

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 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 2018, 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, 30 de octubre de 2018



**ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE PERÍODO INTERMEDIO
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018**

	Nota	30 de setiembre de 2018 (No Auditado) S	30 de junio de 2018 (Auditado) S
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y COLOCACIONES A CORTO PLAZO	5	149,183,573	155,396,880
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6.1	261,452,828	186,997,619
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	7	166,482,757	144,205,513
INVENTARIOS	8	43,238,241	40,641,317
ACTIVOS BIOLÓGICOS	9	<u>43,173,922</u>	<u>44,910,032</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>663,531,321</u>	<u>572,151,361</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6.1	15,012,350	15,117,595
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	7	3,438,326	3,438,326
ACTIVOS BIOLÓGICOS	9	130,247,362	126,797,448
INVERSIONES EN ASOCIADAS	10	189,065,836	169,636,578
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	11	<u>3,802,543,848</u>	<u>3,776,114,955</u>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		<u>4,140,307,722</u>	<u>4,091,104,902</u>
TOTAL ACTIVO		<u>4,803,839,043</u>	<u>4,663,256,263</u>

ALVARO USTRIA DOBAL
CONTADOR PUBLICO
CP 40747

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE PERÍODO INTERMEDIO
AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018**

	Nota	30 de setiembre de 2018 (No Auditado) \$	30 de junio de 2018 (Auditado) \$
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	6.2	110,856,589	102,238,950
DEUDAS Y PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERÉS	6.3	149,756,597	132,367,651
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	7.2	<u>51,790,662</u>	<u>50,573,923</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>312,403,848</u>	<u>285,180,524</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
DEUDAS Y PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERÉS	6.3	932,052,249	836,938,040
IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		<u>103,045,136</u>	<u>103,209,773</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>1,035,097,385</u>	<u>940,147,813</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,347,501,233</u>	<u>1,225,328,337</u>
PATRIMONIO			
CAPITAL INTEGRADO		750,000,000	750,000,000
RESERVAS		1,661,697,824	1,661,697,824
RESULTADOS ACUMULADOS		<u>660,997,858</u>	<u>642,120,431</u>
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		3,072,695,682	3,053,818,255
PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS		<u>383,642,128</u>	<u>384,109,671</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>3,456,337,810</u>	<u>3,437,927,926</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>4,803,839,043</u>	<u>4,663,256,263</u>

ALVARO USTRIA DOBAL
CONTADOR PUBLICO
CP 40747

**ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DEL RESULTADO INTEGRAL DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2018**

	<u>Nota</u>	<u>30 de setiembre de 2018 (No Auditado) S</u>	<u>30 de setiembre de 2017 (No Auditado) S</u>
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		252,126,294	188,287,851
COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS Y DE LOS SERVICIOS PRESTADOS		<u>(136,939,139)</u>	<u>(118,566,704)</u>
RESULTADO BRUTO		115,187,155	69,721,147
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		(59,872,543)	(55,084,731)
OTRAS GANANCIAS DIVERSAS		-	-
OTRAS PÉRDIDAS DIVERSAS		-	-
INGRESOS FINANCIEROS		11,690,587	11,910,560
COSTOS FINANCIEROS		<u>(45,002,838)</u>	<u>(26,039,232)</u>
PARTICIPACIÓN EN LA PÉRDIDA NETA DE LAS ASOCIADAS		<u>6,023,081</u>	<u>-</u>
RESULTADO DEL PERÍODO ANTES DEL IMPUESTO A LA RENTA		28,025,442	507,744
IMPUESTO A LA RENTA	13	<u>(9,615,558)</u>	<u>(5,171,530)</u>
RESULTADO NETO DEL PERÍODO		<u><u>18,409,884</u></u>	<u><u>(4,663,786)</u></u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL PERÍODO		<u>-</u>	<u>-</u>
RESULTADO INTEGRAL NETO TOTAL DEL PERÍODO		<u><u>18,409,884</u></u>	<u><u>(4,663,786)</u></u>
Resultado neto atribuible a:			
Propietarios de la controladora		18,877,427	(5,597,392)
Propietarios no controladora		<u>(467,543)</u>	<u>933,606</u>
		<u><u>18,409,884</u></u>	<u><u>(4,663,786)</u></u>
Ganancia por acción:			
Básica		0.02455	(0.00622)
Diluida		0.02455	(0.00622)

