

INFORME DE COMPILACIÓN

A la Dirección de
Frigorífico Modelo S.A.

1. He compilado los estados financieros consolidados condensados de período intermedio de Frigorífico Modelo S.A. que incluyen el estado de situación financiera de período intermedio consolidado al 31 de marzo de 2013, y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de nueve meses finalizado en esa fecha, con su anexo y notas. 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, 29 de abril de 2013



FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO
AL 31 DE MARZO DE 2013**

| | Nota | 31 de marzo de 2013 (No auditado) \$ | 30 de junio de 2012 (Auditado) \$ |
|----------------------------------|-------|--|---|
| ACTIVO | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| DISPONIBILIDADES | | 52,293,183 | 102,251,422 |
| INVERSIONES TEMPORARIAS | | - | 50,915,588 |
| CRÉDITOS POR VENTAS | 8 | 81,005,457 | 88,643,348 |
| OTROS CRÉDITOS | 9 | 56,977,217 | 59,686,346 |
| BIENES DE CAMBIO | 10 | 48,078,976 | 30,959,432 |
| ACTIVOS BIOLÓGICOS | 11 | 41,591,537 | 69,485,337 |
| PRODUCTOS AGRÍCOLAS | | 2,227,232 | 2,096,212 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 282,173,602 | 404,037,685 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| CRÉDITOS A LARGO PLAZO | 8 | - | - |
| BIENES DE CAMBIO | 10 | 81,967 | 308,619 |
| ACTIVOS BIOLÓGICOS | 11 | 118,152,976 | 128,986,228 |
| INVERSIONES A LARGO PLAZO | | 970,063 | 970,063 |
| BIENES DE USO | Anexo | 1,645,440,178 | 1,548,265,940 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | | 1,764,645,184 | 1,678,530,850 |
| TOTAL ACTIVO | | 2,046,818,786 | 2,082,568,535 |

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO
AL 31 DE MARZO DE 2013

| | Nota | 31 de marzo de 2013 (No auditado) | 30 de junio de 2012 (Auditado) |
|---|------|--------------------------------------|------------------------------------|
| | | <u>₡</u> | <u>₡</u> |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | |
| DEUDAS COMERCIALES | 12 | 16,645,329 | 30,700,127 |
| DEUDAS FINANCIERAS | 13 | 39,673,873 | 12,030,622 |
| DEUDAS DIVERSAS | 14 | <u>16,743,482</u> | <u>24,924,909</u> |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | <u>73,062,684</u> | <u>67,655,658</u> |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| DEUDAS FINANCIERAS | 13 | 17,297,124 | 29,283,545 |
| DEUDAS DIVERSAS | 14 | <u>95,254,993</u> | <u>93,775,881</u> |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | | <u>112,552,117</u> | <u>123,059,426</u> |
| TOTAL PASIVO | | <u>185,614,801</u> | <u>190,715,084</u> |
| PATRIMONIO | | | |
| CAPITAL INTEGRADO | | 750,000,000 | 750,000,000 |
| AJUSTES AL PATRIMONIO | | 444,604,166 | 444,604,166 |
| RESERVAS | | 70,645,977 | 50,608,947 |
| RESULTADOS ACUMULADOS | | <u>377,472,209</u> | <u>425,262,084</u> |
| PATRIMONIO A TRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA | | <u>1,642,722,352</u> | <u>1,670,475,197</u> |
| PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS | | <u>218,481,633</u> | <u>221,378,254</u> |
| TOTAL PATRIMONIO | | <u>1,861,203,985</u> | <u>1,891,853,451</u> |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | <u><u>2,046,818,786</u></u> | <u><u>2,082,568,535</u></u> |

ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DEL RESULTADO INTEGRAL INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2013

| | Nota | 2013 | 2012 |
|--|------|-------------------|-------------------|
| | | (No auditado) | |
| | | \$ | \$ |
| INGRESOS OPERATIVOS | | 383,413,829 | 330,291,126 |
| DESCUENTOS, BONIFICACIONES Y TASAS | | (2,946,778) | (1,780,012) |
| INGRESOS OPERATIVOS NETOS | | 380,467,051 | 328,511,114 |
| COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS Y DE LOS SERVICIOS PRESTADOS | | (259,314,198) | (224,566,585) |
| RESULTADO BRUTO | | 121,152,853 | 103,944,529 |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS | | (87,473,964) | (63,166,470) |
| OTROS RESULTADOS OPERATIVOS | | 228,991 | 8,754,091 |
| RESULTADO OPERATIVO | | 33,907,880 | 49,532,150 |
| RESULTADOS FINANCIEROS | 15 | (21,427,623) | 21,431,418 |
| RESULTADO DEL PERÍODO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA | | 12,480,257 | 70,963,568 |
| IMPUESTO A LA RENTA | 16 | (3,603,197) | (4,995,938) |
| RESULTADO NETO DEL PERÍODO | | 8,877,060 | 65,967,630 |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL PERÍODO | | - | - |
| RESULTADO INTEGRAL NETO TOTAL DEL PERÍODO | | 8,877,060 | 65,967,630 |
| Atribuible a: | | | |
| Propietarios de la controladora | | 11,773,681 | 65,577,316 |
| Participaciones no controladoras | | (2,896,621) | 390,314 |
| | | 8,877,060 | 65,967,630 |
| Resultado por acción del período | | 0.01184 | 0.08796 |

