

INFORME DE COMPILACIÓN

A la Dirección de
Frigorífico Modelo S.A.

1. He compilado, a partir de la información que me han proporcionado, los estados financieros separados condensados de período intermedio de Frigorífico Modelo S.A. que incluyen el estado separado de situación financiera de período intermedio al 30 de setiembre de 2017, y los correspondientes estados separados 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 separados 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 separados 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, 30 de octubre de 2017



FRIGORÍFICO MODELO S.A.

ESTADO SEPARADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE PERÍODO INTERMEDIO
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

	Nota	30 de setiembre de 2017 (No Auditado) \$	30 de junio de 2017 (Auditado) \$
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y COLOCACIONES A CORTO PLAZO	5	86,011,384	85,951,192
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6.1	231,513,562	175,429,344
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	7	13,723,606	8,343,754
INVENTARIOS	8	39,777,036	29,571,694
ACTIVOS BIOLÓGICOS	9	40,767,972	47,279,717
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		411,793,560	346,575,701
ACTIVO NO CORRIENTE			
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	7	1,211,677	1,211,677
ACTIVOS BIOLÓGICOS	9	115,002,688	109,442,025
INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS	10	498,600,054	495,465,458
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	11	2,157,613,153	2,165,577,432
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		2,772,427,572	2,771,696,592
TOTAL ACTIVO		3,184,221,132	3,118,272,293

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO SEPARADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE PERÍODO INTERMEDIO
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017**

	Nota	30 de setiembre de 2017 (No Auditado) \$	30 de junio de 2017 (Auditado) \$
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	6.2	64,945,783	50,205,034
DEUDAS Y PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERÉS	6.3	10,611,031	10,007,723
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	7	559,353	54,516
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		76,116,167	60,267,273
PASIVOS NO CORRIENTES			
DEUDAS Y PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERÉS	6.3	75,617,110	19,919,773
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		139,527,904	139,527,904
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		215,145,014	159,447,677
TOTAL PASIVOS		291,261,181	219,714,950
PATRIMONIO			
CAPITAL INTEGRADO		750,000,000	750,000,000
RESERVAS		1,528,106,620	1,528,106,620
RESULTADOS ACUMULADOS		614,853,331	620,450,723
TOTAL PATRIMONIO		2,892,959,951	2,898,557,343
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		3,184,221,132	3,118,272,293

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO SEPARADO CONDENSADO DEL RESULTADO INTEGRAL DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2017**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u> \$	<u>2016</u> \$
<u>OPERACIONES CONTINUADAS</u>			
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		135,793,258	131,022,327
COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS Y		<u>(95,431,133)</u>	<u>(91,958,325)</u>
RESULTADO BRUTO		40,362,125	39,064,002
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		(52,773,703)	(40,689,942)
OTRAS GANANCIAS DIVERSAS		-	8,882,469
OTRAS PERDIDAS DIVERSAS		-	-
INGRESOS FINANCIEROS		10,533,440	2,061,150
COSTOS FINANCIEROS		(878,009)	(10,500,122)
PARTICIPACIÓN EN LA GANANCIA/(PÉRDIDA) NETA DE LAS SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS		<u>971,712</u>	<u>12,991,026</u>
RESULTADO DEL PERÍODO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		(1,784,435)	11,808,583
IMPUESTO A LA RENTA	13	<u>(3,812,957)</u>	<u>(2,956,462)</u>
RESULTADO NETO DEL PERÍODO		<u>(5,597,392)</u>	<u>8,852,121</u>
 Ganancia por acción:			
Básica		(0.00746)	0.01180
Diluida		(0.00746)	0.01180

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO SEPARADO CONDENSADO DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2017**

	2017	2016
	\$	\$
RESULTADO NETO DEL PERÍODO	<u>(5,597,392)</u>	<u>8,852,121</u>
OTROS RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO		
OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE SE RECLASIFICARÁ A RESULTADOS EN EJERCICIOS POSTERIORES (neto de impuestos)		
Diferencia de cambio por conversión de operaciones en el extranjero	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL QUE NO SE RECLASIFICARÁ A RESULTADOS EN EJERCICIOS POSTERIORES		
Revaluación de terrenos	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL PERÍODO	<u>-</u>	<u>-</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL NETO DEL PERÍODO	<u>(5,597,392)</u>	<u>8,852,121</u>

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO SEPARADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2017**

