

Frigorífico Modelo S.A.

Administración: Tomás Gomensoro 2906 - Montevideo - Uruguay

CONVOCATORIA

Se cita a los señores Accionistas de Frigorífico Modelo S.A. para la Asamblea General Ordinaria a celebrarse el 15 de octubre de 2009 a las 15:00 horas en primera convocatoria, y a las 16:00 horas en segunda convocatoria, en Tomás Gomensoro 2906, para considerar y resolver la siguiente:

ORDEN DEL DIA

1. Designación de dos Accionistas para constituir la Comisión Escrutadora y firmar el Acta de la Asamblea y del Secretario de la misma.
2. Consideración de la Memoria, Balance General (Estado de Situación Patrimonial y Estado de Resultados), Proyecto de Distribución de Utilidades, Informe del Síndico y gestión de los miembros del Directorio y del Síndico, correspondientes al 80° Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2009.
3. Remuneración al Síndico.
4. Consideración del Balance Consolidado al 30 de junio de 2009 de Frigorífico Modelo S.A. y Espacio Industria SRL.
5. Elección de tres titulares y cinco suplentes del Directorio y del Síndico y su suplente.

NOTAS:

1. Para formar parte de la Asamblea deberán inscribirse las acciones o certificados de depósito, en el local social, calle Tomás Gomensoro 2906,

todos los días hábiles, de 09:30 a 17:00 horas, hasta el día 8 de octubre de 2009 a las 12:00 horas.

2. Se sugiere a los señores Accionistas y a los depositarios de sus acciones la concurrencia a la dirección señalada con los títulos correspondientes, en cuyo caso la Sociedad se hará cargo de la tarea de especificar los requisitos establecidos en el Art. 350 de la Ley N° 16.060.

Montevideo, 7 de setiembre de 2009

DIRECTORIO

Sr. Luis Fernández Echeverría	Presidente
Cr. Hugo Fernández Echeverría	Vicepresidente
Ing. Gustavo Fernández Echeverría	Secretario
Dr. Ignacio Irureta Goyena	Vocal
Cr. Antonio J. Terra Rodríguez	Vocal
Síndico	
Cr. Aldo Bonsignore Scalesse	

MEMORIA

Que presenta el Directorio de Frigorífico Modelo S.A. a la consideración de los señores Accionistas, con motivo de la Asamblea General Ordinaria a celebrarse el día 15 de octubre de 2009.

Señores Accionistas:

Cumpliendo las disposiciones estatutarias, presentamos a ustedes la Memoria y Balance General (Estado de Situación Patrimonial y Estado de Resultados), correspondientes al 80° Ejercicio Social comprendido entre el 1° de Julio de 2008 y el 30 de junio de 2009.

CONSIDERACIONES GENERALES

El ejercicio comenzó dentro de un marco internacional favorable, pero casi de inmediato la situación cambió drásticamente al ingresar las principales economías mundiales en una crisis sin precedentes que comenzó a dar algún síntoma de reversión en los últimos meses del mismo. Ello ha impactado de manera dispar en los diferentes segmentos de la empresa, así como en el agropecuario tuvo impacto negativo por la baja de los precios de haciendas, en otros por el contrario mejoró la rentabilidad como en el caso de servicio de frío por un incremento en la ocupación.

Entre inicio y fin del ejercicio se da un incremento del 20.57% en la cotización del dólar, que se diferencia en un primer semestre con un aumento del 25.39% y una baja de 3.84% en el segundo. Los salarios aumentaron en el período un 9.5%, la energía eléctrica se incrementó un 9%, mientras que los combustibles bajaron un 14.07%, la inflación minorista fue del 6.48%, mientras que el precio del novillo gordo en dólares bajó un 29%. Hay que tener en cuenta que el Índice de Precios Mayorista, (por el que se ajustan por inflación los estado financieros) disminuyó un 1.04%.

A pesar del comportamiento dispar de los distintos segmentos, los ingresos en términos constantes aumentaron un 13.57%.

Dentro del objetivo general de mejora continua de la gestión, cabe destacar la aprobación de la Auditoria de Recertificación ISO 9001:2000 de los sectores packing, jugos concentrados, jugos diluidos, hielo, cámaras de alta, de la Auditoria de Seguimiento de Certificación HACCP de la planta de packing de frutas y de las Auditorías de Seguimiento GLOBAL GAP y EUREPGAP.

CAMARAS FRIGORÍFICAS

Respecto a las cámaras de congelados se produjo un incremento importante de la actividad como consecuencia de la mejora del servicio, así como por la reducción de la actividad exportadora en el último trimestre de 2008 que provocó el incremento de stocks de alguno de nuestros clientes. No obstante ello, una vez normalizado el flujo exportador y adecuados los stocks a la nueva realidad se mantuvieron muy buenos niveles de ocupación, siendo este ejercicio el de mayor actividad de los últimos 10 años.

A partir de octubre de 2008, comenzó a operar el nuevo emprendimiento de **Cámaras de congelado** en el predio ubicado en los accesos a Montevideo, en el Km.12 de Ruta 1. Esto levantó las limitantes de espacio que acotaban la actividad en pasados ejercicios, y desde el comienzo de su actividad se trabajó a capacidad completa.