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2013**

§

Atribuibles a la controladora

| | Capital Integrado | Ajustes al Patrimonio | Reserva legal | Reserva ley N° 15.903 | Reserva estatutaria | Resultados Acumulados | Total | Participaciones no controladoras | Patrimonio total |
|---|--------------------------|------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------|---|-------------------------|
| Saldo al 1° de julio de 2012 (auditado) | 750,000,000 | 444,604,166 | 13,369,776 | 24,712,160 | 12,527,011 | 425,262,084 | 1,670,475,197 | 221,378,254 | 1,891,853,451 |
| Resultado neto del período | | | | | | 11,773,681 | 11,773,681 | (2,896,621) | 8,877,060 |
| Otro resultado integral neto del período | | | | | | - | - | | |
| Resultado integral total neto del período | 750,000,000 | 444,604,166 | 13,369,776 | 24,712,160 | 12,527,011 | 437,035,765 | 1,682,248,878 | 218,481,633 | 1,900,730,511 |
| Reservas | | | 6,814,918 | 6,407,194 | 6,814,918 | (20,037,030) | | | - |
| Dividendos | | | | | | (27,259,673) | (27,259,673) | | (27,259,673) |
| Dietas y otros conceptos | | | | | | (12,266,853) | (12,266,853) | | (12,266,853) |
| Saldo al 31 de marzo de 2013 (no auditado) | 750,000,000 | 444,604,166 | 20,184,694 | 31,119,354 | 19,341,929 | 377,472,209 | 1,642,722,352 | 218,481,633 | 1,861,203,985 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2012**

§

| | Atribuibles a la controladora | | | | | | | Participaciones no controladoras | Patrimonio total |
|---|-------------------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|----------------------|--|----------------------|
| | Capital Integrado | Ajustes al Patrimonio | Reserva legal | Reserva ley N° 15.903 | Reserva estatutaria | Resultados Acumulados | Total | | |
| Saldo al 1° de julio de 2011 (auditado) | 150,000,000 | 1,224,669,143 | 9,565,024 | 20,907,408 | 9,166,761 | 229,586,974 | 1,643,895,310 | 1,679,248 | 1,645,574,558 |
| Resultado neto del período | | | | | | 65,577,316 | 65,577,316 | 390,314 | 65,967,630 |
| Otro resultado integral neto del período | | | | | | - | - | - | - |
| Resultado integral total neto del período | | | | | | 295,164,290 | 1,709,472,626 | 2,069,562 | 1,711,542,188 |
| Capitalizaciones | 600,000,000 | (600,000,000) | | | | | - | 220,384,605 | 220,384,605 |
| Reservas | | | 3,804,752 | 3,360,250 | 3,804,752 | (10,969,754) | - | | - |
| Dividendos | | | | | | (15,219,008) | (15,219,008) | | (15,219,008) |
| Dietas y otros conceptos | | | | | | (6,848,555) | (6,848,555) | | (6,848,555) |
| Liquidación empresa subsidiaria | | | | | | | | (1,679,244) | (1,679,244) |
| Saldo al 31 de marzo de 2012 (no auditado) | 750,000,000 | 624,669,143 | 13,369,776 | 24,267,658 | 12,971,513 | 262,126,973 | 1,687,405,063 | 220,774,923 | 1,908,179,986 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE NUEVE MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2013**

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|-----------------------------|----------------------------|
| | <u>(No auditado)</u> | |
| | \$ | \$ |
| 1. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Resultado del período antes de impuestos | 12,480,257 | 70,963,568 |
| Ajustes por: | | |
| Depreciaciones de bienes de uso | 17,685,056 | 19,065,135 |
| Resultado por tenencia de activos biológicos | 19,498,046 | (20,202,933) |
| Otros resultados de activos biológicos | 20,665,883 | 3,817,266 |
| Resultado por venta de bienes de uso | 41,938 | (359,912) |
| Previsión para deudores incobrables y deterioro de bienes de cambio | - | (1,550,413) |
| Otros resultados | (3,082,371) | 29,721,072 |
| Cambios en activos y pasivos operativos | | |
| Creditos por ventas y otros créditos | 17,885,823 | (45,339,773) |
| Bienes de cambio | (17,023,912) | (15,076,977) |
| Activos biológicos | (1,485,867) | (5,402,336) |
| Productos agrícolas | (131,020) | 204,258 |
| Deudas comerciales | (14,054,798) | 9,507,582 |
| Deudas diversas | (9,661,796) | (59,191) |
| Impuesto a la renta pagado | (9,678,441) | (10,960,200) |
| Fondos provenientes de actividades operativas | <u>33,138,798</u> | <u>34,327,146</u> |
| 2. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Pagos por compra de bienes de uso | (115,604,285) | (86,324,225) |
| Adquisición de subsidiarias | - | 218,717,000 |
| Ingresos por venta de bienes de uso | 703,053 | 566,560 |
| Fondos utilizados en actividades de inversión | <u>(114,901,232)</u> | <u>132,959,335</u> |
| 3. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| Deudas financieras | 19,470,539 | (8,618,693) |
| Dividendos, dietas y otros conceptos | (38,581,932) | (22,085,760) |
| Fondos utilizados en actividades de financiación | <u>(19,111,393)</u> | <u>(30,704,453)</u> |
| 4. (DISMINUCIÓN) / AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE | <u>(100,873,827)</u> | <u>136,582,028</u> |
| 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO | <u>153,167,010</u> | <u>37,232,646</u> |
| 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL | <u>52,293,183</u> | <u>173,814,674</u> |

