

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 13 de octubre de 2016 a las 15:00 horas en primera convocatoria, y a las 16:00 horas en segunda convocatoria, en Camino Bajo de la Petiza 5308, 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 87° Ejercicio finalizado el 30 de junio de 2016.
3. Remuneración al Síndico.
4. Consideración del Balance Consolidado al 30 de junio de 2016 de Frigorífico Modelo S.A. y sus subsidiarias.
5. Designación de la Auditoría Externa para el ejercicio 2016/2017.
6. Elección de dos 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 16:00 horas, hasta el día 6 de octubre de 2016 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, 6 de setiembre de 2016

DIRECTORIO

Sr. Luis Fernández Echeverría	Presidente
Cr. Hugo Fernández Echeverría	Vicepresidente
Ing. Gustavo Fernández Echeverría	Secretario
Cr. Augusto Paullier de León	Vocal
Sr. Antonio Terra Rompani	Vocal
Cr. Aldo Bonsignore Scalesse	Síndico

MEMORIA

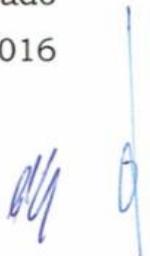
Que presenta el Directorio de Frigorífico Modelo S.A. a la consideración de los señores Accionistas, con motivo de la Asamblea General Ordinaria a celebrarse el día 13 de octubre de 2016.

Señores Accionistas:

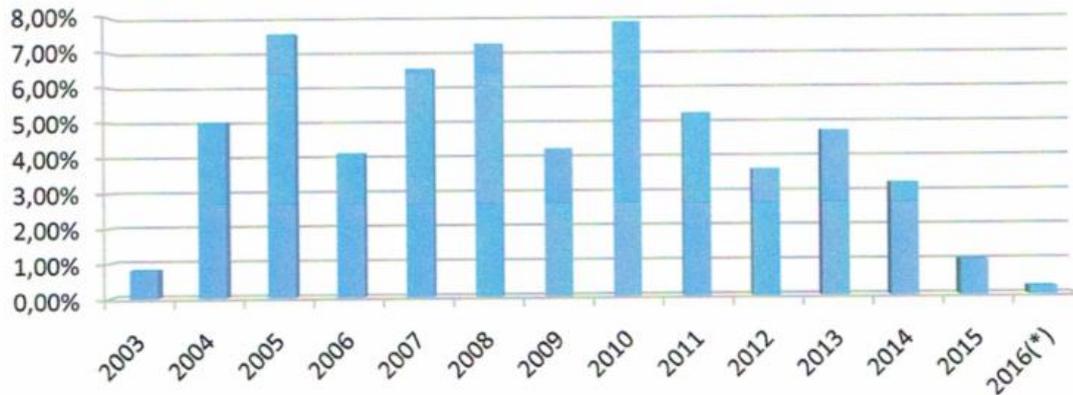
Cumpliendo las disposiciones estatutarias, presentamos a ustedes la Memoria y Balance General (Estado de Situación Patrimonial, Estado de Resultados), correspondientes al 87° Ejercicio Social comprendido entre el 1° de Julio de 2015 y el 30 de junio de 2016.

CONSIDERACIONES GENERALES

En el año 2015 el PIB aumentó un 1% en precios constantes, bastante por debajo de los valores superiores al 3% que se vinieron dando en años anteriores y del 2,5% previsto al promediar el 2015. En el siguiente gráfico se presenta la variación anual, exponiendo para 2016 el promedio esperado para el año de la Encuesta de Expectativas Económicas a setiembre de 2016 publicado por el B.C.U.



Variación P.B.I. en términos constantes



La explicación del crecimiento en el 2015 está dada por el aumento de la actividad manufacturera derivada del aumento en la producción de la pasta de celulosa y en transportes, almacenamiento y comunicaciones como resultado de la continua expansión de las telecomunicaciones. Estos aumentos fueron contrarrestados por una caída en la actividad de la construcción tanto pública como privada, así como también de la actividad comercial (Informe Cuentas Nacionales, BCU, Año 2015).

