

MASTELLONE HERMANOS SOCIEDAD ANÓNIMA

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES

TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

MASTELLONE HERMANOS SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30
DE JUNIO DE 2022

(expresado en moneda homogénea - en miles de pesos)

	Notas	30/06/2022 (no auditado)	31/12/2021 (auditado)
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	3.156.190	2.335.582
Otros activos financieros		10.141	
Cuentas comerciales por cobrar	4	15.077.068	12.965.998
Cuentas por cobrar impositivas	5	759.756	2.160.929
Otras cuentas por cobrar	6	527.100	709.437
Inventarios	7	15.832.930	20.538.187
Activos corrientes totales		35.363.185	38.710.133
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros			34
Cuentas por cobrar impositivas	5	205.459	193.980
Otras cuentas por cobrar	6	193.036	231.033
Impuesto diferido	13	138.007	110.464
Propiedad, planta y equipo	8	53.845.457	55.834.190
Activo por derecho de uso	9	939.967	619.946
Propiedad de inversión		335.537	340.187
Llave de negocio		75.955	75.955
Activos intangibles		1.994	2.819
Otros activos		229.643	235.554
Activos no corrientes totales		55.965.055	57.644.162
ACTIVOS TOTALES		91.328.240	96.354.295
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas comerciales por pagar	10	13.948.232	16.043.842
Préstamos	11	1.643.617	2.041.837
Pasivo por arrendamiento	9	120.640	154.612
Remuneraciones y cargas sociales	12	4.084.286	4.712.152
Impuestos por pagar		1.139.876	679.039
Anticipos de clientes		123.047	743.182
Provisiones		2.813	5.226
Otros pasivos		59.251	74.597
Pasivos corrientes totales		21.121.762	24.454.487
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas comerciales por pagar		9.041	13.196
Préstamos	11	23.469.522	26.471.386
Pasivo por arrendamiento	9	794.773	527.485
Remuneraciones y cargas sociales		329.159	347.826
Impuesto diferido	13	15.431.774	14.801.411
Provisiones		36.603	28.087
Otros pasivos		57.653	78.780
Pasivos no corrientes totales		40.128.525	42.268.171
PASIVOS TOTALES		61.250.287	66.722.658
PATRIMONIO			
Capital social y prima de emisión		30.524.850	30.524.850
Reservas		10.873.321	11.889.767
Resultados acumulados - incluye el resultado del período o ejercicio		(11.320.798)	(12.783.549)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		30.077.373	29.631.068
Participaciones no controladoras		580	569
PATRIMONIO TOTAL		30.077.953	29.631.637
PASIVOS TOTALES Y PATRIMONIO		91.328.240	96.354.295

Las notas 1 a 24 forman parte integrante de este estado financiero intermedio consolidado condensado.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se
extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de agosto de
2022 se adjunta por separado

Marta S. Borrell (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 - Folio 124
Legajo 44476/6 - C.U.I.T.: 27-20911657-5

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente

MASTELLONE HERMANOS SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO DE GANANCIAS O PÉRDIDAS Y OTROS
RESULTADOS INTEGRALES CORRESPONDIENTE A LOS PERÍODOS DE SEIS Y TRES MESES
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2022

(expresado en moneda homogénea - en miles de pesos)