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

CUADRO CONSOLIDADO DE BIENES DE USO Y DEPRECIACIONES INTERMEDIOcorrespondiente al período de nueve meses terminado el 31 de marzo de 2013

(No auditado)

§

| RUBROS | VALORES ORIGINALES | | | | DEPRECIACIONES | | | | | |
|-------------------------------------|----------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------------------|----------------------------------|-------------------|------------------------|-------------------|----------------------------------|----------------------|
| | Valores al principio del período | Aumentos | Disminuciones | Valores al cierre del período | Acumuladas al inicio del período | Bajas del período | Del período | | Acumuladas al cierre del período | Valores netos |
| | | | | | | | Tasa | Importe | | |
| INMUEBLES - TERRENOS | 1,118,339,892 | - | - | 1,118,339,892 | - | - | - | - | - | 1,118,339,892 |
| INMUEBLES - MEJORAS | 249,595,362 | - | - | 249,595,362 | 87,910,260 | - | 2% y 3% | 5,662,655 | 93,572,915 | 156,022,447 |
| MUEBLES Y ÚTILES | 34,123,266 | 4,104,983 | 1,871,399 | 36,356,850 | 22,851,841 | 1,865,357 | 5%, 10% y 20% | 1,644,815 | 22,631,299 | 13,725,551 |
| EQUIPOS DE TRANSPORTE | 23,060,059 | 3,807,358 | 1,774,563 | 25,092,854 | 16,528,307 | 1,494,296 | 10% y 20% | 980,292 | 16,014,303 | 9,078,551 |
| MÁQUINAS Y EQUIPOS | 235,459,717 | 695,796 | 6,940,094 | 229,215,419 | 186,331,683 | 6,582,446 | 5%, 10% y 20% | 1,919,807 | 181,669,044 | 47,546,375 |
| CÁMARAS E INSTALACIONES | 263,896,347 | 23,714,805 | - | 287,611,152 | 181,904,670 | - | 5% y 10% | 6,013,698 | 187,918,368 | 99,692,784 |
| INSTALACIONES AGROPECUARIAS Y OTROS | 38,497,506 | 280,401 | 3,621,929 | 35,155,978 | 33,485,721 | 3,520,895 | 4%, 5%, 10%, 20% Y 50% | 1,463,789 | 31,428,615 | 3,727,363 |
| OBRAS EN PROCESO | 114,306,273 | 83,000,942 | - | 197,307,215 | - | - | - | - | - | 197,307,215 |
| TOTAL BIENES DE USO | 2,077,278,422 | 115,604,285 | 14,207,985 | 2,178,674,722 | 529,012,482 | 13,462,994 | | 17,685,056 | 533,234,544 | 1,645,440,178 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS INTERMEDIOS

1. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA

Frigorífico Modelo S.A. es una Sociedad Anónima de capital abierto cuyas acciones cotizan en la Bolsa de Valores de Montevideo. Sus actividades principales consisten en el suministro de frío, la producción y comercialización de hielo, jugos de fruta (concentrados y reconstituidos), aceites esenciales, la prestación del servicio de packing de frutas y la explotación agropecuaria (cría y venta de ganado, forestación y agricultura). Su sede central y administración está ubicada en el departamento de Montevideo.

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

Doraline S.A es una sociedad Sociedad Anónima de capital abierto 51% propiedad de Frigorífico Modelo S.A.

Briasol S.A es una sociedad Sociedad Anónima de capital abierto 100% propiedad de Frigorífico Modelo S.A.

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

Los estados financieros consolidados condensados intermedios de Frigorífico Modelo S.A., Doraline S.A. y de Briasol S.A. por el período terminado al 31 de marzo de 2013 han sido aprobados por el Directorio de las empresas el 23 de abril de 2013.

2. BASES DE PREPARACIÓN

Los estados financieros consolidados condensados intermedios correspondientes al período de nueve meses terminado el 31 de marzo de 2013 se prepararon de acuerdo a la NIC 34 *Información Financiera Intermedia*.

Los estados financieros consolidados condensados intermedios, requeridos por el Banco Central del Uruguay, 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 intermedios deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales de la empresa al 30 de junio de 2012.

Para todos los períodos anteriores y hasta el ejercicio terminado al 30 de junio de 2012 inclusive, la empresa preparó sus estados financieros de acuerdo a normas contables adecuadas en Uruguay (Decretos N° 266/07 y siguientes). La Nota 3 incluye la información sobre como la empresa adoptó las NIIF por primera vez.

Procedimiento de consolidación

Los estados financieros consolidados condensados intermedios incluyen los estados financieros condensados intermedios de la empresa y sus subsidiarias al 31 de marzo de 2013 (Doraline S.A. y Briasol S.A.).

Las subsidiarias se consolidan totalmente a partir de la fecha de la adquisición, que es la fecha en la que la empresa obtiene el control, y continúan siendo consolidadas hasta la fecha en la que tal control cesa. Los estados financieros condensados intermedios de las subsidiarias se preparan para el mismo período de información que el de la entidad controladora, aplicando políticas contables uniformes.

Todos los saldos, transacciones, ganancias y pérdidas no realizadas que surjan de las transacciones entre la empresa y sus subsidiarias y los dividendos, se eliminan totalmente. Las pérdidas de una subsidiaria se atribuyen a la participación no controladora, aun si esto resulta en un saldo negativo.

Un cambio en la participación en una subsidiaria, sin que haya pérdida de control, se contabiliza como una transacción de patrimonio.