La tecnología utilizada, así como la correcta gestión de la planta, trajo como consecuencia la optimización en el uso de los diferentes recursos: mano de obra, energía eléctrica, entre otros.

El incremento de actividad también se consolidó en cámaras de enfriado, lo que modificó el comportamiento de dos ejercicios de descenso de ocupación en este rubro.

JUGOS DILUIDOS

El volumen físico comercializado creció un 25% respecto al ejercicio anterior, así se cubrió con creces la caída del 12% ocurrida en el mismo período, retomando con la continua tendencia de crecimiento. Ello es consecuencia de un cambio de la política de comercialización, así como el lanzamiento de la línea en tetra pack, y de nuevos productos como el licuado de durazno.

EMPAQUE DE FRUTAS Y PLANTA DE JUGOS

Este es el primer ejercicio en que se ha procesado manzana en la nueva planta, así como se realizaron las inversiones necesarias para empacar arándanos a partir de octubre de 2008. Estos dos elementos tuvieron como consecuencia un aumento del 34% en el total de fruta respecto a la zafra anterior. No obstante ello, estamos lejos de llegar a los niveles óptimos de procesamiento de acuerdo a las características de la planta, lo que se prevee lograr en el ejercicio 2009/2010, con el aumento del volumen de cítricos y manzana.

La fruta para industria (planta de jugos) decrece en un 48%, ya que no se industrializó manzana en este ejercicio, así como la baja en el volumen de cítricos consecuencia del menor descarte para industria.

Respecto a la comercialización de los productos, se colocaron con la misma fluidez con que había cerrado el ejercicio anterior, con precios en el caso del limón que se mantuvieron en niveles históricamente altos.

EXPLOTACIÓN AGROPECUARIA

El resultado por tenencia de hacienda tuvo un impacto negativo en el resultado de más de \$ 16:000.000, situación generada por el valor de la hacienda al cierre del ejercicio, lo que no resulta habitual y constituye una pérdida

extraordinaria que no es operativa sino consecuencia de los valores de mercado.

La seca impactó en la producción de carne, porcentajes de preñez en el rodeo del orden del 50%, el más bajo en años.

La crisis internacional golpeó al sector incidiendo en los precios de comercialización de las haciendas. No obstante se han tomado medidas para mejorar la rentabilidad del sector, que comentaremos en el capítulo siguiente.

PERSPECTIVAS

En el rubro de suministro de frío estimamos contar con un buen nivel de ocupación en el ejercicio en curso. Ya se tomó la decisión de ampliar la capacidad de frío para fruta en 1.000 posiciones, estando operativa la misma en mayo de 2010.

Para el empaque de frutas e industria seguramente aumentaremos el volumen a procesar, lo que redundará en una mejora en la contribución de estas actividades.

En la venta de jugos diluidos y hielo se proyecta un crecimiento por lo que vamos en camino de crecer en nuestra participación en el mercado y por ende concretar una mejora en la rentabilidad.

Para el sector agropecuario se ha incrementado el área de medianería agrícola por su margen de contribución por hectárea, se continúa con la producción de arroz y forestación, así como la ganadería tradicional.

Un capítulo especial merece el emprendimiento Polo Oeste, que representa 74 hás. en el km 11 de la Ruta 1, con una ubicación estratégica en Montevideo. Estamos elaborando el Plan Director con las distintas actividades a desarrollar

en relación al transporte, actividades portuarias, depósito fiscal y servicios, definiendo su zonificación así como las áreas de cada una de ellas.

A nivel municipal estamos en las etapas finales de la aprobación del Plan de Actuación Urbanística que luego analiza y aprueba la Junta Departamental.

Una vez aprobado el proyecto, iniciaremos las obras de urbanización del predio en caminería, alumbrado público, saneamiento, suministro de energía y agua.

Polo Oeste será un Parque de Negocios y Servicios con un gran potencial en el mediano plazo. Por esta vía nuestra empresa como usuario de Polo Oeste se convertirá en un ancla en el manejo de productos perecederos.

RESULTADO DEL EJERCICIO

En el ejercicio finalizado se ha alcanzado una utilidad de \$10.927.075 que el Directorio propone distribuir de la siguiente forma:

Reserva estatutaria	546.354
Reserva legal	546.354
Reserva ley 15903	4.813.626
Distribución al Directorio	1.092.708
Dividendo en efectivo	3.278.123
A resultados	649.910

PERSONAL

Queremos poner de manifiesto la colaboración del personal de la empresa en el ejercicio finalizado.

DIRECTORIO Y SINDICATURA

Por finalización de su mandato cesan en sus cargos el Cr. Hugo Fernández Echeverría, Ing. Gustavo Fernández Echeverría y el Cr. Antonio Terra. De acuerdo al art. 10 inc. 6) de nuestros Estatutos, corresponde elegir a tres Directores, a cinco suplentes de Directorio y al Síndico y su suplente.

Esperamos que los documentos presentados así como la gestión del Directorio merezcan vuestra aprobación y les saludamos con nuestra mayor consideración.

Luis Fernández Echeverría
Presidente

Ing. Gustavo Fernández Echeverría
Secretario