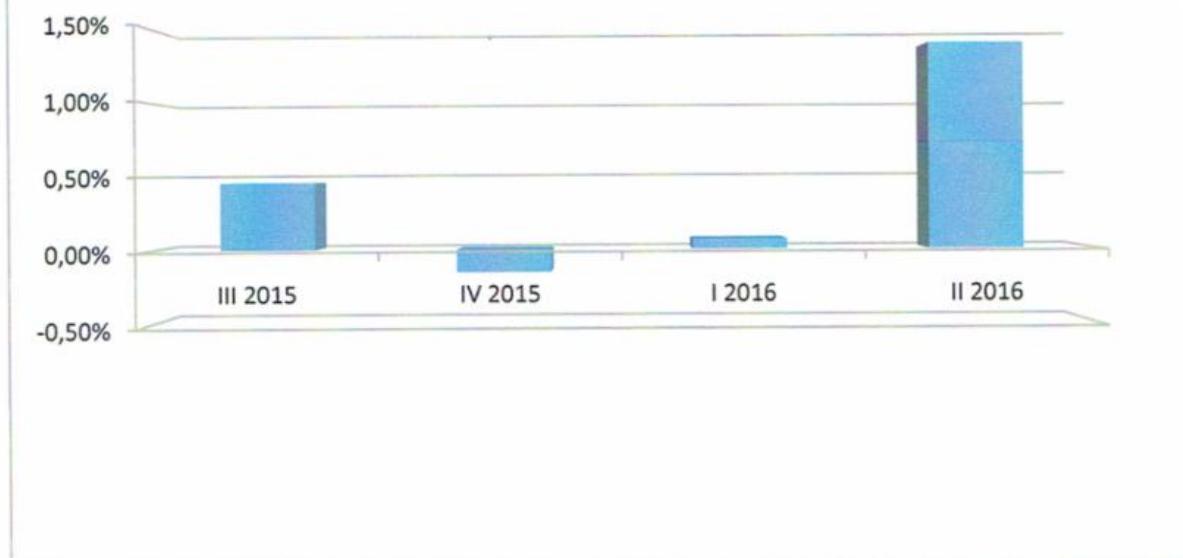
En el siguiente cuadro se presenta la variación del PBI en términos interanuales para los trimestres que conforman nuestro ejercicio económico.

Salvo el segundo trimestre de 2016, el incremento es escaso o de baja.

La actividad de la economía uruguaya aumentó 1,4% en el segundo trimestre de 2016 en relación al mismo período del año anterior, debido al desempeño positivo de suministro de electricidad, gas, agua, transporte, almacenamiento y comunicaciones.

Handwritten signature

Variación interanual trimestral P.B.I en términos constantes



En cuanto al desempeño de los sectores de actividad durante el segundo trimestre del año, se destacan los aumentos de suministro de electricidad, gas, agua, transporte, almacenamiento y comunicaciones, compensadas en parte por las incidencias negativas de industrias manufactureras y agricultura, ganadería y silvicultura (Informe Cuentas Nacionales, BCU, Trimestre Abril-Junio 2016).

Tanto el enlentecimiento en algunos sectores de la economía, como la caída de actividad en otros (como el sector agrícola y ganadero en el último trimestre del ejercicio) han impactado directamente en el balance de la empresa como se verá en el tratamiento de los aspectos relevantes de los distintos segmentos de actividad.

Las expectativas de crecimiento para 2016 según el promedio de la Encuesta de Expectativas Económicas del B.C.U es de 0.22% para el 2016y de 0.78% para el 2017, eso sumado al desempeño de 2015, lleva a que mantengamos el juicio general que ya se había expresado en la memoria correspondiente al ejercicio anterior: "Analizadas desde este punto de vista, debe primar la

cautela en los caminos de acción que se deban evaluar en este ejercicio, sin que ello signifique un freno en la generación de fondos del flujo operativo de la empresa, así como en las inversiones planificadas para los próximos años”.

Entre inicio y fin del ejercicio se constata, por tercer año, un aumento del dólar por encima de la inflación. La moneda estadounidense se incrementó un 13,18%, producto de un aumento del 10,63% en el primer semestre y 2,23% en el segundo. Sin embargo, si bien el dólar aumentó en términos reales respecto a la variación del IPC en el año, en el segundo semestre la tendencia fue la contraria.