Cuando la empresa pierde el control de una subsidiaria:

- Da de baja los activos (incluida la plusvalía) y los pasivos de la subsidiaria;
- Da de baja el importe en libros de cualquier participación no controladora;
- Da de baja las diferencias por conversión acumuladas, registradas en el patrimonio;
- Reconoce el valor razonable de la contraprestación que se haya recibido;
- Reconoce el valor razonable de cualquier inversión residual retenida;
- Reconoce cualquier saldo positivo o negativo como resultados; y
- Reclasifica a los resultados o resultados acumulados, según corresponda, la participación de la entidad controladora en los componentes anteriormente reconocidos en el otro resultado integral.

3. TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

3.1 Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio terminado al 30 de junio de 2012, la empresa preparó sus estados financieros de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay.

La aplicación de la NIIF 1, requirió que la empresa adoptará políticas contables basadas en normas e interpretaciones vigentes a la fecha de transición de la empresa (1° de julio de 2011) y durante todos los períodos presentados.

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la empresa para reexpresar el estado de situación financiera al 1° de julio de 2011 y los estados financieros anteriormente publicados al 30 de junio de 2012, y por el ejercicio terminado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay.

Se presenta la conciliación entre el patrimonio determinado de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay y el determinado de acuerdo con las NIIF al 30 de junio de 2012, 31 de marzo de 2012 y 1° de julio de 2011, y la conciliación del resultado integral por el período intermedio de nueve meses terminado al 31 de marzo de 2012 y por el ejercicio terminado al 30 de junio de 2012.

i) Conciliaciones del Patrimonio

| | 30 de junio de 2012 | | | 31 de marzo de 2012 | | | 1° de julio de 2011 | | |
|--|---------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| | Normas contables adecuadas en Uruguay | Efecto de transición | NIIF | Normas contables adecuadas en Uruguay | Efecto de transición | NIIF | Normas contables adecuadas en Uruguay | Efecto de transición | NIIF |
| ACTIVO | | | | | | | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | | | | | | |
| DISPONIBILIDADES | 102.251.422 | | 102.251.422 | 128.747.208 | | 128.747.208 | 23.594.546 | | 23.594.546 |
| INVERSIONES TEMPORARIAS | 50.915.588 | | 50.915.588 | 45.067.466 | | 45.067.466 | 13.676.211 | | 13.676.211 |
| CRÉDITOS POR VENTAS | 88.643.348 | | 88.643.348 | 80.246.258 | | 80.246.258 | 82.459.780 | | 82.459.780 |
| OTROS CRÉDITOS | 59.686.346 | | 59.686.346 | 63.594.478 | | 63.594.478 | 10.281.543 | | 10.281.543 |
| BIENES DE CAMBIO | 30.959.432 | | 30.959.432 | 36.746.773 | (971.011) | 35.775.762 | 20.573.716 | | 20.573.716 |
| ACTIVOS BIOLÓGICOS | 69.485.337 | | 69.485.337 | 51.443.994 | | 51.443.994 | 48.074.377 | | 48.074.377 |
| PRODUCTOS AGRÍCOLAS | 2.096.212 | | 2.096.212 | 693.626 | (42.485) | 651.141 | 855.399 | | 855.399 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 404.037.685 | | 404.037.685 | 406.539.803 | (1.013.496) | 405.526.307 | 199.515.572 | | 199.515.572 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | | | | | | | |
| BIENES DE CAMBIO | 308.619 | | 308.619 | 582.391 | | 582.391 | 582.391 | | 582.391 |
| ACTIVOS BIOLÓGICOS | 128.986.228 | | 128.986.228 | 132.571.507 | | 132.571.507 | 115.432.280 | | 115.432.280 |
| INVERSIONES A LARGO PLAZO | 970.063 | | 970.063 | 1.032.041 | (61.979) | 970.062 | 970.063 | | 970.063 |
| BIENES DE USO | 1.548.265.940 | | 1.548.265.940 | 1.614.365.056 | (148.151.118) | 1.466.213.938 | 1.424.777.165 | | 1.424.777.165 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 1.678.530.850 | | 1.678.530.850 | 1.748.550.995 | (148.213.097) | 1.600.337.898 | 1.541.761.899 | | 1.541.761.899 |
| TOTAL ACTIVO | 2.082.568.535 | | 2.082.568.535 | 2.155.090.798 | (149.226.593) | 2.005.864.205 | 1.741.277.471 | | 1.741.277.471 |
| PASIVO | | | | | | | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | | | | | | | |
| DEUDAS COMERCIALES | 30.700.127 | | 30.700.127 | 23.061.388 | | 23.061.388 | 13.553.806 | | 13.553.806 |
| DEUDAS FINANCIERAS | 12.030.622 | | 12.030.622 | 13.873.236 | | 13.873.236 | 10.179.324 | | 10.179.324 |
| DEUDAS DIVERSAS | 24.924.909 | | 24.924.909 | 17.984.339 | | 17.984.339 | 18.061.728 | | 18.061.728 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 67.655.658 | | 67.655.658 | 54.918.963 | | 54.918.963 | 41.794.858 | | 41.794.858 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | | | | | | | |
| DEUDAS FINANCIERAS | 29.283.545 | | 29.283.545 | 26.107.603 | | 26.107.603 | 34.440.658 | | 34.440.658 |
| DEUDAS DIVERSAS | 93.775.881 | | 93.775.881 | 16.657.653 | | 16.657.653 | 19.467.401 | | 19.467.401 |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 123.059.426 | | 123.059.426 | 42.765.256 | | 42.765.256 | 53.908.059 | | 53.908.059 |
| TOTAL PASIVO | 190.715.084 | | 190.715.084 | 97.684.219 | | 97.684.219 | 95.702.917 | | 95.702.917 |
| PATRIMONIO | | | | | | | | | |
| CAPITAL INTEGRADO | 750.000.000 | | 750.000.000 | 750.000.000 | | 750.000.000 | 150.000.000 | | 150.000.000 |
| AJUSTES AL PATRIMONIO | 588.513.756 | (143.909.590) | 444.604.166 | 728.874.824 | (104.205.681) | 624.669.143 | 1.224.669.143 | (180.064.977) | 1.044.604.166 |
| RESERVAS | 50.608.947 | | 50.608.947 | 50.608.947 | | 50.608.947 | 39.639.193 | | 39.639.193 |
| RESULTADOS ACUMULADOS | 281.352.494 | 143.909.590 | 425.262.084 | 304.313.142 | (42.186.169) | 262.126.973 | 229.586.974 | 180.064.977 | 409.651.951 |
| TOTAL PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LA CONTROLADORA | 1.670.475.197 | | 1.670.475.197 | 1.833.796.913 | (146.391.850) | 1.687.405.063 | 1.643.895.310 | | 1.643.895.310 |
| PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS | 221.378.254 | | 221.378.254 | 223.609.666 | (2.834.743) | 220.774.923 | 1.679.244 | | 1.679.244 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.891.853.451 | | 1.891.853.451 | 2.057.406.579 | (149.226.593) | 1.908.179.986 | 1.645.574.554 | | 1.645.574.554 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 2.082.568.535 | | 2.082.568.535 | 2.155.090.798 | (149.226.593) | 2.005.864.205 | 1.741.277.471 | | 1.741.277.471 |

