambios en políticas contables

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

A partir del 1° de julio de 2022 o posteriores, han entrado en vigor las siguientes modificaciones a normas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por su sigla en inglés):

NIIF 17 – Contratos de seguro

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

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

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

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



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

Esta norma no es aplicable al Grupo.

NIC 1 y a la Declaración de Prácticas de la NIIF 2 – Revelaciones de políticas contables

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

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

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

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

NIC 8 – Definición de estimaciones contables

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

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

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



Impuesto Diferido relacionado con Activos y Pasivos que surgen de una sola transacción - Modificaciones a la NIC 12

En mayo de 2021, el Consejo emitió modificaciones a la NIC 12 Impuestos a la Renta, que reducen el alcance de la excepción de reconocimiento inicial según la NIC 12, de modo que ya no se aplica a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales, imponibles y deducibles. Las modificaciones aclaran que cuando los pagos que liquidan un pasivo son deducibles a efectos fiscales, es una cuestión de juicio (habiendo considerado la legislación fiscal aplicable) si dichas deducciones son atribuibles a efectos fiscales al pasivo reconocido en los estados financieros (y a los gastos por intereses) o al componente del activo relacionado (y al gasto por intereses). Este juicio es importante para determinar si existen diferencias temporarias en el reconocimiento inicial del activo y pasivo.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados del Grupo.

3. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS

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

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

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

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

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

El segmento de servicios logísticos y otros implican principalmente la prestación de servicios logísticos, así como arrendamiento de espacios.

El segmento de frío Paraguay implica la prestación de servicios de frío de alta y baja temperatura y túneles de congelado de Frigorífico Modelo Py. S.A.



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

30 de setiembre de 2023

	<u>Hielo y jugos</u>	<u>Explotación Agropecuaria</u>	<u>Servicios logísticos y otros</u>	<u>Total</u>
Ingresos operativos netos	67.938.467	57.190.902	96.071.657	221.201.026
Gastos del sector	(64.383.661)	(72.473.660)	(45.313.624)	(182.170.945)
Resultado del Segmento	3.554.806	(15.282.758)	50.758.033	39.030.081
Ventas no distribuidas				5.017.304
Gastos no distribuidos				(37.984.083)
Resultado operativo				6.063.302
Otras ganancias diversas				563.135.189
Otras pérdidas diversas				-
Ingresos financieros				54.851.305
Costos financieros				(7.702.626)
Resultado por tenencia de activos biológicos				(5.482.504)
Participación en la ganancia neta de las asociadas				-
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta				610.864.666
Impuesto a la Renta				(54.130.698)
Resultado neto del período				556.733.968
Otro resultado integral neto del período				-
RESULTADO NETO				556.733.968

30 de setiembre de 2022

	<u>Hielo y jugos</u>	<u>Explotación Agropecuaria</u>	<u>Servicios logísticos y otros</u>	<u>Total</u>
Ingresos operativos netos	64.226.700	58.332.711	90.079.066	212.638.477
Gastos del sector	(55.596.571)	(64.333.462)	(38.280.744)	(158.210.777)
Resultado del Segmento	8.630.129	(6.000.751)	51.798.322	54.427.700
Ventas no distribuidas				3.017.188
Gastos no distribuidos				(29.483.088)
Resultado operativo				27.961.800
Otras ganancias diversas				-
Otras pérdidas diversas				132.561
Ingresos financieros				9.282.703
Costos financieros				(30.214.562)
Resultado por tenencia de activos biológicos				(27.194.841)
Participación en la ganancia neta de las asociadas				1.156.283
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta				(18.876.056)
Impuesto a la Renta				(2.103.456)
Resultado neto del período				(20.979.512)
Otro resultado integral neto del período				-
RESULTADO NETO				(20.979.512)

30 de setiembre de 2023

	<u>Hielo y jugos</u>	<u>Explotación Agropecuaria</u>	<u>Servicios logísticos y otros</u>	<u>Total</u>
Activos del segmento	138.694.779	2.364.836.453	2.086.262.057	4.589.793.289
Activos no distribuidos				2.708.152.294
Total Activo				7.297.945.583
Pasivo del segmento	8.982.423	109.907.824	278.971.246	397.861.493
Pasivo no distribuido				520.389.874
Total Pasivo				918.251.367
Inversiones del segmento	2.859.325	24.811.887	75.552.576	103.223.788
Inversiones sectores de apoyo				855.722
Total inversiones bienes de uso				104.079.510
Depreciaciones del segmento	2.121.225	2.274.563	16.163.459	20.559.247
Depreciaciones sectores de apoyo				514.959
Total depreciaciones				21.074.206

