

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. y sus subsidiarias que incluyen el estado de situación financiera de período intermedio consolidado al 30 de setiembre de 2016, y los correspondientes estados consolidados de resultados, del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período intermedio de tres meses terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas, preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera según las emitió el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Dichos estados financieros 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, 28 de octubre de 2016



FRIGORÍFICO MODELO S.A.

ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE PERÍODO INTERMEDIO
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016

	Nota	30 de setiembre de 2016 (No auditado) \$	30 de junio de 2016 (Auditado) \$
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y COLOCACIONES A CORTO PLAZO	5	155,869,955	118,494,299
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6.1	153,776,383	154,598,604
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	7.1	41,989,741	52,288,720
INVENTARIOS	8	30,872,860	36,089,156
ACTIVOS BIOLÓGICOS	9	46,927,791	53,051,691
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		429,436,730	414,522,470
ACTIVO NO CORRIENTE			
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6.1	-	-
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	7.1	3,438,326	3,438,326
ACTIVOS BIOLÓGICOS	9	115,679,750	124,602,729
INVERSIONES EN ASOCIADAS	10	127,116,437	114,776,272
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	11	3,322,692,220	3,202,440,737
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		3,568,926,733	3,445,258,064
TOTAL ACTIVO		3,998,363,463	3,859,780,534

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE PERÍODO INTERMEDIO
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016**

	Nota	30 de setiembre de 2016 (No auditado) \$	30 de junio de 2016 (Auditado) \$
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	6.2	55,886,014	54,133,593
DEUDAS Y PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERÉS	6.3	54,624,782	47,639,428
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	7.2	4,027,522	2,931,418
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		114,538,318	104,704,439
PASIVOS NO CORRIENTES			
DEUDAS Y PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERÉS	6.3	583,365,983	475,950,626
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		131,346,083	131,346,083
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		714,712,066	607,296,709
TOTAL PASIVOS		829,250,384	712,001,148
PATRIMONIO			
CAPITAL INTEGRADO		750,000,000	750,000,000
RESERVAS		1,580,921,349	1,580,921,349
RESULTADOS ACUMULADOS		526,972,746	518,120,625
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		2,857,894,095	2,849,041,974
PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS		311,218,984	298,737,412
TOTAL PATRIMONIO		3,169,113,079	3,147,779,386
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		3,998,363,463	3,859,780,534

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DEL RESULTADO INTEGRAL
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2016

	Nota	2016 (No auditado) \$	2015 (No auditado) \$
<u>OPERACIONES CONTINUADAS</u>			
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		161,002,097	152,215,830
COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS Y DE LOS SERVICIOS PRESTADOS		<u>(105,868,817)</u>	<u>(94,189,646)</u>
RESULTADO BRUTO		55,133,280	58,026,184
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		(45,106,068)	(43,942,078)
OTRAS GANANCIAS DIVERSAS		8,882,469	240,240
OTRAS PERDIDAS DIVERSAS		-	-
INGRESOS FINANCIEROS		20,652,503	26,099,735
COSTOS FINANCIEROS		<u>(15,243,049)</u>	<u>(32,405,785)</u>
RESULTADO DEL PERÍODO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		24,319,135	8,018,296
IMPUESTO A LA RENTA	13	<u>(2,985,442)</u>	<u>(1,209,496)</u>
RESULTADO NETO DEL PERÍODO		<u>21,333,693</u>	<u>6,808,800</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL PERÍODO		-	-
RESULTADO INTEGRAL NETO TOTAL DEL PERÍODO		<u>21,333,693</u>	<u>6,808,800</u>
Resultado neto del período atribuible a:			
Propietarios de la controladora		8,852,121	14,594,414
Propietarios no controladora		<u>12,481,572</u>	<u>(7,785,614)</u>
		<u>21,333,693</u>	<u>6,808,800</u>
Ganancia por acción:			
Básica		0.02844	0.00908
Diluida		0.02844	0.00908

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE PERIODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2016**