ii) Conciliación de resultados integrales

| | 30 de junio de 2012 | | | 31 de marzo de 2012 | | |
|--|---------------------------------------|----------------------|-------------------|---------------------------------------|----------------------|-------------------|
| | Normas contables adecuadas en Uruguay | Efecto de transición | NIIF | Normas contables adecuadas en Uruguay | Efecto de transición | NIIF |
| INGRESOS OPERATIVOS | 463.322.293 | | 463.322.293 | 340.555.288 | (10.264.162) | 330.291.126 |
| DESCUENTOS, BONIFICACIONES Y TASAS | (3.711.626) | | (3.711.626) | (1.825.541) | 45.529 | (1.780.012) |
| INGRESOS OPERATIVOS NETOS | 459.610.667 | | 459.610.667 | 338.729.747 | (10.218.633) | 328.511.114 |
| COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS Y DE LOS SERVICIOS PRESTADOS | (292.186.169) | | (292.186.169) | (230.895.776) | 6.329.191 | (224.566.585) |
| RESULTADO BRUTO | 167.424.498 | | 167.424.498 | 107.833.971 | (3.889.442) | 103.944.529 |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS | (106.913.866) | | (106.913.866) | (64.839.830) | 1.673.360 | (63.166.470) |
| OTROS RESULTADOS OPERATIVOS | 21.499.557 | | 21.499.557 | 61.227.075 | (52.472.984) | 8.754.091 |
| RESULTADO OPERATIVO | 82.010.189 | | 82.010.189 | 104.221.216 | (54.689.066) | 49.532.150 |
| RESULTADOS FINANCIEROS | 47.168.456 | | 47.168.456 | 11.762.776 | 9.668.642 | 21.431.418 |
| IMPUESTO A LA RENTA | (43.917.931) | | (43.917.931) | (4.995.938) | - | (4.995.938) |
| RESULTADO NETO DEL PERÍODO | 85.260.714 | | 85.260.714 | 110.988.054 | (45.020.424) | 65.967.630 |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL PERÍODO | - | | - | - | - | - |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL NETO DEL EJERCICIO/PERÍODO | 85.260.714 | | 85.260.714 | 110.988.054 | (45.020.424) | 65.967.630 |

3.2 Explicación de los ajustes

De acuerdo a las normas contables adecuadas en el Uruguay, los saldos de los estados financieros fueron ajustados por inflación hasta la fecha de la transición considerando la existencia de contextos inflacionarios. De acuerdo a los criterios establecidos en la NIC 29 la República Oriental del Uruguay no debe considerarse como hiperinflacionaria.

3.3 Exenciones optativas a las NIIF

- Costo atribuible a los bienes de uso

El costo de los bienes de uso de acuerdo con las normas contables adecuadas en Uruguay, ha sido adoptado como costo atribuido a la fecha de transición a NIIF (1° de julio de 2011), ya que el mismo resulta asimilable al costo o costo depreciado de acuerdo con NIIF.

3.4 Exenciones obligatorias a las NIIF

Las estimaciones realizadas por la empresa según la NIIF al 1° de julio de 2011, son consistentes con las estimaciones realizadas a la misma fecha según las normas contables adecuadas en Uruguay.

Otras exenciones obligatorias según la NIIF 1 no se han considerado por no ser aplicables a la empresa.

4. NORMAS INTERNACIONALES EMITIDAS AÚN NO VIGENTES

A continuación se enumera las normas internacionales emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la empresa. La empresa tiene la intención de adoptar esas normas cuando entren en vigencia.