30 de setiembre de 2022

	<u>Hielo y jugos</u>	<u>Explotación Agropecuaria</u>	<u>Servicios logísticos y otros</u>	<u>Total</u>
Activos del segmento	143.190.172	2.594.164.520	1.879.016.843	4.616.371.535
Activos no distribuidos				1.213.233.865
Total Activo				5.829.605.400
Pasivo del segmento	8.764.579	134.509.035	431.800.358	575.073.972
Pasivo no distribuido				619.931.657
Total Pasivo				1.195.005.629
Inversiones del segmento	2.872.794	189.177	8.395.593	11.457.564
Inversiones sectores de apoyo				3.637.971
Total inversiones bienes de uso				15.095.535
Depreciaciones del segmento	2.011.906	1.356.434	15.425.537	18.793.877
Depreciaciones sectores de apoyo				489.208
Total depreciaciones				19.283.085



4. EFFECTIVO Y COLOCACIONES A CORTO PLAZO

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

	30 de setiembre de 2023	30 de junio 2023
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Efectivo en caja y bancos	103.693.688	126.255.932
Colocaciones a corto plazo	<u>349.945.592</u>	<u>130.470.383</u>
	<u>453.639.280</u>	<u>256.726.315</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 del Grupo, y devengan intereses a las tasas de colocaciones a corto plazo respectivas.

5. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

5.1 *Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar*

	30 de setiembre de 2023	30 de junio de 2023
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Corriente		
Deudores simple plaza	206.581.121	130.630.139
Documentos a cobrar	31.906.691	18.410.408
Otras cuentas por cobrar	345.119	136.101.900
Provisión para incobrables	<u>(4.406.057)</u>	<u>(3.430.219)</u>
	<u>234.426.874</u>	<u>281.712.228</u>

5.2 *Otros activos financieros*

	30 de setiembre de 2023	30 de junio de 2023
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Depósito en garantía	88.572.116	-
Plazo fijo	19.565.900	19.222.400
Colocaciones a corto plazo	1.521.858.115	704.715.252
Intereses a cobrar	<u>53.596.381</u>	<u>4.861.402</u>
	<u>1.683.592.512</u>	<u>728.799.054</u>

5.3 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

	30 de setiembre de 2023	30 de junio de 2023
	\$	\$
Acreedores comerciales	29.633.033	32.354.844
Sueldos y jornales	3.195.883	3.595.595
Dividendos a pagar	131.386	131.386
Beneficios al personal	12.435.711	16.654.334
Acreedores por cargas sociales	3.583.832	19.464.294
Otras cuentas a pagar	3.242.468	4.144.257
	<u>52.222.313</u>	<u>76.344.710</u>

5.4 Deudas y préstamos que devengan interés

	30 de setiembre de 2023	30 de junio de 2023
	\$	\$
Corriente		
Préstamos bancarios	<u>177.284.073</u>	<u>185.222.324</u>
	<u>177.284.073</u>	<u>185.222.324</u>
No corriente		
Préstamos bancarios	<u>512.781.311</u>	<u>537.260.897</u>
	<u>512.781.311</u>	<u>537.260.897</u>

Los saldos se componen de préstamos otorgados a Frigorífico Modelo S.A. y a Doraline S.A. e intereses a pagar, asociados a dichos préstamos.

En cuanto a Frigorífico Modelo S.A.:

- El saldo al 30 de setiembre de 2023 corresponde a préstamos, obtenidos de instituciones financieras de plaza en dólares estadounidenses, por un capital total de US\$ 9.773.703, equivalentes a \$ 376.834.904 siendo la tasa de interés similar al promedio del mercado. El vencimiento final de los préstamos es en el mes de abril de 2027.
- El saldo al 30 de junio de 2023 corresponde a préstamos, obtenidos de instituciones financieras de plaza en dólares estadounidenses, por un capital total de US\$ 10.207.003, equivalentes a \$ 381.823.566, siendo la tasa de interés similar al promedio del mercado. El vencimiento final para los préstamos es en el mes de abril de 2027.

En cuanto a Doraline S.A.:

- El saldo al 30 de setiembre de 2023 corresponde a préstamos obtenidos con instituciones financieras de plaza por un total de US\$ 3.813.426 más UI 29.391.841 equivalentes a \$ 313.230.480, siendo las tasas de interés similares al promedio de mercado. El vencimiento final es mayo de 2029.