ALVARO USTRIA DOBAL
CONTADOR PUBLICO
CP 40747

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2018**

	2018	2017
	S	S
	<u>18,409,884</u>	<u>(4,663,786)</u>
RESULTADO NETO DEL PERÍODO		
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><u>18,409,884</u></u>	<u><u>(4,663,786)</u></u>

ALVARO USTRIA DOBAL
CONTADOR PUBLICO
CP 40747

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

**ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018**

N.º 14.36

S

	Capital Integrado	Reserva legal	Reserva Ley N° 15.903	Reserva estatutaria	Reserva revaluación de activos	Reservas por conversiones en el extranjero	Resultados Acumulados	Total	Patrimonio no controladoras	Patrimonio Total
Saldo al 1° de julio de 2018	750,000,000	37,073,078	56,863,081	36,674,815	1,525,792,601	5,294,249	642,120,431	3,053,818,255	384,109,671	3,437,927,926
Resultado neto del período							18,877,427	18,877,427	(467,543)	18,409,884
Otro resultado integral neto del período										
Resultado integral total neto del período							18,877,427	18,877,427	(467,543)	18,409,884
Saldo al 30 de setiembre de 2018	750,000,000	37,073,078	56,863,081	36,674,815	1,525,792,601	5,294,249	660,997,858	3,072,695,682	383,642,128	3,456,337,810

ALVARO USTRIA DOBAL
CONTADOR PUBLICO
CP 40747

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017

₺

	Capital Integrado	Reserva legal	Reserva Ley N° 15.903	Reserva estatutaria	Reserva revaluación de activos	Reservas por conversiones de operaciones en el extranjero	Resultados Acumulados	Total	Patrimonio no controladoras	Patrimonio Total
Saldo al 1° de julio de 2017	750,000,000	33,206,233	56,863,081	32,807,970	1,463,730,020	(6,737,453)	568,687,492	2,898,557,343	338,350,883	3,236,908,226
Resultado neto del periodo							(5,597,392)	(5,597,392)	933,606	(4,663,786)
Otro resultado integral neto del periodo										
Resultado integral total neto del periodo							(5,597,392)	(5,597,392)	933,606	(4,663,786)
Saldo al 30 de septiembre de 2017	750,000,000	33,206,233	56,863,081	32,807,970	1,463,730,020	(6,737,453)	563,090,100	2,892,959,951	339,284,489	3,232,244,440

ALVARO JUSTRIA DOBAL
CONTADOR PUBLICO
CP 40747

**ESTADO CONSOLIDADO CONDENSADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE PERÍODO INTERMEDIO
CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES FINALIZADO EL 30 DE SETIEMBRE DE 2018**

	2018 (No auditado) \$	2017 (No auditado) \$
1. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	28,025,442	507,744
Ajustes por:		
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	20,930,697	18,503,385
Resultado por tenencia de activos biológicos	9,580,513	8,457,183
Otros resultados de activos biológicos	-	-
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	-	-
Provisión por deudores incobrables y deterioro de bienes de cambio	-	-
Intereses ganados y descuentos obtenidos	(1,121,534)	(3,453,378)
Intereses perdidos y descuentos concedidos	(6,189,152)	13,371,137
Otros resultados		
Cambios en activos y pasivos operativos		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(75,741,846)	(13,009,736)
Otros activos no financieros	(22,277,244)	(23,776,311)
Inventarios	(2,596,924)	(10,205,342)
Activos biológicos	(11,294,317)	(7,506,101)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9,418,921	12,366,283
Otros pasivos no financieros	1,216,739	731,958
Impuesto a la renta pagado	(10,581,477)	(5,837,017)
Fondos (utilizados en)/provenientes de actividades operativas	<u>(60,630,182)</u>	<u>(9,850,195)</u>
2. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Intereses cobrados	2,513,416	1,212,875
Pagos por compra de propiedades, planta y equipo	(47,359,590)	(41,349,706)
Pagos por capitalizaciones en asociadas	(19,429,258)	(16,043,524)
Fondos utilizados en actividades de inversión	<u>(64,275,432)</u>	<u>(56,180,355)</u>
3. FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Deudas y préstamos que devengan intereses	129,766,744	48,896,018
Intereses pagados	(11,074,437)	(12,714,266)
Fondos provenientes de actividades de financiación	<u>118,692,307</u>	<u>36,181,752</u>
4. (DISMINUCIÓN)/AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE	(6,213,307)	(29,848,798)
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL INICIO	155,396,880	223,487,889
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO AL FINAL	<u>149,183,573</u>	<u>193,639,091</u>