§

	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	Patrimonio Total
Saldo al 1° de julio de 2017 (Auditado)	750,000,000	33,206,233	56,863,081	32,807,970	1,411,966,789	(6,737,453)	620,450,723	2,898,557,343
Resultado neto del período							(5,597,392)	(5,597,392)
Otro resultado integral neto del período							-	-
Resultado integral total neto del período						-	(5,597,392)	(5,597,392)
Saldo al 30 de setiembre de 2017 (No Auditado)	750,000,000	33,206,233	56,863,081	32,807,970	1,411,966,789	(6,737,453)	614,853,331	2,892,959,951

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO SEPARADO 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	Patrimonio Total
Saldo al 1° de julio de 2016 (Auditado)	750,000,000	29,774,177	56,863,081	29,375,914	1,411,966,789	1,178,157	569,883,856	2,849,041,974
Resultado neto del período							8,852,121	8,852,121
Otro resultado integral neto del período							-	-
Resultado integral total neto del período							8,852,121	8,852,121
Saldo al 30 de setiembre de 2016 (No auditado)	750,000,000	29,774,177	56,863,081	29,375,914	1,411,966,789	1,178,157	578,735,977	2,857,894,095

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

ESTADO SEPARADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE PERIODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

	2017 (No Auditado) \$	2016 (No Auditado) \$
	<u> </u>	<u> </u>
1. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(1,784,435)	11,808,583
Ajustes por:		
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	10,027,973	9,834,894
Resultado por tenencia de activos biológicos	8,457,182	9,140,754
Otros resultados de activos biológicos	-	(29,907)
Provisión por deudores incobrables y deterioro de bienes de cambio	1,643	15,649
Inteses ganados y descuentos obtenidos	(1,684,374)	(2,061,150)
Intereses perdidos y descuentos concedidos	712,104	378,087
Otros resultados	-	26,689
Cambios en activos y pasivos operativos		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(55,329,538)	231,645
Otros activos no financieros	(5,379,852)	6,099,786
Inventarios	(10,205,342)	(5,216,296)
Activos biológicos	(7,506,100)	(15,046,879)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15,427,273	(2,114,461)
Otros pasivos no financieros	504,837	211,009
Impuesto a la renta pagado	(4,499,481)	(2,532,739)
Fondos provenientes de (utilizados en) / actividades operativas	<u>(51,258,110)</u>	<u>10,745,664</u>
2. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Intereses cobrados	928,051	1,042,804
Pagos por compra de propiedades, planta y equipo	(2,063,694)	(3,719,007)
Pagos por capitalizaciones en asociadas	(3,134,596)	-
Fondos utilizados en actividades de inversión	<u>(4,270,239)</u>	<u>(2,676,203)</u>
3. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Deudas y préstamos que devengan intereses	55,961,071	(4,842,656)
Intereses pagados	(372,530)	(373,793)
Fondos provenientes de / (utilizados en) actividades de financiación	<u>55,588,541</u>	<u>(5,216,449)</u>
4. AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE	60,192	2,853,012
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO	85,951,192	87,157,231
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL	<u>86,011,384</u>	<u>90,010,243</u>

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2017

(Cifras expresadas en pesos uruguayos)
(NO AUDITADO)

1. INFORMACIÓN BÁSICA SOBRE LA EMPRESA

La emisión de estados financieros separados condensados de período intermedio de Frigorífico Modelo S.A. (en adelante, “la Sociedad”) correspondientes al período de tres meses finalizado el 30 de setiembre de 2017 se autorizó en reunión del Directorio de la Sociedad de fecha 17 de octubre de 2017.

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.

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

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

A continuación se detallan aquellas políticas contables más significativas seguidas por la empresa para la preparación de sus estados financieros separados condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 30 de setiembre de 2017.

2.1 Bases de presentación

Los estados financieros separados 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 separados condensados deben ser leídos en conjunto con los estados financieros anuales al 30 de junio de 2017.

Los estados financieros separados condensados fueron confeccionados para dar cumplimiento al artículo N° 260 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores, de la Superintendencia de Servicios Financieros del Banco Central del Uruguay y constituyen estados financieros separados de Frigorífico Modelo S.A., no habiéndose consolidado con sus subsidiarias (Doraline S.A. y Briasol S.A.). Por lo anterior, los presentes estados financieros deben ser leídos y analizados con los estados financieros consolidados de Frigorífico Modelo S.A. y sus subsidiarias.