- El saldo al 30 de junio de 2023 corresponde a préstamos obtenidos con instituciones financieras de plaza por un total de US\$ 4.196.777 más UI 31.541.581 equivalentes a \$ 340.659.655, siendo las tasas de interés similares al promedio de mercado. El vencimiento final es febrero de 2027.

Como garantía de los préstamos de Frigorífico Modelo S.A. anteriormente mencionados existen hipotecas sobre los padrones N° 6.471 y 6.155 (en departamento de Tacuarembó) propiedad de la empresa.

Como garantía de los préstamos de Doraline S.A. anteriormente mencionados existen hipotecas sobre los padrones N° 422.145 y N° 149.270 (en departamento de Montevideo), los padrones N° 1.884, N° 1.885, N° 6.115 (correspondientes a Frigorífico Modelo S.A en el departamento de Tacuarembó).

Asimismo, se realizó una cesión de créditos para la totalidad de los créditos emergentes de los contratos de arrendamiento suscriptos con Vidriería Uruguay S.A., Homecenter Sodimac S.A., Unilever Uruguay Supply Chain Company S.A. y Briasol S.A.

5.5 *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.

6. ACTIVOS Y PASIVOS NO FINANCIEROS

6.1 *Otros activos no financieros*

Corriente	30 de setiembre de 2023	30 de junio de 2023
	\$	\$
Adelanto al personal	82.875	-
Anticipo a proveedores	99.383.312	37.216.344
Crédito fiscal	8.485.385	2.845.653
Otros	7.422.216	-
	<u>115.373.788</u>	<u>40.061.997</u>
No corriente		
Diversos	3.268.194	3.268.194
	<u>3.268.194</u>	<u>3.268.194</u>

7.2 *Otros pasivos no financieros*

	30 de setiembre de 2023	30 de junio de 2023
	\$	\$
Cobros anticipados	4.642.393	5.940.746
Acreedores fiscales	11.676.278	9.977.924
Otras provisiones	72.812.995	73.383.383
	<u>89.131.666</u>	<u>89.302.053</u>

7. INVENTARIOS

	30 de setiembre de 2023	30 de junio de 2023
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Corriente		
Productos terminados	7.763.660	6.049.453
Materias primas	23.551.972	23.378.689
Materiales y suministros	5.724.576	5.612.880
Productos agrícolas	4.143.114	5.061.556
Total corriente	<u>41.183.322</u>	<u>40.102.578</u>

8. ACTIVOS BIOLÓGICOS – CORRIENTE Y NO CORRIENTE

	30 de setiembre de 2023	30 de junio de 2023
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Corriente		
Hacienda	56.356.169	78.523.660
Total corriente	<u>56.356.169</u>	<u>78.523.660</u>
No corriente		
Hacienda	97.025.993	118.802.291
Producción forestal	133.181	133.181
Total no corriente	<u>97.159.174</u>	<u>118.935.472</u>
Total	<u>153.515.343</u>	<u>197.459.132</u>

9. INVERSIONES EN ASOCIADAS

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

	País	% participación	30 de setiembre de 2023	30 de junio de 2023
			<u>\$</u>	<u>\$</u>
Briasol S.A.	Uruguay	49%	15.465.076	15.465.076
Adelina Ganadera S.A.	Paraguay	40%	460.607.801	430.851.580
Gadiley S.A.	Uruguay	100%	30.000	-
Polo Oeste PY S.A.	Paraguay	99,997%	44.954.336	-
			<u>521.057.213</u>	<u>446.316.656</u>



10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Evolución de los valores originales y depreciaciones acumuladas:

	Terrenos y edificios	Instalaciones agropecuarias y otros	Muebles y útiles	Cámaras e instalaciones	Máquinas y equipos	Equipos de transporte	Obras en proceso	Total
Valores originales								
Al 1 de julio de 2023	4.269.268.434	63.763.657	75.653.566	112.449.043	96.782.006	17.195.552	56.153.997	4.691.266.255
Adiciones	-	7.117.299	522.947	446.784	20.117.053	355.331	75.520.096	104.079.510
Disminuciones	(194.959.701)	-	(366.207)	-	-	(3.663.889)	-	(198.989.797)
Al 30 de setiembre de 2023	4.074.308.733	70.880.956	87.761.060	432.955.926	200.208.442	37.369.836	131.674.093	4.596.355.968
Depreciaciones acumuladas								
Al 1 de julio de 2023	385.130.871	41.094.571	58.564.582	43.126.894	69.254.442	11.327.227	-	608.498.587
Depreciación del período	16.125.574	1.820.025	1.381.898	2.980.097	1.639.088	437.791	-	24.384.473
Disminuciones	-	-	(205.320)	(1.216.993)	(356.447)	(3.572.458)	-	(5.351.218)
Al 30 de setiembre de 2023	401.256.445	42.914.596	59.741.160	44.889.998	70.537.083	8.192.560	-	627.531.842
Importe neto en libros								
Al 30 de setiembre de 2023	3.673.052.288	27.966.360	28.019.900	388.065.928	129.671.359	29.177.276	131.674.093	3.968.824.126
Al 1 de julio de 2023	3.884.137.563	22.669.086	17.088.984	69.322.149	27.527.564	5.868.325	56.153.997	4.082.767.668