ALVARO USTRIA DOBAL
CONTADOR PUBLICO
CP 40747

FRIGORÍFICO MODELO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODO INTERMEDIO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2018

(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, "la Sociedad") correspondientes al período de tres meses finalizado el 30 de setiembre de 2018 se autorizó en reunión del Directorio de la Sociedad de fecha 23 de octubre de 2018.

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.

Briasol 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.

Doraline S.A. y Briasol 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. El 40% de sus acciones pertenece a Frigorífico Modelo S.A. y el 60% a Siena Enterprise S.A. Su actividad principal es la explotación agropecuaria.

Frigorífico Modelo Py. S.A. es una empresa radicada en la República del Paraguay, el 99,9769% de las acciones pertenece a Frigorífico Modelo S.A.

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 consolidados condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 30 de setiembre de 2018.

ALVARO USTRIA DOBAL
CONTADOR PUBLICO
CP 40747

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 2018.

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 2018.

- NIIF 9 Instrumentos financieros emitida luego de 2010 (1)
- NIIF 15 Reconocimiento de ingresos de contratos con clientes (1)
- Modificaciones a la NIIF 2 Clasificación y medición de los pago de los pagos basados en acciones (1)
- Modificaciones a la NIIF 4 Contratos de seguros (1)
- Modificaciones a la NIC 40 Transferencias de propiedades de inversión (1)
- CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas (1)
- Mejoras anuales a las NIIF - ciclo 2014-2016: Modificaciones a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF (1)
- Mejoras anuales a las NIIF - ciclo 2014-2016: Modificaciones a la NIC 28 Inversiones en entidades asociadas (1)
- NIIF 16 Arrendamientos (2)
- CINIIF 23 Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos (2)
- Modificaciones a la NIIF 9 Prepagos con compensación negativa (2)
- Modificaciones a la NIC 28 Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (2)
- Modificaciones a la NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan (2)
- Modificaciones a las NIIF 3 y 11 Intereses previamente mantenidos en una operación conjunta (2)
- Modificaciones a la NIC 12 Consecuencias del impuesto sobre la renta de los pagos en instrumentos financieros clasificados como patrimonio (2)
- Modificaciones a la NIC 23 Costos por préstamos elegibles para capitalización (2)
- Marco conceptual para informes financieros (3)
- NIIF 17 Contratos de seguros (4)
- Modificaciones a la NIIF 10 y 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 2019.

(3) En vigencia para los períodos que comienzan a partir del 1° de enero de 2020.

(4) En vigencia para los períodos que comienzan a partir del 1° de enero de 2021.

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.

ALVARO USTRIA DOBAL
CONTADOR PUBLICO
CP 40747

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 2018

	Cámaras	Hielo, jugos diluidos y otros	Agropecuario	Depósito Fiscal	Servicios Logísticos	Servicio de Frío Paraguay	Total
Ingresos	70,483,153	44,846,547	41,726,478	9,627,802	82,718,782	-	249,402,762
Gastos del sector	(44,991,663)	(39,162,978)	(33,816,414)	(4,782,373)	(38,851,610)	(2,746,145)	(164,351,182)
<i>Resultado del Segmento</i>	25,491,490	5,683,569	7,910,064	4,845,429	43,867,172	(2,746,145)	85,051,580
Ventas no distribuidas							2,723,533
Gastos no distribuidos							(32,460,501)
Resultado operativo							55,314,612
Otras ganancias diversas							6,023,081
Ingresos financieros							11,690,587
Costos financieros							(45,002,838)
Participación en la ganancia neta de las asociadas							467,543
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta							28,492,985
Impuesto a la Renta							(9,615,558)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO							18,877,427