Los salarios aumentaron en el período un 10% a 16,36% (de acuerdo a la categoría) los de industria y comercio, y un 12,33% o 11,24% (de acuerdo a la categoría) los rurales; la energía eléctrica se incrementó un 9,84% (de acuerdo al promedio ponderado de la tarifa multihorario), la inflación minorista un 10,94% y la inflación mayorista un 6,89%.

El precio del novillo gordo en pie en dólares tuvo una baja del 13,4% en su precio, pasando de U\$S1,79 a U\$S1,55, producto de una baja del 6,14% en el primer semestre y otra del 7,74% en el segundo (Fuente: Precio semanal del novillo gordo de razas carniceras publicado por la Asociación de Consignatarios de Ganado para la semana 27 del 2016 y 2015).

Otras variaciones importantes que surgen de los valores de remate de Plaza Rural de inicio y fin de ejercicio, es un aumento en el precio de las piezas de cría en dólares del 6%, un alza de los vientres preñados del 6,95% y una disminución del 6,72% en el precio de las vacas de invernada.

El comportamiento del precio del ganado, de fuerte baja en el caso del novillos, aumento en las hembras e incremento de la cotización del dólar, impactan sobre el resultado produciéndose una ganancia por tenencia de hacienda de \$4.396.045,36, inferior a la ganancia de \$11.076.928 que se

había dado en el ejercicio anterior. Se debe recordar que de acuerdo a las normas contables aplicadas en la confección de nuestros estados contables, se manejan valores históricos, por lo que este resultado no significa una ganancia en términos constantes.

Dentro del objetivo general de mejora continua de la gestión, cabe destacar la aprobación de la Auditoría de Seguimiento ISO 9001:2000 de los sectores hielo, cámaras de enfriado y cámaras de congelado en la Planta de Bajo de la Petiza.

Respecto al trabajo con la comunidad, durante el ejercicio, se continuó con el apoyo de la empresa a la Fundación Teletón y a la Fundación Niños con Alas. A la tradicional visita que se realiza anualmente a la Fundación Teletón donde se nos comparten los avances de la misma en su labor, este año, al igual que iniciamos en el anterior, incluimos la participación de nuestro personal administrativo y mandos medios para reafirmar los conceptos de trabajo solidario, auto superación, integración, compromiso y servicio a la comunidad.

Es de destacar, la participación histórica que la empresa ha tenido en la educación de los niños en el medio rural. En nuestra Estancia Caraguatá, junto al casco de la misma, funciona la Escuela Rural N°105 de Barras de Caraguatá. Además de brindarle la infraestructura edilicia, se le suministra el material educativo necesario, así como todo el apoyo material y humano disponible.

En ese mismo sentido, año a año, recibimos alumnos de escuelas, liceos y UTU, que con diferente óptica y necesidad de información, requieren de visitas a nuestras instalaciones de manera de presenciar un proceso industrial o logístico en marcha. En un plano más técnico, alumnos de Facultades Públicas o Privadas se reúnen con nuestro staff para recibir diferentes tipos de asesoramiento a los efectos de trabajos curriculares, tesis o monografías en temas industriales, comerciales, contables o financieros.

h. 04

Como se ha venido practicando año a año, nuestra línea de productos comercializados bajo la marca Dairyco buscan un equilibrio entre la calidad del producto y la calidad de vida, que consideramos, van en una misma línea para mantener estándares de salud indispensables para la comunidad. Por ello, a través de diferentes herramientas, como comunicación audiovisual, utilización de redes sociales, esponsorización de eventos respecto a salud y nutrición, competencias deportivas, entre otras, se busca equilibrar la promoción de la marca, con el desarrollo de hábitos saludables. Sobre esta base se trabajó en la campaña publicitaria lanzada en este ejercicio.