	Notas	30/06/2022 (6 meses) (no auditado)	30/06/2021 (6 meses) (no auditado)	30/06/2022 (3 meses) (no auditado)	30/06/2021 (3 meses) (no auditado)
Ingresos	14	75.174.558	77.100.908	38.891.914	42.067.937
Costo de ventas	15	(56.823.406)	(57.349.701)	(28.780.992)	(29.992.411)
Ganancia bruta		18.351.152	19.751.207	10.110.922	12.075.526
Gastos de comercialización	16	(17.030.239)	(17.116.828)	(8.731.245)	(9.165.977)
Gastos de administración	16	(2.390.168)	(2.832.953)	(1.234.626)	(1.485.453)
(Pérdida) ingresos por inversiones		(37.618)	110.106	(28.499)	81.243
Costos financieros	17	(1.511.359)	(2.404.343)	(689.330)	(1.136.428)
Diferencias de cambio		2.476.621	3.084.011	914.179	2.491.292
Otros resultados financieros		(139.533)	494.033	(141.020)	568.666
Resultado por la posición monetaria neta		1.697.982	1.025.246	846.310	417.448
Otras ganancias y pérdidas		(11.775)	162.736	(5.816)	153.344
Ganancia antes de impuestos		1.405.063	2.273.215	1.040.875	3.999.661
Impuesto a las ganancias	18	(788.381)	(3.268.371)	(443.200)	(3.475.893)
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERÍODO		616.682	(995.156)	597.675	523.768
Otros resultados integrales:					
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al estado de ganancias o pérdidas:					
Diferencias de conversión de sociedades en el exterior, netas de impuesto a las ganancias		(170.366)	(192.404)	(426.300)	104.989
Partidas que nunca serán reclasificadas posteriormente al estado de ganancias o pérdidas:					
Cambio de tasa en impuesto a las ganancias sobre la reserva de revaluación de Propiedad, planta y equipo			(2.105.085)		(2.105.085)
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias		(170.366)	(2.297.489)	(426.300)	(2.000.096)
GANANCIA (PÉRDIDA) INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		446.316	(3.292.645)	171.375	(1.476.328)
Ganancia (pérdida) neta atribuible a:					
Propietarios de la controladora		616.671	(995.130)	597.676	523.805
Participaciones no controladoras		11	(26)	(1)	(36)
		616.682	(995.156)	597.675	523.769
Ganancia (pérdida) integral atribuible a:					
Propietarios de la controladora		446.305	(3.292.619)	171.376	(1.476.292)
Participaciones no controladoras		11	(26)	(1)	(36)
		446.316	(3.292.645)	171.375	(1.476.328)

Las notas 1 a 24 forman parte integrante de este estado financiero intermedio consolidado condensado.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se adjunta por separado

Marta S. Borrell (Socia)
 Contadora Pública (U.B.A.)
 C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 - Folio 124
 Legajo 44476/6 - C.U.I.T.: 27-20911657-5

JOAQUÍN IBAÑEZ
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
 Presidente

MASTELLONE HERMANOS SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2022
(expresado en moneda homogénea - en miles de pesos)

Rubro	Capital social	Ajuste de capital social	Prima de emisión	Reservas		Resultados acumulados	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
				Reserva de conversión de sociedades del exterior	Reserva por revaluación de propiedad, planta y equipo				
Saldos al 31 de diciembre de 2021	653.969	22.715.164	7.155.717	(467.568)	12.357.335	(12.783.549)	29.631.068	569	29.631.637
Ganancia neta del período						616.671	616.671	11	616.682
Otro resultado integral del período				(170.366)			(170.366)		(170.366)
(Pérdida) ganancia integral total del período				(170.366)		616.671	446.305	11	446.316
Transferencia a resultados acumulados (1)					(846.080)	846.080			
Saldos al 30 de junio de 2022 (no auditado)	653.969	22.715.164	7.155.717	(637.934)	11.511.255	(11.320.798)	30.077.373	580	30.077.953

(1) Corresponde a depreciación y bajas del período de los bienes revaluados, neto del impuesto diferido.

Las notas 1 a 24 forman parte integrante de este estado financiero intermedio consolidado condensado.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se adjunta por separado

Marta S. Borrell (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 - Folio 124
Legajo 44476/6 - C.U.I.T.: 27-20911657-5

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente

MASTELLONE HERMANOS SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2021
(expresado en moneda homogénea - en miles de pesos)

Rubro	Capital social	Ajuste de Capital social	Prima de emisión	Reservas		Resultados acumulados	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio Total
				Reserva de conversión de sociedades del exterior	Reserva por revaluación de propiedad, planta y equipo				
Saldos al 31 de diciembre de 2020	653.969	22.715.164	7.155.717	347.348	16.693.313	(12.436.801)	35.128.710	604	35.129.314
Pérdida neta del período						(995.130)	(995.130)	(26)	(995.156)
Otro resultado integral del período				(192.404)	(2.105.085)		(2.297.489)		(2.297.489)
Pérdida integral total del período				(192.404)	(2.105.085)	(995.130)	(3.292.619)	(26)	(3.292.645)
Transferencia a resultados acumulados (1)					(858.345)	858.345			
Saldos al 30 de junio de 2021 (no auditado)	653.969	22.715.164	7.155.717	154.944	13.729.883	(12.573.586)	31.836.091	578	31.836.669

(1) Corresponde a depreciación y bajas del período de los bienes revaluados, neto del impuesto diferido.