§

	Capital Integrado	Reserva legal	Reserva Ley N° 15.903	Reserva estatutaria	Reserva revaluación de activos	Reservas por conversión de operaciones en el extranjero	Resultados Acumulados	Total	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
Saldo al 1° de julio de 2016 (Auditado)	750,000,000	29,774,177	56,863,081	29,375,914	1,463,730,020	1,178,157	518,120,625	2,849,041,974	298,737,412	3,147,779,386
Resultado neto del período							8,852,121	8,852,121	12,481,572	21,333,693
Otro resultado integral neto del período							-	-	-	-
Resultado integral total neto del período							8,852,121	8,852,121	12,481,572	21,333,693
Saldo al 30 de setiembre de 2016 (No auditado)	750,000,000	29,774,177	56,863,081	29,375,914	1,463,730,020	1,178,157	526,972,746	2,857,894,095	311,218,984	3,169,113,079

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE PERIODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2015**

§

	Capital Integrado	Reserva legal	Reserva Ley N° 15.903	Reserva estatutaria	Reserva revaluación de activos	Reservas por conversión de operaciones en el extranjero	Resultados Acumulados	Total	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
Saldo al 1° de julio de 2015 (Auditado)	750,000,000	25,461,623	40,590,186	25,063,360	1,230,822,857	(99,726)	499,390,316	2,571,228,616	272,153,167	2,843,381,783
Resultado neto del ejercicio							14,594,414	14,594,414	(7,785,614)	6,808,800
Otro resultado integral neto del período							-	-	-	-
Resultado integral total neto del período							14,594,414	14,594,414	(7,785,614)	6,808,800
Saldo al 30 de setiembre de 2015 (No auditado)	750,000,000	25,461,623	40,590,186	25,063,360	1,230,822,857	(99,726)	513,984,730	2,585,823,030	264,367,553	2,850,190,583

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE PERIODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016**

	2016 (No auditado) \$	2015 (No auditado) \$
	<u> </u>	<u> </u>
1. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	24,319,135	8,018,296
Ajustes por:		
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	14,327,371	13,488,002
Resultado por tenencia de activos biológicos	9,140,754	(16,334,673)
Otros resultados de activos biológicos	(29,907)	1,861,921
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	38,640	-
Provisión por deudores incobrables y deterioro de bienes de cambio	15,649	-
Intereses ganados y descuentos obtenidos	(2,066,536)	-
Intereses perdidos y descuentos concedidos	6,085,832	-
Otras ganancias diversas	-	(240,240)
Cambios en activos y pasivos operativos		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	1,830,304	10,543,482
Otros activos no financieros	10,298,979	(44,570,119)
Inventarios	5,216,296	1,429,894
Activos biológicos	5,936,032	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,257,334	7,555,110
Otros pasivos no financieros	(258,611)	77,089
Impuesto a la renta pagado	(2,561,719)	(1,256,592)
Fondos provenientes de actividades operativas	<u>73,549,553</u>	<u>(19,427,830)</u>
2. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Intereses cobrados	1,042,804	887,105
Pagos por compra de propiedades, planta y equipo	(134,617,494)	(18,240,293)
Ingreso por venta de activos clasificados para la venta	-	-
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo	-	-
Pagos por capitalizaciones en asociadas	-	-
Fondos provenientes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(133,574,690)</u>	<u>(17,353,188)</u>
3. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Deudas y préstamos que devengan intereses	114,907,865	68,126,546
Intereses pagados	(6,592,986)	(3,410,619)
Aportes de capital en subsidiarias	(12,268,801)	-
Aportes de capital en asociadas por parte de participaciones no controladoras	1,354,715	-
Dividendos, dietas y otros conceptos	-	(28,987)
Fondos utilizados en actividades de financiación	<u>97,400,793</u>	<u>64,686,940</u>
4. AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE	37,375,656	27,905,922
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO	118,494,299	116,414,033
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL	<u>155,869,955</u>	<u>144,319,955</u>

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2016

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)
(NO AUDITADO)

1. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA

La emisión de estados financieros consolidados condensados de período intermedio de Frigorífico Modelo S.A. (en adelante, “el Grupo”) correspondientes al período de tres meses finalizado el 30 de setiembre de 2016 se autorizó en reunión del Directorio de la Sociedad de fecha 18 de octubre de 2016.

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

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 S.A. Su principal actividad es la prestación de servicios logísticos, así como el arrendamiento de depósitos y terrenos.

Briazol 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. Actualmente esta sociedad no tiene actividad. Hasta el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2015, el 51% de las acciones pertenecían a Frigorífico Modelo S.A. y el 49% a Parts Logistics and Coordination Company S.A.

Doraline S.A. y Briazol 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 que aún no ha iniciado actividades. Su actividad principal será la explotación agropecuaria.

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 2016.

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. 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 2016.