- Norma Internacional de Información Financiera 1 - Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera - modificaciones que entrarán en vigor para períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2013.
- Norma Internacional de Información Financiera 7 - Instrumentos financieros/información a revelar - modificaciones que entrarán en vigor para períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2013.
- Norma Internacional de Información Financiera 9 – Instrumentos financieros - clasificación y medición – de aplicación obligatoria para períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2015, permitiéndose su adopción en forma anticipada.
- Norma Internacional de Información Financiera 10 – Estados financieros consolidados – vigente para los períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2013, permitiéndose su aplicación anticipada bajo ciertas circunstancias.
- Norma Internacional de Información Financiera 11 – Negocios conjuntos – vigente para los períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2013, permitiéndose su aplicación anticipada bajo ciertas circunstancias.
- Norma Internacional de Información Financiera 12 – Revelación de la participación en otras sociedades – vigente para períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2013, pero se permite incorporar cualquiera de las nuevas revelaciones en los estados contables antes de la fecha de su efectiva aplicación.
- Norma Internacional de Información Financiera 13 – Medición del valor razonable – tendrá vigencia para los períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2013, permitiéndose su aplicación anticipada, y aplica prospectivamente desde el comienzo del período anual en el cual se adopta.
- Norma Internacional de Contabilidad 19 – Beneficios a los empleados – modificación que entrará en vigor para períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2013.
- Norma Internacional de Contabilidad 27 – Estados financieros consolidados y consolidados – modificación que entrará en vigor para períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2013.
- Norma Internacional de Contabilidad 28 – Inversiones en asociadas y negocios conjuntos – modificación que entrará en vigor para períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2013.
- Norma Internacional de Contabilidad 32 – Instrumentos financieros – Presentación – modificaciones que son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1° de enero de 2014.

La empresa está en proceso de evaluar los efectos generados por las mencionadas normas, aún no se han determinado los posibles efectos de su aplicación.

5. ESTACIONALIDAD DE LAS OPERACIONES

En algunos de los segmentos del negocio, los resultados generados por las actividades que realiza la empresa 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 el 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 el packing las frutas se presentan dos zafra bien marcadas, de junio a setiembre tiene lugar la zafra de cítricos, mientras que de febrero a mayo la zafra de manzanas.

El procedimiento en la planta de jugos concentrados y aceites coincide con la de packing, ya que se trata de las mismas variedades, pero la venta se realiza a lo largo de todo el año.

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 a lo largo del ejercicio.

6. INFORMACIÓN SOBRE SEGMENTOS DE OPERACIÓN

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

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

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

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

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

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

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

31 de marzo de 2013

| | Explotación agropecuaria | Packing | Jugos concentrados de frutas y aceites esenciales | Cámaras | Jugos reconstituidos, hielo y otros menore | Total |
|---|---------------------------------|------------------|--|-------------------|---|----------------------|
| Ingresos | | | | | | |
| Ingresos operativos netos | 110.227.615 | 25.712.619 | 9.098.952 | 137.120.096 | 84.472.418 | 366.631.700 |
| Resultado del segmento | 20.317.072 | 1.872.726 | (4.234.589) | 47.813.441 | 14.035.225 | 79.803.875 |
| Ventas no distribuidas | | | | | | 13.835.351 |
| Gastos no distribuidos | | | | | | (59.960.337) |
| Otros resultados operativos | | | | | | 228.991 |
| Resultado operativo | | | | | | 33.907.880 |
| Resultados financieros | | | | | | (21.427.623) |
| Resultado antes de Impuesto a la Renta de Industria y Comercio | | | | | | 12.480.257 |
| Impuesto a la Renta de Industria y Comercio | | | | | | (3.603.197) |
| Resultado neto del periodo | | | | | | 8.877.060 |
| | | | | | | |
| Activos del segmento | 363.417.810 | 130.938.343 | 37.606.238 | 56.708.020 | 999.289.964 | 1.587.960.375 |
| Activos no distribuidos | | | | | | 458.858.411 |
| Total de activos | | | | | | 2.046.818.786 |
| | | | | | | |
| Pasivos del segmento | 3.254.897 | 248.796 | 158.974 | 358.974 | 101.302.720 | 105.324.361 |
| Pasivos no distribuidos | | | | | | 80.290.440 |
| Total de pasivos | | | | | | 185.614.801 |
| | | | | | | |
| Costo de inversiones | | | | | | |
| Bienes de uso del segmento | 64.846.766 | 34.360 | 273.604 | 3.037.442 | 1.315.315 | 69.507.487 |
| Bienes de uso de sectores de apoyo | | | | | | 46.096.798 |
| Total inversiones en bienes de uso | | | | | | 115.604.285 |
| | | | | | | |
| Depreciaciones del segmento | 9.094.546 | 2.764.550 | 436.711 | 1.540.319 | 2.100.522 | 15.936.648 |
| Depreciaciones de sectores de apoyo | | | | | | 1.748.408 |
| Total depreciaciones | | | | | | 17.685.056 |