CÁMARAS FRIGORÍFICAS

La ocupación en congelado en este ejercicio disminuye un 8,9% respecto a los niveles del anterior, que fueron puntualmente altos. La baja se da en el segundo semestre del ejercicio como consecuencia de la reducción de los niveles de actividad y menores stocks de las empresas exportadoras, básicamente de lácteos.

La ocupación en refrigerado mostró en el ejercicio un aumento cercano al 10% en promedio, con un comportamiento muy dispar en los dos semestres, por razones similares para las detalladas en congelados.

Si bien se da una mejora en la productividad de la mano de obra y la energía eléctrica, aún no se considera suficiente, por lo que se mantiene como objetivo su mejora en el ejercicio en curso. De esta forma se pretende minimizar el impacto del aumento de los precios relativos de dichos factores de costo.

Expectativas de un crecimiento mínimo de la economía, el descenso de las exportaciones, los niveles de inflación, la incidencia de los diferentes factores de costos, hace que la mejora de la productividad mencionada sea primordial sin descuidar la mejora continua de las condiciones de trabajo.

En el primer trimestre del ejercicio en curso la ocupación se encuentra en expansión respecto al último semestre del ejercicio 2015/2016.

Se mantienen en valores similares a los del ejercicio anterior, aquellas actividades de valor agregado que se tratan de potenciar, como lo son la preparación de pedidos y el etiquetado de mercadería.

PRODUCTOS MASIVOS (HIELO Y JUGOS)

Las ventas de hielo en unidades físicas se mantienen en niveles similares a los del ejercicio anterior. Está claro que más allá de los esfuerzos y estrategias que pueda utilizar la empresa para mejorar estos guarismos, el aliado clave es la condición del clima en el período 15/12-15/01 que es cuando se concentra el mayor porcentaje de la venta.

La estrategia de distribución en Montevideo se ha modificado pasando a realizarse por repartos propios.

A pesar del estancamiento del consumo en general, la venta de jugos reconstituidos aumenta un 14% respecto al ejercicio anterior en términos físicos. Esta tendencia se mantiene en el primer trimestre del ejercicio en curso, ya que no obstante un enlentecimiento del mercado, el crecimiento ha sido del 10.3% respecto al mismo trimestre del ejercicio cerrado en junio de 2016.

En el ejercicio se desarrolló una "fuerte" (para los niveles de facturación de jugos) campaña publicitaria en los distintos medios de comunicación: televisión, radio, vía pública e internet lo que ha colaborado al fuerte posicionamiento de la marca en los consumidores.

Se mantiene la política de inversiones anuales en lo referente a exposición del producto, y al mantenimiento de la cadena de frío, con la compra de heladeras, exhibidores y jugueras. Ello ha colaborado con un importante aumento de la venta en mercado abierto frente al estancamiento de la venta en grandes superficies.



Tanto a nivel de Montevideo como del interior, esto se viene haciendo posible gracias a una adecuada estrategia de comercialización de la Dirección de la empresa, que ha logrado maximizar la disponibilidad de puntos de venta, tanto en cantidad como en calidad.

La inversión realizada en el ejercicio 2014/2015 para la instalación de una nueva línea de envasado, ha dado sus frutos en el ejercicio 2015/2016 tanto con una importante mejora de la productividad de la mano de obra, como en las condiciones de producto.

Durante este ejercicio se estuvo trabajando en nuevos desarrollos, la línea de té se ve complementada con las variedades "zero", que culminada su fase de prueba en el ejercicio, se procede al lanzamiento en octubre. Por otra parte, se desarrolló para los canales de hotelería y catering, el jugo de frutilla.

DEPÓSITO FISCAL

Los servicios consistentes en operaciones de carga y descarga, acondicionamiento y almacenaje de los productos en tránsito, procesados por el cliente en sus buques en alta mar, a la espera de su transporte a su destino final en América del Norte o Europa, mantuvieron su ritmo durante este, su segundo ejercicio de actividad.

La experiencia adquirida en estos dos ejercicios ha permitido mejorar los márgenes de la actividad en base a mejora de los procesos. Los volúmenes de movimientos son bastante similares a los del ejercicio anterior, pero no se descarta las posibilidades de ampliación en el futuro cercano.