11. DIVIDENDOS PAGADOS Y PROPUESTOS

La Asamblea de accionistas del 24 de octubre de 2022 resolvió la siguiente distribución de utilidades con relación al ejercicio finalizado al 30 de junio de 2022:

Distribución de utilidades: \$ 81.456.463

Reserva legal: \$ 20.364.116

Reserva estatutaria: \$ 20.364.116

Dietas y otros conceptos: \$ 36.655.409

La Asamblea extraordinaria de accionistas del 12 de junio de 2023 resolvió la siguiente distribución anticipada de utilidades:

Distribución de utilidades: \$ 103.011.256

Dietas y otros conceptos: \$ 30.904.996

12. IMPUESTO A LA RENTA

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

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

	30 de setiembre de 2023	30 de setiembre de 2022
	\$	\$
Impuesto a la renta corriente	(54.130.698)	(2.103.456)
	<u>(54.130.698)</u>	<u>(2.103.456)</u>

13. INFORMACIÓN SOBRE SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS VINCULADAS

Al 30 de setiembre de 2023 y 30 de junio de 2023 no se cuenta con saldos con empresas vinculadas.

No hubo transacciones con personal gerencial clave durante los períodos de tres meses finalizado al 30 de setiembre de 2023 y 2022.

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

	30 de setiembre de 2023	30 de setiembre de 2022
	\$	\$
Remuneración al personal clave	<u>9.564.980</u>	<u>7.568.408</u>
	<u>9.564.980</u>	<u>7.568.408</u>

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

14. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los objetivos y políticas de administración de riesgos financieros del Grupo son consistentes con los revelados en los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2023.

15. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

15.1 Garantías otorgadas

No existen otras garantías otorgadas que las mencionadas en la Nota 5.4.

15.2 Compromisos de arrendamientos operativos

Durante el período intermedio de tres meses finalizado al 30 de setiembre de 2023 el Grupo no asumió compromisos de arrendamientos operativos de inmuebles.

15.3 Juicios y reclamos

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

16. OPERACIONES DISCONTINUADAS

Con fecha 26 de octubre de 2022 el Directorio decidió vender el negocio de los segmentos de cámaras de frío y depósito fiscal. Al 30 de setiembre de 2023, se concretó la enajenación del establecimiento comercial parcial del segmento de cámaras de frío y depósito fiscal.

Mediante el contrato celebrado entre las partes, el comprador recibe el establecimiento comercial y la Sociedad un pago compensatorio como contraparte.



Debido a la clasificación de estos segmentos como operación discontinuada, ya no se presentan los ingresos como operaciones continuadas en la Nota 3.

Se presentan a continuación para las operaciones discontinuadas de cámaras de frío y depósito fiscal los resultados de las actividades, así como los rubros de activos y pasivos que fueron clasificados como mantenidos para la venta:

	30 de setiembre de 2023	30 de setiembre de 2022
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Estado de resultados		
Ingresos por actividades ordinarias	60.626.526	136.164.205
Costo de los bienes vendidos y de los servicios prestados	(27.495.963)	(93.768.484)
Gastos de administración y ventas	(3.684.211)	(2.859.261)
Otras ganancias diversas	-	-
Ganancia neta del ejercicio por operación discontinuada	<u>29.446.352</u>	<u>39.536.460</u>

	30 de junio de 2023
	<u>\$</u>
Estado de situación financiera	
<i>Activos corriente</i>	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	26.643.029
<i>Activos no corriente</i>	
Propiedades, planta y equipo	306.021.561
Activos clasificados como mantenidos para la venta	<u>332.664.590</u>
<i>Pasivos corriente</i>	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.251.821
Pasivos directamente relacionados con activos mantenidos para la venta	<u>2.251.821</u>

17. HECHOS POSTERIORES

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