ALVARO USTRIA DOBAL
CONTADOR PUBLICO
CP 40747

30 de setiembre de 2017

	Cámaras	Hielo, jugos diluidos y otros	Agropecuario	Depósito Fiscal	Servicios Logísticos	Total
Ingresos	61.188.842	43.340.552	18.333.910	6.836.995	56.251.069	185.951.368
Gastos del sector	(45.370.639)	(36.690.929)	(25.977.615)	(3.644.563)	(29.203.074)	(140.886.820)
Resultado del Segmento	15.818.203	6.649.623	(7.643.705)	3.192.432	27.047.995	45.064.548
Ventas no distribuidas						2.336.483
Gastos no distribuidos						(32.764.615)
Resultado operativo						14.636.416
Ingresos financieros						11.910.560
Costos financieros						(26.039.232)
Resultado del ejercicio antes del impuesto a la renta						507.744
Impuesto a la Renta						(5.171.530)
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO						(4.663.786)

30 de setiembre de 2018

	Cámaras \$	Hielo, jugos diluidos y otros \$	Agropecuario \$	Depósito Fiscal \$	Servicios Logísticos \$	Servicio de Frio Paraguay	Total \$
Activos del segmento	597.341.330	112.084.720	1.911.848.938	74.327.463	1.624.086.456	196.879.646	4.516.568.553
Activos no distribuidos							246.027.976
Total Activo							4.762.596.529
Pasivo del segmento	5.127.463	7.635.803	155.798.130	1.467.423	841.152.873	35.597.057	1.046.778.749
Pasivo no distribuido							259.479.970
Total Pasivo							1.306.258.719
Costo de Inversiones							
Inversiones del segmento	844.876	2.054.346	94.490	17.027.188,00	27.125.470	-	47.146.370
Inversiones sectores de apoyo							330.577
Total Inversiones							47.476.947
Depreciaciones							
Depreciaciones del segmento	5.800.693	2.140.203	1.417.799	789.468	10.589.444	108.673	20.846.280
Depreciaciones sectores de apoyo							84.417
Total depreciaciones							20.930.697

30 de setiembre de 2017

	Cámaras \$	Hielo, jugos diluidos y otros \$	Agropecuario \$	Depósito Fiscal \$	Servicios Logísticos \$	Total \$
Activos del segmento	268.513.901	120.692.726	1.883.594.072	83.690.023	1.498.789.424	3.855.280.146
Activos no distribuidos						474.597.572
Total Activo						4.329.877.718
Pasivo del segmento	7.804.064	9.688.715	160.533.818	1.252.474	806.372.097	985.651.168
Pasivo no distribuido						111.982.110
Total Pasivo						1.097.633.278
Costo de Inversiones						
Inversiones del segmento	1.627.086	205.683	47.592	-	39.286.954	41.167.315
Inversiones sectores de apoyo						183.334
Total Inversiones						41.350.649
Depreciaciones						
Depreciaciones del segmento	5.620.235	2.148.304	1.273.467	718.789	8.475.412	18.236.207
Depreciaciones sectores de apoyo						267.178
Total depreciaciones						18.503.385

ALVARO USTRIA DOBAL
CONTADOR PUBLICO
CP 40747

5. EFFECTIVO 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 2018	30 de junio de 2018
	\$	\$
Efectivo en caja y bancos	149.183.573	110.417.647
Colocaciones a corto plazo	-	44.979.233
	<u>149.183.573</u>	<u>155.396.880</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 2018	30 de junio de 2018
	\$	\$
Corriente		
Deudores simple plaza	202.785.402	175.858.851
Documentos a cobrar	18.495.227	17.343.520
Empresas vinculadas (Nota 14)	-	-
Otras cuentas por cobrar	44.940.327	340.159
Préstamos otorgados	4.503.971	3.800.831
Provisión para incobrables	(9.272.099)	(10.345.742)
	<u>261.452.828</u>	<u>186.997.619</u>
No corriente		
Préstamos otorgados	15.012.350	15.117.595
Deudores simple plaza	1.081.395	943.651
Documentos a cobrar	2.129.170	1.193.271
Provisión para incobrables	(3.210.565)	(2.136.922)
	<u>15.012.350</u>	<u>15.117.595</u>