EXPLOTACIÓN AGROPECUARIA

Las existencias de semovientes al cierre del ejercicio ascienden a 12.888 cabezas, o sea más de 1.000 reses adicionales en stock respecto del ejercicio anterior, en contrapartida al precio del novillo gordo que como ya comentamos tuvo una baja del 13,4% medido en dólares.

La medianería agrícola fue afectada por factores climáticos adversos que impactaron negativamente en el rendimiento por há. (que resultó de los más bajos de los últimos años), incidiendo en una merma del ingreso de la compañía de U\$S 300.000.

Entendemos que la apertura comercial del país resulta fundamental para encontrar nuevos nichos de mercado y así defender el precio de exportación de carne, habida cuenta del crecimiento exportador de los países de la región.

En lo agrícola esperamos un clima favorable que nos permite retomar los rendimientos históricos.

De concretarse la tercera planta de celulosa, por su ubicación nos permitirá incursionar con mayor énfasis en la medianería forestal.

Se ha avanzado en el desarrollo de la infraestructura agropecuaria en Paraguay, contando a la fecha con 3.000 há. productivas que ya estamos cargando con hacienda y en diciembre esperamos estar explotando 6.000 há. De esta manera, el negocio agropecuario en Paraguay, se convertirá en una línea de negocios generadora de flujos para la empresa en los próximos años.

POLO OESTE

El crecimiento de los depósitos logísticos es sostenido ya que a fin de año alcanzaremos los 52.000 m² cubiertos al cabo de 5 años.

Ya hemos tomado con nuestro socio la decisión de construir un nuevo depósito de 18.000 m² adicionales y así completar 70.000 m² en 12 há. intervenidas.

11/5

El resto de las actividades complementarias como la verificación aduanera de canales rojos de importación, y la plataforma de autos ocupan un área adicional del predio.

El contacto a nivel comercial es permanente con diferentes actores del mercado que puedan requerir de nuestras instalaciones en ejecución.

A la fecha estamos analizando otras plataformas como ser el almacenamiento de productos forestales con destino al Puerto.

Consolidamos con Katoen Natie una alianza para brindar el servicio de operación de la mercadería que así lo requieran los usuarios del Parque.

PERSPECTIVAS

Actualmente estamos evaluando adquirir un terreno en Asunción dentro de un Parque Logístico, en donde vamos a desarrollar nuestra actividad industrial de suministro de frío a terceros.

Inicialmente la capacidad instalada supondrá almacenar hasta 8.000 toneladas, con la posibilidad de duplicar la misma en caso de que el mercado así lo requiera.

El ajuste fiscal previsto en nuestro país a partir del próximo año no es bueno, no lo es para la actividad en general y la de nuestra empresa en particular que no es ajena a la misma.

Ello reafirma nuestra visión en el sentido de diversificar los riesgos empresariales mediante la expansión regional de los negocios donde la empresa tiene amplia experiencia y knowhow. Un claro ejemplo son las inversiones en Paraguay en el sector agropecuario y de frío.

Todo indica que Uruguay no enfrentará una crisis profunda, no obstante la cautela y prudencia deben estar presentes a la hora de tomar definiciones de

inversión, que en nuestro caso entendemos estamos transitando por el camino correcto en cuanto a la diversificación del riesgo.

RECURSOS HUMANOS

Al cierre del ejercicio la empresa cuenta con 156 funcionarios en sus actividades de industria y comercio y 52 en su actividad rural.

Se ha mantenido la política de capacitación de personal, así como de profundización en aquellos aspectos de prevención y de salud ocupacional.

Es de destacar la colaboración del personal de la empresa en este ejercicio para la obtención de los planes de trabajo planteados.

PRÁCTICAS DE GOBIERNO CORPORATIVO

De acuerdo a lo establecido en el Art. 86 de la Ley 18.627 se presentan en la memoria los aspectos relacionados con la adopción de prácticas de gobierno corporativo, retribución de los Directores y otra información relevante que afecte la transparencia de la emisión.