2.2 Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones adoptadas

Las políticas contables adoptadas para la preparación de estos estados financieros separados condensados de períodos intermedios son uniformes con aquellas utilizadas en la preparación de los estados financieros separados anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de junio de 2017.

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
NIIF 9	Instrumentos financieros (1)
Modificaciones a la NIC 40	Transferencias de propiedad de inversión (1)

(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 la Sociedad 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 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 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 de la Sociedad.

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 2017

	Cámaras	Hielo, jugos diluidos y otros	Agropecuario	Depósito Fiscal	Total
Ingresos	64.945.317	43.340.552	18.333.910	6.836.995	133.456.774
Gastos del sector	(49.127.114)	(36.690.929)	(25.977.615)	(3.644.562)	(115.440.220)
Resultado del Segmento	15.818.203	6.649.623	(7.643.705)	3.192.433	18.016.554
Ventas no distribuidas					2.336.484
Gastos no distribuidos					(32.764.616)
Resultado operativo					(12.411.578)
Ingresos financieros					10.533.440
Costos financieros					(878.009)
Participación en ganancia de subsidiaria					971.712
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta					(1.784.435)
Impuesto a la Renta					(3.812.957)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO					(5.597.392)

30 de setiembre de 2016

	Cámaras	Hielo, jugos diluidos y otros	Agropecuario	Depósito Fiscal	Total
Ingresos	65.573.383	44.293.374	13.874.818	5.240.545	128.982.120
Gastos del sector	(41.888.946)	(35.387.668)	(27.135.986)	(2.605.068)	(107.017.668)
Resultado del Segmento	23.684.437	8.905.706	-13.261.168	2.635.477	21.964.452
Ventas no distribuidas					2.040.207
Gastos no distribuidos					(25.630.599)
Resultado operativo					(1.625.940)
Otras ganancias diversas					8.882.469
Otras pérdidas diversas					2.061.150
Costos financieros y asociada					(10.500.122)
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta					12.991.026
Impuesto a la Renta					11.808.583
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO					(2.956.462)
					8.852.121

30 de setiembre de 2017

	Cámaras	Hielo, jugos diluidos y otros	Agropecuario	Depósito Fiscal	Total
	₡	₡	₡	₡	₡
Activos del segmento	268.513.901	120.692.726	1.883.594.072	83.690.023	2.356.490.722
Activos no distribuidos					827.730.410
Total Activo					3.184.221.132
Pasivo del segmento	7.804.064	9.688.715	160.533.818	1.252.474	179.279.071
Pasivo no distribuido					111.982.111
Total Pasivo					291.261.182
Costo de Inversiones					
Inversiones del segmento	1.627.086	205.683	47.592	-	1.880.361
Inversiones sectores de apoyo					183.334
Total inversiones					2.063.695
Depreciaciones					
Depreciaciones del segmento	5.620.235	2.148.304	1.273.467	718.789	9.760.795
Depreciaciones sectores de apoyo					267.178
Total depreciaciones					10.027.973

30 de setiembre de 2016

	Cámaras	Hielo, jugos diluidos y otros	Agropecuario	Depósito Fiscal	Total
	₡	₡	₡	₡	₡
Activos del segmento	415.243.028	114.621.611	1.889.159.610	66.767.794	2.485.792.043
Activos no distribuidos					579.529.987
Total Activo					3.065.322.030
Pasivo del segmento	6.327.233	4.217.122	140.722.800		151.267.155
Pasivo no distribuido					56.069.780
Total Pasivo					207.336.935
Costo de Inversiones					
Inversiones del segmento	1.546.098	1.550.466	574.661		3.671.225
Inversiones sectores de apoyo					47.782
Total inversiones					3.719.007
Depreciaciones					
Depreciaciones del segmento	5.542.201	2.243.961	995.030	787.665	9.568.857
Depreciaciones sectores de apoyo					266.037
Total depreciaciones					9.834.894

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 2017	30 de junio de 2017
	₡	₡
Efectivo en caja y bancos	31.194.750	67.069.163
Colocaciones a corto plazo	54.816.634	18.882.029
	<u>86.011.384</u>	<u>85.951.192</u>

Los saldos en bancos devengan intereses a tasas variables sobre la base de las tasas diarias de depósitos bancarios.