2.2 Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones adoptadas

Las políticas contables adoptadas para la preparación de estos estados financieros consolidados condensados de período intermedio son uniformes con aquellas utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2016.

La Sociedad ha aplicado en forma anticipada únicamente la NIC 27 que permite utilizar el método de la participación para la valuación de las subsidiarias en sus estados financieros separados.

NIIF 14	Cuentas diferidas regulatorias (2)
NIIF 15	Reconocimiento de ingresos de contratos con clientes (1)
NIIF 16	Arrendamientos (3)
Modificaciones a la NIC 1	Presentación de los estados financiero individuales (2)
Modificaciones a la NIIF 11	Participación en acuerdos de explotación conjunta (2)
Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38	Métodos aceptables de depreciación y amortización (2)
Modificaciones a la NIC 27	Método de participación de los estados financieros (2)
Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41	Agricultura: Plantas productivas (2)
Modificaciones a la NIC 12	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (4)
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de desgloses (4)
Modificaciones a la NIIF 2	Clasificación y medición de los pago de los pagos basados en acciones (1)
Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28	Excepciones para la consolidación en inversiones en asociadas (2)
Modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su Asociada

(1) En vigencia para los períodos que comienzan a partir del 1° de enero de 2018.

(2) En vigencia para los períodos que comienzan a partir del 1° de enero de 2016.

(3) En vigencia para los períodos que comienzan a partir del 1° de enero de 2019.

(4) En vigencia para los períodos que comienzan a partir del 1° de enero de 2017.

3. ESTACIONALIDAD DE LAS OPERACIONES

En algunos de los segmentos del negocio, los resultados generados por las actividades que realiza el Grupo muestran un comportamiento estacional dependiendo de factores diversos tales como condiciones climáticas (mayor demanda en épocas caracterizadas por temperaturas altas o bajas), períodos productivos (por ejemplo cosecha de productos agrícolas), entre otros.

En la comercialización de productos masivos, hielo y jugo reconstituido, tiene especial importancia las condiciones climáticas, dándose una mayor demanda en los períodos de alta temperatura. Por ejemplo, la venta de hielo concentra más del 60% de la venta anual entre los meses de diciembre y marzo; mientras que en los jugos no es tan marcada ya que en dicho cuatrimestre se concentra el 40% de la venta.

En la actividad ganadera, la venta de reproductores y vientres, se centraliza en los remates de octubre y noviembre, mientras que el resto de las categorías se comercializan a los largo del ejercicio.

4. INFORMACIÓN DE SEGMENTOS

Las operaciones 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, comercialización de subproductos (lana y cueros) y explotación forestal.

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

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

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

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 2016

	Cámaras	Hielo, jugos diluidos y otros	Agropecuario	Depósito Fiscal	Servicios logísticos y otros	Total
Ingresos						
Ingresos	62.628.131	44.293.374	13.874.818	5.240.545	32.925.022	158.961.890
Gastos del sector	(38.943.694)	(35.387.668)	(27.135.986)	(2.605.068)	(21.271.869)	(125.344.285)
Resultado del segmento	23.684.437	8.905.706	(13.261.168)	2.635.477	11.653.153	33.617.605
Ventas no distribuidas						2.040.207
Gastos no distribuidos						(25.630.600)
Resultado operativo						10.027.212
Otras ganancias diversas						8.882.469
Ingresos financieros						20.652.503
Costos financieros						(15.243.049)
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a la Renta						24.319.135
Impuesto a la Renta						(2.985.442)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO						21.333.693

30 de setiembre de 2015

	Cámaras	Hielo, jugos diluidos y otros	Agropecuario	Depósito Fiscal	Servicios logísticos y otros	Total
Ingresos						
Ingresos	62.870.943	35.703.672	17.726.661	6.275.432	27.924.753	150.501.461
Gastos del sector	(41.735.256)	(31.197.176)	(20.782.495)	(3.979.538)	(18.646.166)	(116.340.631)
Resultado del segmento	21.135.687	4.506.496	(3.055.834)	2.295.894	9.278.587	34.160.830
Ventas no distribuidas						1.714.369
Gastos no distribuidos						(21.791.093)
Resultado operativo						14.084.106
Otras ganancias diversas						240.240
Ingresos financieros						26.099.735
Costos financieros						(32.405.785)
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a la Renta						8.018.296
Impuesto a la Renta						(1.209.496)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO						6.808.800