- a) El Directorio ha cumplido con la obligación de lealtad de los Directores que se establece en el Art. 82 de dicha Ley, haciendo "prevalecer el interés social por sobre cualquier otro interés personal o de un tercero, incluso el del accionista controlante, absteniéndose de procurar cualquier beneficio personal a cargo de la sociedad que no sea la propia retribución" y cumpliendo con las obligaciones concretas de no hacer que enumera el mencionado artículo.
- b) Por otra parte, también se ha tenido en cuenta lo establecido por el Art. 83 de la Ley 18.627 referente a la contratación de Directores con la sociedad, no existiendo contratos que no se relacionen con la actividad propia del giro que deban ser aprobados por la Asamblea de Accionistas.
- c) Órganos de gobierno de la empresa:
 - Asamblea de Accionistas: es el órgano supremo de la organización, se reúne anualmente, dentro de los 120 días de cerrado el ejercicio en Asamblea Ordinaria para considerar y resolver sobre la memoria explicativa del Balance General y la gestión del Directorio, el Balance

864

General, el proyecto de distribución de utilidades, el Informe del Síndico del ejercicio cerrado, elección del Directorio, elección del Síndico y su retribución. Se reúne en forma Extraordinaria en cualquier otro momento para tratar temas que no están incluidos en los anteriores o que por su urgencia no pueda esperarse hasta la Asamblea Ordinaria.

- Directorio: Es designado por la Asamblea Ordinaria, está integrado por 5 miembros (Presidente, Vicepresidente, Secretario y dos Vocales, pudiéndose llevar hasta 7 miembros) que se mantiene dos años en sus funciones con renovación parcial de sus miembros (2 y 3), anualmente. Es quién define las políticas generales y tiene las más amplias facultades de dirección y administración. Es quién define la misión y visión de la empresa y fija los objetivos de la compañía. Se reúne con una frecuencia mínima quincenal (en los hechos, semanal). Dada la complejidad de la gestión, un Directorio Ejecutivo integrado por el Vicepresidente y Secretario, realiza la función ejecutiva dentro de la organización. El Vicepresidente al llegar a la edad límite para tareas de esa entidad, por normativa interna de la empresa, dejó en manos de un Comité de Gestión dicha función ejecutiva, tal cual se detallará más adelante.

El Directorio que a la fecha cumple funciones es el siguiente:

Sr. Luis Fernández Echeverría	Presidente
Cr. Hugo Fernández Echeverría	Vicepresidente
Ing. Gustavo Fernández Echeverría	Secretario
Cr. Augusto Paullier de León	Vocal
Sr. Antonio Terra Rompani	Vocal

- Síndico: Es un órgano unipersonal electo anualmente por la Asamblea de Accionistas, su papel es el control de la gestión del Directorio, representa los intereses de los accionistas en el Directorio de la sociedad. Anualmente, emite un Informe a la Asamblea Ordinaria de Accionistas sobre la Memoria de la Gestión y Balance General. En el momento la función la cumple el Cr. Aldo Bonsignore

Scalesse. La remuneración anual del ejercicio cerrado fue de \$669.694.

- Gerencias: Su función es dar ejecución a las acciones que lleven al cumplimiento de los objetivos y la planificación estratégica definida por la Dirección.

A la fecha quienes cumplen estas funciones son:

Ing. Marcelo Richly	Gerente Masivos
Cr. Álvaro Ustria	Gerente Financiero
Ing. Santiago Fernández	Gerente de Operaciones
Ing. Agr. Rodrigo Fernández	Gerente Agropecuario
Cr. Agustín Fernández	Gerente de Proyectos
Sr. Gustavo Gazzano	Gerente de Recursos Humanos

A partir de julio de 2016 entra en vigencia el nuevo organigrama de la empresa que prevé un Gerenciamiento General Colegiado que tendrá a su cargo la coordinación de la gestión de la empresa de acuerdo a las directivas impartidas desde el Directorio. Dicho Comité de Coordinación está integrado por los Gerentes Comercial, Financiero, de Operaciones, Agropecuario y de Proyectos de forma permanente, y con la participación del Gerente de Recursos Humanos en aquellos temas específicos. Dicho Comité se reúne al menos una vez por semana.