Las colocaciones a corto plazo se realizan por períodos variables de entre un día y tres meses, según las necesidades de efectivo inmediatas de la Sociedad, 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 2017	30 de junio de 2017
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Corriente		
Deudores simple plaza	126.343.490	135.581.969
Documentos a cobrar	16.037.748	18.057.821
Empresas vinculadas (Nota 14)	585.650	593.737
Otras cuentas por cobrar	88.798.705	21.937.673
Provisión para incobrables	<u>(252.031)</u>	<u>(741.856,00)</u>
	<u>231.513.562</u>	<u>175.429.344</u>
No corriente		
Deudores simple plaza	2.044.070	2.044.069
Documentos a cobrar	1.750.755	1.258.745
Provisión para incobrables	<u>(3.794.825)</u>	<u>(3.302.814)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

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

	30 de setiembre de 2017	30 de junio de 2017
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Acreedores comerciales	38.739.314	24.832.292
Sueldos y jornales	2.363.807	2.203.682
Dividendos a pagar	316.503	349.764
Beneficios al personal	15.239.154	11.333.208
Acreedores por cargas sociales	3.833.277	5.363.295
Acreedores fiscales	3.927.400	5.596.465
Otras cuentas a pagar	<u>526.328</u>	<u>526.328</u>
	<u>64.945.783</u>	<u>50.205.034</u>

6.3 Deudas y préstamos que devengan interés

	30 de setiembre de 2017	30 de junio de 2017
Corriente	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Prestamos bancarios US\$	10.611.031	10.007.723
Sobregiros bancarios	-	0
	<u>10.611.031</u>	<u>10.007.723</u>
No corriente		
Prestamos bancarios US\$	<u>75.617.110</u>	<u>19.919.773</u>
	<u>75.617.110</u>	<u>19.919.773</u>

El saldo al 30 de setiembre de 2017 y 30 de junio de 2017 corresponde a tres y dos préstamos respectivamente, obtenidos de instituciones financieras de plaza en dólares estadounidenses, por un capital total de U\$\$ 2.975.436 y U\$\$ 1.050.272, equivalentes a \$ 86.228.141 y \$ 29.927.496 respectivamente, siendo las tasas de interés similares a las promedio del mercado.

El vencimiento final para los tres préstamos es agosto de 2026, febrero de 2022 y enero de 2020.

Como garantía de los préstamos anteriormente mencionados existen hipotecas sobre los padrones N° 8.017 (en departamento de Durazno), N° 6.543, N° 6471 y N° 5.678 (en departamento de Tacuarembó) propiedad de la empresa; y prenda sobre semovientes por US\$ 810.000. Asimismo la Sociedad 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 \$ 12.243.858 y \$ 8.003.705 al 30 de setiembre de 2017 y 30 de junio de 2017 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*

	<u>30 de setiembre de</u> <u>2017</u>	<u>30 de junio de</u> <u>2017</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Corriente		
Crédito fiscal	7.026.820	6.050.501
Adelanto al personal	335.474	330.816
Anticipo a proveedores	6.361.312	1.962.437
	<u>13.723.606</u>	<u>8.343.754</u>
No corriente		
Diversos	1.211.677	1.211.677
	<u>1.211.677</u>	<u>1.211.677</u>

7.2 *Otros pasivos no financieros*

	<u>30 de setiembre de</u> <u>2017</u>	<u>30 de junio de</u> <u>2017</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Cobros anticipados	559.353	54.516
	<u>559.353</u>	<u>54.516</u>

8. INVENTARIOS

	<u>30 de setiembre</u> <u>de 2017</u>	<u>30 de junio</u> <u>de 2017</u>
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Corriente		
Mercadería de reventa	48.256	43.541
Productos terminados	5.020.107	3.904.475
Materias primas	23.544.201	17.939.714
Materiales y suministros	4.961.917	3.108.419
Importaciones en trámite	2.186.846	9.207
Productos agrícolas	4.097.874	4.648.503
Provisión para desvalorización	(82.165)	(82.165)
Total corriente	<u>39.777.036</u>	<u>29.571.694</u>

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

9. ACTIVOS BIOLÓGICOS – CORRIENTE Y NO CORRIENTE

	30 de setiembre de 2017	30 de junio de 2017
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Corriente		
Hacienda	40.767.972	47.279.717
Total corriente	<u>40.767.972</u>	<u>47.279.717</u>
No corriente		
Hacienda	114.869.507	109.308.844
Producción forestal	133.181	133.181
Total no corriente	<u>115.002.688</u>	<u>109.442.025</u>
Total	<u><u>155.770.660</u></u>	<u><u>156.721.742</u></u>

10. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADA

A continuación se detalla la participación de la Sociedad en cada una de las empresas subsidiarias y asociada:

	30 de setiembre de 2017	30 de junio de 2017
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Doraline S.A.	353.132.837	352.161.125
Briasol S.A.	2.187.556	24.672
Adelina Ganadera S.A	143.279.661	143.279.661
	<u>498.600.054</u>	<u>495.465.458</u>

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
Al 1 de julio de 2017	2.133.996.174	28.952.736	53.410.256	289.755.890	104.635.665	26.225.623	578.807.00	2.637.555.151
Adiciones	-	38.376.00	892.326	11.650	48.172	-	1.073.170	2.063.694
Disminuciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 30 de setiembre de 2017	2.133.996.174	28.991.112	54.302.582	289.767.540	104.683.837	26.225.623	1.651.977	2.639.618.845
Depreciaciones acumuladas								
Al 1° de julio de 2017	133.460.338	18.625.469	37.539.350	202.869.702	59.888.403	19.594.457	-	471.977.719
Depreciación del ejercicio	2.350.107	960.201	1.289.890	3.441.100	1.600.664	386.011	-	10.027.973
Disminuciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 30 de setiembre de 2017	135.810.445	19.585.670	38.829.240	206.310.802	61.489.067	19.980.468	-	482.005.692
Importe neto en libros								
Al 30 de setiembre de 2017	1.998.185.729	9.405.442	15.473.342	83.456.738	43.194.770	6.245.155	1.651.977	2.157.613.153
Al 30 de junio de 2017	2.000.535.836	10.327.267	15.870.906	86.886.188	44.747.262	6.631.166	578.807	2.165.577.432

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 2017 de los dividendos a pagar aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas por \$ 13.728.225 se encontraban pendientes de pago \$ 274.141. Asimismo a dicha fecha se encontraban pendientes de pagar dividendos de ejercicios anteriores por \$ 42.362.

13. 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 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 2017	30 de junio de 2017
	\$	\$
Impuesto a la renta corriente	(3.812.957)	(2.956.462)

14. INFORMACIÓN SOBRE SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS VINCULADAS

Los saldos con empresas vinculadas (Nota 6.1) no tienen plazo ni vencimiento estipulado y se componen de la siguiente manera:

	<u>30 de setiembre de 2017</u>	<u>30 de junio de 2017</u>
	\$	\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por cobrar		
Adelina Ganadera S.A.	21.574	-
Doraline S.A.	564.076	593.737
	<u>585.650</u>	<u>593.737</u>

Durante el período de tres meses terminado al 30 de setiembre de 2017 Doraline S.A. brindó servicios a Frigorífico Modelo S.A. por \$ 1.182.808 más IVA y Frigorífico Modelo S.A. brindó servicios a Doraline S.A. por \$ 1.795.657 más IVA y US\$ 27.090 más IVA.

Durante el período de tres meses terminado al 30 de setiembre de 2016 Doraline S.A. brindó servicios a Frigorífico Modelo S.A. por \$ 1.023.570 más IVA y Frigorífico Modelo S.A. brindó servicios a Doraline S.A. por \$ 1.371.810 más IVA y US\$ 19.023 más IVA.

Los saldos con empresas vinculadas no tienen plazo ni vencimiento estipulado.

El saldo deudor con Doraline S.A. al 30 de setiembre de 2017 y al 30 de junio de 2017 corresponde básicamente al saldo pendiente de cobro por la refacturación, que realizó Frigorífico Modelo S.A. a la referida empresa, de los costos de construcción de inmuebles que Frigorífico Modelo S.A. ha pagado por cuenta y orden de Doraline S.A.

El saldo a cobrar a Adelina Ganadera S.A. al 30 de setiembre de 2017 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 2017 y 2016.

	<u>30 de setiembre de 2017</u>	<u>30 de setiembre de 2016</u>
	\$	\$
Remuneraciones al personal clave	8.476.319	6.782.939

La Sociedad 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 de la empresa son consistentes con los revelados en los estados financieros al 30 de junio de 2017.

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 2017 la empresa no asumió compromisos de arrendamientos operativos de inmuebles.

16.3 *Juicios y reclamos*

No existen juicios y reclamos contra la empresa 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.