30 de setiembre de 2016

	<u>Cámaras</u>	<u>Hielo, jugos diluidos y otros</u>	<u>Agropecuario</u>	<u>Depósito Fiscal</u>	<u>Servicios logísticos y otros</u>	<u>Total</u>
Activos del segmento						
Activos no distribuidos	415.243.028	114.621.611	1.889.159.610	66.676.794	933.052.068	3.418.753.111
Total Activo						579.529.988
Pasivo del segmento	6.327.233	4.217.122	140.722.800	-	620.487.370	771.754.525
Pasivo no distribuido						56.069.780
Total Pasivo						827.824.305
Costo de Inversiones						
Inversiones del segmento	1.546.098	1.550.466	574.661	-	130.898.487	134.569.712
Inversiones sectores de apoyo						47.782
Total inversiones bienes de uso						134.617.494
Depreciaciones del segmento	5.542.201	2.243.961	995.030	787.665	4.492.478	14.061.335
Depreciaciones sectores de apoyo						266.036
Total de depreciaciones						14.327.371

30 de setiembre de 2015

	<u>Cámaras</u>	<u>Hielo, jugos diluidos y otros</u>	<u>Agropecuario</u>	<u>Depósito Fiscal</u>	<u>Servicios logísticos y otros</u>	<u>Total</u>
Activos del segmento						
Activos no distribuidos	398.491.596	113.686.170	1.680.159.168	72.042.516	921.993.312	3.186.372.763
Total Activo						271.741.331
Pasivo del segmento	7.030.300	7.923.568	152.484.692	402.688	382.446.664	550.287.912
Pasivo no distribuido						57.635.599
Total Pasivo						607.923.511
Costo de Inversiones						
Inversiones del segmento	280.997	4.416.371	21.956	4.262	13.267.035	17.990.621
Inversiones sectores de apoyo						249.672
Total inversiones bienes de uso						18.240.293
Depreciaciones del segmento	5.459.838	2.106.854	961.246	785.763	3.915.360	13.229.061
Depreciaciones sectores de apoyo						258.941
Total de depreciaciones						13.488.002

5. EFECTIVO Y COLOCACIONES A CORTO PLAZO

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

	30 de setiembre de 2016	30 de junio de 2016
	\$	\$
Efectivo en caja y bancos	89.837.481	88.716.242
Colocaciones a corto plazo	66.032.474	29.778.057
	155.869.955	118.494.299

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.

6. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

6.1 *Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar*

	30 de setiembre de 2016	30 de junio de 2016
	\$	\$
Corriente		
Deudores simple plaza	138.646.570	142.227.762
Documentos a cobrar	14.292.711	11.895.815
Empresas vinculadas (Nota 14)	256.506	249.031
Otras cuentas por cobrar	596.245	225.996
Provisión para incobrables	(15.649)	-
	<u>153.776.383</u>	<u>154.598.604</u>
No corriente		
Deudores simple plaza	2.073.902	2.051.244
Documentos a cobrar	590.404	628.711
Provisión para incobrables	(2.664.306)	(2.679.955)
	<u>-</u>	<u>-</u>

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

	30 de setiembre de 2016	30 de junio de 2016
	\$	\$
Acreeedores comerciales	23.494.145	25.692.084
Documentos a pagar	-	180.000
Sueldos y jornales	2.978.635	2.493.235
Dividendos a pagar	1.021.019	1.040.512
Beneficios al personal	12.983.801	8.612.089
Acreeedores por cargas sociales	3.954.003	5.880.869
Acreeedores fiscales	11.360.383	10.140.776
Otras cuentas a pagar	94.028	94.028
	<u>55.886.014</u>	<u>54.133.593</u>

6.3 Deudas y préstamos que devengan interés

	30 de setiembre de 2016	30 de junio de 2016
Corriente	\$	\$
Prestamos bancarios US\$	54.041.581	45.843.798
Sobregiros bancarios	-	382.404
Intereses a pagar	583.201	1.413.226
	<u>54.624.782</u>	<u>47.639.428</u>
No corriente		
Prestamos bancarios US\$	583.365.983	475.950.626
	<u>583.365.983</u>	<u>475.950.626</u>

El saldo al 30 de setiembre de 2016 y al 30 de junio de 2016 corresponde a préstamos otorgados a Frigorífico Modelo S.A. y a Doraline S.A.