El staff gerencial durante el ejercicio ha percibido por concepto de retribuciones de su actividad la suma total de \$14.642.028 nominales más los beneficios sociales correspondientes.

- En setiembre de 2013 el Directorio resuelve la creación del Comité de Auditoría y Vigilancia. El mismo está integrado por 3 miembros:

Cr. Aldo Bonsignore

Cr. Federico Otegui

Cr. Álvaro Ustria

Este organismo dependiente del Directorio de la Sociedad tiene como funciones contribuir a la aplicación y funcionamiento del sistema de gestión y vigilar el cumplimiento de las prácticas de gobierno corporativo, revisar los planes de auditoría interna, revisar informes

de control interno y analizar su grado de cumplimiento, así como los dictámenes de auditoría externa, asesorar al Directorio respecto de las recomendaciones de las auditorías, controlar internamente el cumplimiento de las leyes y reglamentaciones vigentes.

- Oficina de auditoría Interna: con la colaboración de nuestros auditores externos EY, y del Comité de Auditoría y Vigilancia, se dio forma a la Oficina de Auditoría Interna. Se aprobó el Plan de Auditoría, y se designó como Auditor Interno a partir de octubre de 2015 al Cr. José Silvera.

d) MISIÓN Y VISIÓN

En el marco de sus actividades la Dirección, en los últimos años, ha ido trabajando y adecuando las ideas generales que sirven como marco de referencia a lo que la empresa quiere y espera ver en el futuro, definiendo su VISIÓN:

“Nuestra visión apunta a constituirnos en un referente en cada una de las actividades agroindustriales, comerciales, de logística y servicios que desarrollemos en nuestra organización. Ser una empresa que se adelante a los desafíos del cambio del entorno, comprometida en la búsqueda de la excelencia, en estrecho contacto con clientes, proveedores y trabajo en equipo con su personal”.

La forma en que la organización pretende lograr y consolidar ese marco de referencia es la MISIÓN:

“Nuestra misión consiste en ofrecer una línea de productos y servicios, que contemple las necesidades de nuestros clientes, desarrollando una actividad en forma eficiente y rentable que agregue valor a la empresa en beneficio de nuestros accionistas”.

e) RETRIBUCIÓN DE LOS DIRECTORES

La retribución al Directorio se fija por la dieta presentada dentro del Proyecto de Distribución de Utilidades que va a consideración de la Asamblea.

Una vez aprobado el mismo, se adjudica un 30% al Presidente, y el restante 70% se distribuye entre los otros 4 miembros.

Por otra parte, durante el ejercicio 2015/2016 los Directores percibieron como retribución total de sus tareas ejecutivas la suma de \$6.597.430 nominales más los beneficios sociales correspondientes. A partir de julio de 2016 el Cr. Hugo Fernández deja de realizar funciones ejecutivas por llegar a la edad límite para cumplir dichas tareas, según la normas de la empresa.

RESULTADO DEL EJERCICIO

En el ejercicio finalizado se ha alcanzado una utilidad de \$68.641.125 que el Directorio propone distribuir de la siguiente forma:

Resultado	68,641,125
Reserva estatutaria	3,432,056
Reserva legal	3,432,056
Distribución Directorio	6,177,701
Dividendo efectivo	13,728,225
A resultados	41,871,087

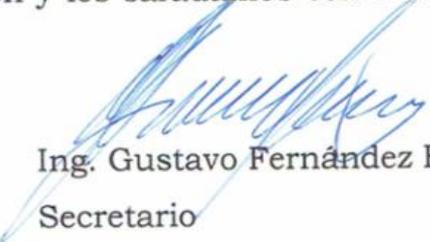
Los importes volcados a reservas, corresponden a las estipuladas en el Art. 48 de los Estatutos, la prevista en el Art. 93 de la Ley 16.060 y la reserva por inversiones prevista por el Art. 447 de la Ley 15.903.

DIRECTORIO Y SINDICATURA

Por finalización de su mandato cesan en sus cargos el Sr. Luis Fernández Echeverría y el Cr. Augusto Paullier de León. De acuerdo al Art. 10 Inc. 6) de nuestros Estatutos, corresponde elegir a dos 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