Las notas 1 a 24 forman parte integrante de este estado financiero intermedio consolidado condensado.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se adjunta por separado

Marta S. Borrell (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 – Folio 124
Legajo 44476/6 – C.U.I.T.: 27-20911657-5

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente

MASTELLONE HERMANOS SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL
PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2022

(expresado en moneda homogénea - en miles de pesos)

	30/06/2022 (no auditado)	30/06/2021 (no auditado)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO GENERADOS POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Ganancia (pérdida) neta del período	616.682	(995.156)
Ajustes para arribar al flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación:		
Impuesto a las ganancias	788.381	3.268.371
Costos financieros	1.511.359	2.404.343
Otros resultados financieros	139.533	(494.033)
Diferencias de cambio	(2.472.164)	(3.635.048)
Resultado por la posición monetaria neta	(1.697.982)	(1.025.246)
Depreciación de propiedad, planta y equipo	2.849.189	2.947.822
Cargo neto de provisiones	231.407	220.860
Depreciación de activo por derecho de uso	78.412	115.706
Pérdida por desvalorización de inventarios	101.909	91.079
Depreciación de propiedad de inversión	4.652	106
Amortización de activos intangibles	824	572
Depreciación de otros activos	3.107	7.652
Ganancia por disposición de propiedad, planta y equipo	(11.301)	(9.346)
	<u>2.144.008</u>	<u>2.897.682</u>
Cambios en el capital de trabajo:		
Cuentas comerciales por cobrar	(5.252.262)	(4.315.781)
Otras cuentas por cobrar	120.684	(33.391)
Cuentas por cobrar impositivas	712.945	618.291
Inventarios	4.476.008	519.140
Cuentas comerciales por pagar	1.675.672	2.950.077
Remuneraciones y cargas sociales	594.227	134.526
Impuestos por pagar	482.419	153.557
Anticipos de clientes	(581.691)	20.538
Provisiones	(4.364)	(18.766)
Otros pasivos	3.580	123.012
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de operación	<u>4.371.226</u>	<u>3.048.885</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo	(904.048)	(1.384.037)
Pagos por compras de otros activos financieros	(10.107)	-
Cobros por venta de propiedad, planta y equipo	41.009	11.366
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(873.146)</u>	<u>(1.372.671)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>		
Toma de préstamos		16.048.805
Pago de préstamos	(807.969)	(14.618.028)
Pago de costos relacionados con préstamos		(187.418)
Pago de pasivo por arrendamiento	(210.319)	(115.706)
Pago de intereses de préstamos	(1.225.180)	(2.027.067)
Pago de intereses de pasivo por arrendamiento	(49.581)	(57.724)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	<u>(2.293.049)</u>	<u>(957.138)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	1.205.031	719.076
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	2.335.582	3.535.563
Efectos de la variación en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en moneda extranjera	(26.506)	(23.734)
Efectos de la exposición ante los cambios en el poder adquisitivo de la moneda sobre el efectivo	(357.917)	(201.250)
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	<u>3.156.190</u>	<u>4.029.655</u>

Las notas 1 a 24 forman parte integrante de este estado financiero intermedio consolidado condensado.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se extiende en documento aparte

DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se adjunta por separado

Marta S. Borrell (Socia)
 Contadora Pública (U.B.A.)
 C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 - Folio 124
 Legajo 44476/6 - C.U.I.T.: 27-20911657-5

JOAQUÍN IBAÑEZ
 Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
 Presidente

MASTELLONE HERMANOS SOCIEDAD ANÓNIMA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2022
(expresadas en moneda homogénea - en miles de pesos)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Mastellone Hermanos Sociedad Anónima (en adelante, mencionada indistintamente como "Mastellone Hermanos S.A." o la "Sociedad") es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República Argentina, inscripta en el Registro Público de Comercio el 17 de mayo de 1976. La fecha de finalización del contrato social es el 5 de noviembre de 2060. Su domicilio legal se encuentra en Almirante Brown 957, General Rodríguez, Provincia de Buenos Aires.