En cuanto a Frigorífico Modelo S.A. el saldo al 30 de setiembre de 2016 y al 30 de junio de 2016 corresponde a un préstamo, obtenido de instituciones financieras de plaza en dólares estadounidenses, por un capital total de US\$ 1.035.580 y US\$ 1.107.382, equivalentes a \$ 29.448.777 y \$ 33.904.735 respectivamente. El vencimiento final de estos préstamos es en enero de 2020.

En relación a Doraline S.A. el saldo al 30 de setiembre de 2016 y al 30 de junio de 2016 corresponde a seis y tres préstamos respectivamente, obtenidos de instituciones financieras de plaza por un total de US\$ 13.032.833 más UI 68.242.451 y US\$ 11.000.000 más UI 18.446.422, equivalentes a \$ 608.541.988 y \$ 487.889.669 respectivamente. El vencimiento final de estos préstamos es en junio de 2027.

Las tasas de interés son similares a las promedio del mercado.

Como garantía de los préstamos de Frigorífico Modelo S.A. anteriormente mencionados existen hipotecas sobre los padrones N° 8.017 (en departamento de Durazno), N° 6.543, N° 5.678 (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, N° 149.270 (en departamento de Montevideo) propiedad de la empresa, y los padrones N° 1.885, N° 6.543 y N° 1.585 (correspondiente a Frigorífico Modelo S.A. en el departamento de Tacuarembó).

Asimismo, existen prendas sobre semovientes por US\$ 810.000 y se ha realizado una cesión de créditos para la totalidad de los créditos emergentes de los contratos de arrendamiento suscritos con Vidriería Uruguaya S.A., Faswot S.A. y Unilever Uruguay Supply Chain Company S.A.

Como garantía de los mencionados préstamos el Grupo también tiene prendados en garantía cheques depositados al cobro, los cuales se exponen en el rubro “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar - documentos a cobrar”, por \$ 10.804.835 y por \$ 7.644.164, al 30 de setiembre de 2016 y al 30 de junio de 2016, respectivamente, siendo el tope máximo acordado US\$ 500.000.

6.4 Valores razonables

La Dirección ha evaluado los valores razonables del efectivo, los deudores comerciales, las cuentas por pagar comerciales y de los otros pasivos los cuales se aproximan a sus respectivos importes en libros.

7. ACTIVOS Y PASIVOS NO FINANCIEROS

7.1 Otros activos no financieros

	30 de setiembre de 2016	30 de junio de 2016
Corriente	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Crédito fiscal	35.465.230	13.604.754
Adelanto al personal	32.539	54.489
Anticipo a proveedores	6.491.972	38.629.477
	<u>41.989.741</u>	<u>52.288.720</u>
No corriente		
Diversos	3.438.326	3.438.326
	<u>3.438.326</u>	<u>3.438.326</u>

7.2 Otros pasivos no financieros

	30 de setiembre de 2016	30 de junio de 2016
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Cobros anticipados	2.601.443	2.931.418
Diversos	1.426.079	-
	<u>4.027.522</u>	<u>2.931.418</u>

El saldo expuesto en “Otros pasivos no financieros - diversos” corresponde a dinero recibido de uno de los accionistas de participaciones no controladoras.

8. INVENTARIOS

	<u>30 de setiembre de 2016</u>	<u>30 de junio de 2016</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Corriente		
Mercadería de reventa	59.850	43.256
Productos terminados	5.444.893	3.465.538
Materias primas	16.799.922	21.600.818
Materiales y suministros	3.686.057	3.770.953
Importaciones en trámite	9.207	366.689
Productos agrícolas	4.955.096	6.924.067
Provisión para desvalorización	(82.165)	(82.165)
Total corriente	<u>30.872.860</u>	<u>36.089.156</u>

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

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS – CORRIENTE Y NO CORRIENTE

	<u>30 de setiembre de 2016</u>	<u>30 de junio de 2016</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Corriente		
Hacienda	46.927.791	53.051.691
Total corriente	<u>46.927.791</u>	<u>53.051.691</u>
No corriente		
Hacienda	115.546.569	124.469.548
Producción forestal	133.181	133.181
Total no corriente	<u>115.679.750</u>	<u>124.602.729</u>
Total	<u>162.607.541</u>	<u>177.654.420</u>