31 de marzo de 2012

| | Explotación agropecuaria | Packing | Jugos concentrados de frutas y aceites esenciales | Cámaras | Jugos reconstituidos, hielo y otros menore | Total |
|---|---------------------------------|------------------|--|-------------------|---|----------------------|
| Ingresos | | | | | | |
| Ingresos operativos netos | 84.953.619 | 27.701.273 | 5.434.310 | 122.340.780 | 81.880.043 | 322.310.025 |
| Resultado del segmento | 15.704.378 | 1.708.453 | (2.339.649) | 47.867.113 | 11.781.485 | 74.721.780 |
| Ventas no distribuidas | | | | | | 6.201.089 |
| Gastos no distribuidos | | | | | | (40.144.810) |
| Otros resultados operativos | | | | | | 8.754.091 |
| Resultado operativo | | | | | | 49.532.150 |
| Resultados financieros | | | | | | 21.431.418 |
| Resultado antes de Impuesto a la Renta de Industria y Comercio | | | | | | 70.963.568 |
| Impuesto a la Renta de Industria y Comercio | | | | | | (4.995.938) |
| Resultado neto del periodo | | | | | | 65.967.630 |
| | | | | | | |
| Activos del segmento | 1.015.283.200 | 117.197.343 | 23.040.876 | 200.063.478 | 49.472.024 | 1.405.056.921 |
| Activos no distribuidos | | | | | | 600.807.284 |
| Total de activos | | | | | | 2.005.864.205 |
| | | | | | | |
| Pasivos del segmento | 24.493.090 | 1.254.879 | 7.093.407 | 5.428.789 | 3.257.412 | 41.527.577 |
| Pasivos no distribuidos | | | | | | 56.156.642 |
| Total de pasivos | | | | | | 97.684.219 |
| | | | | | | |
| Costo de inversiones | | | | | | |
| Bienes de uso del segmento | 3.785.850 | 810.665 | 18.600 | 3.371.563 | 4.113.672 | 12.100.350 |
| Bienes de uso de sectores de apoyo | | | | | | 74.223.875 |
| Total inversiones en bienes de uso | | | | | | 86.324.225 |
| | | | | | | |
| Depreciaciones del segmento | 1.541.106 | 3.254.593 | 342.431 | 6.078.606 | 728.713 | 11.945.449 |
| Depreciaciones de sectores de apoyo | | | | | | 7.119.686 |
| Total depreciaciones | | | | | | 19.065.135 |

Los resultados financieros, los impuestos así como otros resultados y determinados activos y pasivos no se imputan a los segmentos individuales, ya que también se imputan a nivel de la empresa.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

Para los fines de los estados financieros consolidados de situación financiera y de flujos de efectivo intermedio, el efectivo y los equivalentes al efectivo comprenden lo siguiente:

| | 31 de marzo de 2013 | 31 de marzo de 2012 |
|--|---------------------|---------------------|
| | \$ | \$ |
| Efectivo en caja y bancos | 52.293.183 | 128.747.208 |
| Colocaciones a corto plazo | - | 45.067.466 |
| Efectivo y equivalente al efectivo - estado de flujo de efectivo | <u>52.293.183</u> | <u>173.814.674</u> |

8. CRÉDITOS POR VENTAS Y CRÉDITOS A LARGO PLAZO

El detalle de los créditos por ventas y de los créditos a largo plazo es el siguiente:

| | 31 de marzo de 2013 | 30 de junio de 2012 |
|--|---------------------|---------------------|
| | \$ | \$ |
| Corriente | | |
| Deudores simple plaza | 79.120.061 | 88.726.002 |
| Deudores del exterior | 1.581.850 | - |
| Documentos a cobrar | 945.038 | 752.275 |
| | <u>81.646.949</u> | <u>89.478.277</u> |
| Menos: | | |
| Previsión para deudores incobrables y por descuento y bonificaciones | (641.492) | (834.929) |
| | <u>81.005.457</u> | <u>88.643.348</u> |
| No corriente | | |
| Deudores simple plaza | 1.486.806 | 1.098.696 |
| Documentos a cobrar | - | 312.516 |
| | <u>1.486.806</u> | <u>1.411.212</u> |
| Menos: | | |
| Previsión para deudores incobrables y por descuento y bonificaciones | (1.486.806) | (1.411.212) |
| | <u>-</u> | <u>-</u> |

9. OTROS CRÉDITOS

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

| | 31 de marzo de 2013 | 30 de junio de 2012 |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| | \$ | \$ |
| Anticipos a proveedores | 20.302.157 | 15.407.202 |
| Depósitos en garantía (Nota 14) | 11.669.136 | 9.750.381 |
| Crédito fiscal | 24.679.193 | 34.387.448 |
| Diversos | 417.221 | 241.634 |
| | <u>57.067.707</u> | <u>59.786.665</u> |
| Menos: | | |
| Previsión para deudores incobrables | (90.490) | (100.319) |
| | <u>56.977.217</u> | <u>59.686.346</u> |

10. BIENES DE CAMBIO – CORRIENTE Y NO CORRIENTE

El detalle de los bienes de cambio es el siguiente:

| | 31 de marzo de 2013 | 30 de junio de 2012 |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| | \$ | \$ |
| Corriente | | |
| Mercadería de reventa | 20.202 | 62.315 |
| Productos terminados | 21.629.035 | 13.925.398 |
| Materias primas | 20.134.967 | 14.182.605 |
| Materiales y suministros | 6.008.543 | 2.465.928 |
| Importaciones en trámite | 286.229 | 323.186 |
| | <u>48.078.976</u> | <u>30.959.432</u> |
| No corriente | | |
| Productos terminados | 308.619 | 249.103 |
| Materias primas | - | 286.168 |
| | <u>308.619</u> | <u>535.271</u> |
| Menos: | | |
| Previsión para desvalorización | (226.652) | (226.652) |
| | <u>81.967</u> | <u>308.619</u> |