ALVARO USTRIA DOBAL
CONTADOR PUBLICO
CP 40747

6.2 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

	30 de setiembre de 2018	30 de junio de 2018
	\$	\$
Acreeedores comerciales	81.859.853	77.523.446
Sueldos y jornales	2.402.099	2.507.176
Dividendos a pagar	445.226	447.900
Documentos a pagar	30.131	-
Beneficios al personal	17.598.394	11.166.266
Acreeedores por cargas sociales	5.056.237	7.410.925
Acreeedores fiscales	1.905.195	1.623.783
Otras cuentas a pagar	1.559.454	1.559.454
	<u>110.856.589</u>	<u>102.238.950</u>

6.3 Deudas y préstamos que devengan interés

	30 de setiembre de 2018	30 de junio de 2018
	\$	\$
Corriente		
Prestamos bancarios US\$	149.756.597	130.028.670
Intereses a pagar	-	2.338.981
	<u>149.756.597</u>	<u>132.367.651</u>
No corriente		
Prestamos bancarios US\$	<u>932.052.249</u>	<u>836.938.040</u>
	<u>932.052.249</u>	<u>836.938.040</u>

El saldo al 30 de setiembre de 2018 y 30 de junio de 2018 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 y al 30 de junio de 2018 corresponde a préstamos obtenidos de instituciones financieras de plaza en dólares estadounidenses, por un capital total de US\$ 9.188.173 y US\$ 6.238.380, equivalentes a \$ 305.186.650 y \$ 197.025.390 respectivamente, siendo las tasas de interés similares a las promedio del mercado. El vencimiento final de los préstamos es abril de 2027.

En relación a Doraline S.A. el saldo al 30 de setiembre y al 30 de junio de 2018 corresponde a préstamos obtenidos de instituciones financieras de plaza por un total de US\$ 14.698.290 más UI 77.352.065 y US\$ 15.242.419 más UI 74.554.918 equivalentes a \$ 776.459.476 y \$ 769.941.320 respectivamente. El vencimiento final es junio de 2027 y enero de 2020.

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

Al 30 de junio de 2018 como garantía de los préstamos anteriormente mencionados existen hipotecas sobre los padrones N° 6.471 (en departamento de Tacuarembó) N° 1.585, N° 6.453, N° 1.884 y N° 1.885 propiedad de Frigorífico Modelo S.A. Asimismo existen hipotecas sobre los padrones N° 422.145 y N° 149.270 (en departamento de Montevideo) propiedad de Doraline S.A.

ALVARO USTRIA DOBAL
CONTADOR PUBLICO
CP 40747

Al 30 de setiembre de 2018 las hipotecas sobre los padrones N° 1.585 y N° 6.453, fueron sustituidas por una hipoteca sobre el padrón N° 6.155 (en departamento de Tacuarembó) propiedad de Frigorífico Modelo S.A.

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 2018</u>	<u>30 de junio de 2018</u>
	<u>₺</u>	<u>₺</u>
Corriente		
Crédito fiscal	34.999.549	32.408.346
Adelanto al personal	242.269	243.060
Anticipo a proveedores	129.972.872	110.184.498
Otros	1.268.067	1.369.609
	<u>166.482.757</u>	<u>144.205.513</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

	<u>30 de setiembre de 2018</u>	<u>30 de junio de 2018</u>
	<u>₺</u>	<u>₺</u>
Cobros anticipados	51.790.662	50.573.923
	<u>51.790.662</u>	<u>50.573.923</u>