10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADA

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

11. 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 2015	2.672.180.224	24.779.465	44.085.909	297.035.762	96.856.855	24.985.539	57.080.233	3.217.003.987
Adiciones	-	1.082.399	7.475.508	1.030.748	5.660.322	1.069.680	156.780.212	173.098.869
Revaluaciones	279.457.766	-	-	-	-	-	-	279.457.766
Disminuciones	-	-	(95.882)	-	(667.586)	(465.565)	-	(1.229.033)
Transferencias	34.117.890	-	-	-	-	-	(34.117.890)	-
Al 30 de junio de 2016	2.985.755.880	25.861.864	51.465.535	298.066.510	101.849.591	25.589.654	179.742.555	3.668.331.589
Adiciones	-	-	1.018.889	-	946.857	567.502	132.084.246	134.617.494
Disminuciones	-	-	(40.674)	-	-	-	-	(40.674)
Al 30 de setiembre de 2016	2.985.755.880	25.861.864	52.443.750	298.066.510	102.796.448	26.157.156	311.826.801	3.802.908.409
Depreciaciones acumuladas								
Al 1 de julio de 2015	126.832.258	13.843.152	27.149.300	176.897.972	50.676.245	15.946.984	-	411.345.911
Depreciación del ejercicio	24.704.405	2.163.996	5.546.836	15.037.314	5.808.430	1.924.247	-	55.185.228
Disminuciones	-	-	(95.882)	-	(404.735)	(139.670)	-	(640.287)
Al 30 de junio de 2016	151.536.663	16.007.148	32.600.254	191.935.286	56.079.940	17.731.561	-	465.890.852
Depreciación del período	6.378.313	654.579	1.508.793	3.752.333	1.564.255	469.098	-	14.327.371
Disminuciones	-	-	(2.034)	-	-	-	-	(2.034)
Al 30 de setiembre de 2016	157.914.976	16.661.727	34.107.013	195.687.619	57.644.195	18.200.659	-	480.216.189
Importe neto en libros								
Al 30 de setiembre de 2016	2.827.840.904	9.200.137	18.336.737	102.378.891	45.152.253	7.956.497	311.826.801	3.322.692.220
Al 30 de junio de 2016	2.834.219.217	9.854.716	18.865.281	106.131.224	45.769.651	7.858.093	179.742.555	3.202.440.737

12. DIVIDENDOS PAGADOS Y PROPUESTOS

Con fecha 13 de octubre de 2016 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 2016. Se resolvió distribuir utilidades en efectivo por \$ 13.728.225, retribuciones al directorio por \$ 6.177.701, constituir reservas por \$ 6.864.112 y llevar a resultados acumulados \$ 41.871.087.

Al 30 de setiembre de 2016 de los dividendos a pagar aprobados por la Asamblea General Ordinara de Accionistas por \$ 13.728.225 se encontraban pendientes de pago \$ 569.924. Asimismo a dicha fecha se encontraban pendientes de pagar dividendos de ejercicios anteriores por \$ 451.095.

13. 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 terminado al 30 de setiembre, son los siguientes:

	30 de setiembre de 2016	30 de setiembre de 2015
	\$	\$
Impuesto a la renta corriente	2.985.442	1.209.496
	2.985.442	1.209.496

14. INFORMACIÓN SOBRE SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS VINCULADAS

Al 30 de setiembre de 2016 y al 30 de junio de 2016 existe un saldo a cobrar a Adelina Ganadera S.A. por \$ 256.506 y \$ 249.031 respectivamente (Nota 6.1) que corresponde a gastos pagados por su cuenta y orden.

No hubieron transacciones con personal gerencial clave durante los períodos de tres meses terminados al 30 de setiembre de 2016 y 2015.

	30 de setiembre de 2016	30 de setiembre de 2015
	\$	\$
Remuneraciones al personal clave	<u>7.052.372</u>	<u>7.079.926</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 ejercicios informados.

15. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Los objetivos y políticas de administración de riesgos financieros del Grupo son consistentes con los revelados en los estados financieros al 30 de junio de 2016.

16. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

16.1 Garantías otorgadas

No existen otras garantías otorgadas que las mencionadas en la Nota 6.3.

16.2 Compromisos de arrendamientos operativos

Durante el período intermedio de tres meses finalizado al 30 de setiembre de 2016 el Grupo no asumió compromisos de arrendamientos operativos de inmuebles.

16.3 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. Por lo tanto no se ha registrado en los presentes estados financieros ningún pasivo relacionado con juicios y reclamos.

17. HECHOS POSTERIORES

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