11. ACTIVOS BIOLÓGICOS – CORRIENTE Y NO CORRIENTE

El detalle de los activos biológicos es el siguiente:

| | 31 de marzo de 2013 | | 30 de junio de 2012 | |
|--|---------------------|--------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|
| | <u>Hacienda</u> | <u>Producción</u> <u>Forestal</u> | <u>Hacienda</u> | <u>Producción</u> <u>Forestal</u> |
| | <u>\$</u> | <u>\$</u> | <u>\$</u> | <u>\$</u> |
| Saldo al inicio del período/ejercicio | 198.094.590 | 376.975 | 163.129.682 | 376.975 |
| Compras | 1.989.770 | - | 6.366.222 | - |
| Ventas | (51.453.996) | - | (47.937.604) | - |
| Reclasificaciones, nacimientos y mortandad | 31.298.056 | - | 42.417.106 | - |
| Consumos | (1.062.836) | - | (781.432) | - |
| Resultado por tenencia de activos biológicos | <u>(19.498.046)</u> | <u>-</u> | <u>34.900.616</u> | <u>-</u> |
| Saldo al cierre de período/ejercicio | <u>159.367.538</u> | <u>376.975</u> | <u>198.094.590</u> | <u>376.975</u> |

12. DEUDAS COMERCIALES

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

| | 31 de marzo de 2013 | 30 de junio de 2012 |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| | <u>\$</u> | <u>\$</u> |
| Proveedores de plaza | 16.617.675 | 30.671.172 |
| Proveedores del exterior | 27.654 | 28.955 |
| | <u>16.645.329</u> | <u>30.700.127</u> |

13. DEUDAS FINANCIERAS CORRIENTE Y NO CORRIENTE

Al 31 de marzo de 2013 el saldo se compone de préstamos obtenidos de instituciones financieras de plaza por un total de capital más intereses de US\$ 3.006.385, equivalentes a \$ 56.970.997.

La tasa de interés para uno de los préstamos es la tasa Libor a 90 días más 1,10% (no puede ser inferior al 3,5%), para otro es la tasa Libor a 180 días más 2,5% (no pudiendo ser inferior al 4%) y para otros dos préstamos es del 4,5%

Al 31 de marzo de 2013 se exponen a corto plazo US\$ 2.093.608, equivalentes a \$ 39.673.873 y en el largo plazo US\$ 912.777, equivalentes a \$ 17.297.124.

El vencimiento final de los préstamos es en el mes de octubre de 2015.

Como garantía de los préstamos anteriormente mencionados existen hipotecas sobre los padrones N° 8.017 (en departamento de Durazno), N° 6.543 y N° 5.678 (en departamento de Tacuarembó) propiedad de la empresa; y prenda sobre semovientes por US\$ 810.000. Asimismo la empresa tiene prendados en garantía cheques depositados al cobro, los cuales se exponen en el rubro depósitos en garantía, por \$ 11.669.136 al 31 de marzo de 2013, siendo el tope máximo acordado US\$ 500.000.

14. DEUDAS DIVERSAS – CORRIENTE Y NO CORRIENTE

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

| | 31 de marzo de 2013 | 30 de junio de 2012 |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| | \$ | \$ |
| Corriente | | |
| Cobros anticipados | 2.256.302 | 2.911.235 |
| Dividendos a pagar | 1.335.492 | 425.144 |
| Sueldos y jornales | 1.800.752 | 1.520.484 |
| Provisiones para leyes sociales | 6.050.678 | 4.873.006 |
| Acreedores por cargas sociales | 3.603.062 | 2.758.018 |
| Acreedores fiscales | 1.603.169 | 12.342.995 |
| Otras deudas | 94.027 | 94.027 |
| | <u>16.743.482</u> | <u>24.924.909</u> |
| No corriente | | |
| Impuesto a la renta diferido | 95.254.993 | 93.775.881 |
| | <u>95.254.993</u> | <u>93.775.881</u> |

15. RESULTADOS FINANCIEROS

Los resultados financieros se componen de la siguiente forma:

| | 31 de marzo de 2013 | 31 de marzo de 2012 |
|---|---------------------|---------------------|
| | \$ | \$ |
| Intereses ganados y descuentos obtenidos | 3.716.811 | 3.291.627 |
| Intereses perdidos | (1.351.736) | (1.596.962) |
| Resultado por tenencia de activos biológicos y diferencia de cambio | (23.792.698) | 19.736.753 |
| | <u>(21.427.623)</u> | <u>21.431.418</u> |

16. 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 impuesto a la renta en los estados financieros consolidados consensados intermedios, son los siguientes:

| | Por el período de nueve meses terminado al 31 de diciembre de | |
|--|--|--------------------|
| | 2013 | 2012 |
| | <u>\$</u> | <u>\$</u> |
| Impuesto a la renta | | |
| (Gasto)/Ganancia por impuesto a la renta corriente | (2.124.083) | 406.044 |
| Gasto por impuesto a la renta diferido | (1.479.114) | (5.401.982) |
| Gasto por impuesto a la renta reconocido en resultados | <u>(3.603.197)</u> | <u>(4.995.938)</u> |

17. DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Con fecha 16 de octubre de 2012 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 2012. Se resolvió distribuir utilidades en efectivo por \$ 27.259.673 (las cuales se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2012), retribuciones al directorio por \$ 12.266.853, constituir reservas por \$ 20.037.030 y llevar a resultados acumulados \$ 76.734.811.

18. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de marzo de 2013 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente los estados financieros consolidados condensados intermedios de la empresa.