ALVARO USTRIA DOBAL
CONTADOR PÚBLICO
CP 40747

8. INVENTARIOS

	30 de setiembre de 2018	30 de junio de 2018
	\$	\$
Corriente		
Mercadería de reventa	54.918	34.264
Productos terminados	5.904.852	4.764.328
Materias primas	17.752.296	23.558.010
Materiales y suministros	7.082.069	5.421.238
Importaciones en trámite	6.629.719	291.913
Productos agrícolas	5.896.552	6.653.729
Provisión para desvalorización	(82.165)	(82.165)
Total corriente	<u>43.238.241</u>	<u>40.641.317</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 2018	30 de junio de 2018
	\$	\$
Corriente		
Hacienda	43.173.922	44.910.032
Total corriente	<u>43.173.922</u>	<u>44.910.032</u>
No corriente		
Hacienda	130.114.181	126.664.267
Producción forestal	133.181	133.181
Total no corriente	<u>130.247.362</u>	<u>126.797.448</u>
Total	<u>173.421.284</u>	<u>171.707.480</u>

10. INVERSIONES EN ASOCIADAS

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

ALVARO USTRIA DOBAL
CONTADOR PUBLICO
CP 40747

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	Importaciones en curso	Total
Valores originales									
Al 1 de julio de 2018	3.615.913.500	29.603.759	64.875.243	364.077.120	116.562.689	30.747.393	130.320.504	29.495.003	4.381.595.211
Adiciones			2.355.419	614.665		519.408	43.985.531		47.475.023
Reclasificaciones									
Disminuciones	(115.433)								(115.433)
Transferencias									
Al 30 de setiembre de 2018	3.615.798.067	29.603.759	67.230.662	364.691.785	116.562.689	31.266.801	174.306.035	29.495.003	4.428.954.801
Depreciaciones acumuladas									
Al 1 de julio de 2018	227.827.752	22.466.272	44.602.794	224.307.013	66.620.491	19.655.934	-	-	605.480.256
Depreciación del ejercicio	11.892.983	1.009.667	1.564.277	4.405.621	1.679.023	379.126	-	-	20.930.697
Disminuciones									
Al 30 de setiembre de 2018	239.720.735	23.475.939	46.167.071	228.712.634	68.299.514	20.035.060	-	-	626.410.953
Importe neto en libros									
Al 30 de setiembre de 2018	3.376.077.332	6.127.820	21.063.591	135.979.151	48.263.175	11.231.741	174.306.035	29.495.003	3.802.543.848
Al 1 de julio de 2018	3.388.085.748	7.137.487	20.272.449	139.770.107	49.942.198	11.091.459	130.320.504	29.495.003	3.776.114.955

12. DIVIDENDOS PAGADOS Y PROPUESTOS

Con fecha 23 de octubre de 2017 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 2017. Se resolvió distribuir utilidades en efectivo por \$ \$ 15.467.381, retribuciones al directorio por \$ 6.960.315, constituir reservas por \$ 7.733.690 y llevar a resultados acumulados \$ 47.175.513.

Al 30 de setiembre de 2018 de los dividendos a pagar aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas por \$ 15.467.381 se encontraban pendientes de pago \$ 233.757. Asimismo a dicha fecha se encontraban pendientes de pagar dividendos de ejercicios anteriores por \$ 211.469.

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 2018	30 de junio de 2018
	\$	\$
Impuesto a la renta corriente	(9.615.558)	(5.171.530)

ALVARO USTRIA DOBAL
CONTADOR PUBLICO
CP 40747

14. INFORMACIÓN SOBRE SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS VINCULADAS

Al 30 de setiembre y 30 de junio de 2018 no se cuenta con saldos con empresas vinculadas.

No hubo transacciones con personal gerencial clave durante los períodos de tres meses terminados al 30 de setiembre de 2018 y 2017.

	30 de setiembre de 2018	30 de setiembre de 2017
	\$	\$
Remuneraciones al personal clave	7.458.371	8.810.393

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 de la empresa son consistentes con los revelados en los estados financieros al 30 de junio de 2018.

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 2018 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.

ALVARO USTRIA DOBAL
CONTADOR PUBLICO
CP 40747