La actividad principal de la Sociedad es la industrialización y comercialización de productos, subproductos y derivados de la leche. La Sociedad elabora y distribuye una amplia línea de productos lácteos frescos, incluida leche fluida, crema y manteca, como así también productos lácteos de larga vida, incluidos quesos, leche en polvo y dulce de leche. La Sociedad comercializa sus productos lácteos bajo diferentes marcas, incluida La Serenísima, La Armonía, Ser y Finlandia, entre otras.

El detalle de las sociedades consolidadas en los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados se incluye en la nota 2.4.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

2.1 Manifestación de cumplimiento de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y bases de preparación

De acuerdo con lo dispuesto en el Título IV, Régimen Informativo Periódico, Capítulo I, Régimen Informativo, Sección I, Disposiciones Generales, Artículo 1º, punto b.1) del texto ordenado de la Comisión Nacional de Valores ("CNV") (N.T. 2013), la Sociedad ha optado por presentar sus estados financieros correspondientes a períodos intermedios en la forma condensada prevista en la Norma Internacional de Contabilidad ("NIC") N° 34, "Información financiera intermedia".

Por lo tanto, los estados financieros intermedios consolidados condensados se presentan en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2022 sobre la base de la aplicación de la NIC N° 34. La adopción de dicha norma, así como la de la totalidad de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), tal como fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por su sigla en inglés) fue resuelta por la Resolución Técnica N° 26 (texto ordenado) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE") y por las Normas de la CNV.

La presente información financiera intermedia consolidada condensada no incluye toda la información que requieren las NIIF para la presentación de estados financieros completos, por corresponder a la modalidad de estados financieros condensados prevista en la NIC 34. Por lo tanto, los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros consolidados de la Sociedad correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2021, los que han sido preparados de acuerdo con las NIIF.

Los importes y otra información correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2021 y al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 son parte integrante de los estados financieros intermedios consolidados condensados mencionados precedentemente y tienen el propósito de que se lean sólo en relación con esos estados financieros. Dichas cifras han sido reexpresadas en moneda de cierre del presente período, de acuerdo a lo señalado en el apartado siguiente, a fin de permitir su comparabilidad y sin que tal reexpresión modifique las decisiones tomadas con base en la información contable correspondiente al ejercicio anterior.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se adjunta por separado

Marta S. Borrell (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente

C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 - Folio 124
Legajo 44476/6 - C.U.I.T.: 27-20911657-5

La moneda legal en la República Argentina es el peso. Los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos se presentan en miles de pesos. La moneda funcional de la sociedad controladora y de las sociedades controladas con domicilio en la República Argentina es el peso. La moneda funcional de las subsidiarias brasileñas (Leitesol Industria e Comercio S.A. y Mastellone Hermanos do Brasil Comercial e Industrial Ltda.) y paraguaya, son el real y el guaraní, respectivamente.

2.2 Información financiera presentada en moneda homogénea

El 29 de septiembre de 2018, la FACPCE emitió la Resolución JG N° 539/18, aprobada por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Provincia de Buenos Aires ("CPCEPBA") mediante la Resolución de la Mesa Directiva N° 2.883, indicando, entre otras cuestiones, que la Argentina debe ser considerada una economía inflacionaria en los términos de las normas contables profesionales a partir del 1° de julio de 2018, en consonancia con la visión de organismos internacionales.

La NIC 29 señala que, en un contexto de alta inflación, los estados financieros deben presentarse en una unidad de medida corriente; esto es, en moneda homogénea de cierre del período sobre el que se informa. No obstante, la Sociedad no podía presentar sus estados financieros reexpresados debido a que el Decreto N° 664/03 del Poder Ejecutivo Nacional (PEN) prohibía a los organismos oficiales (entre ellos, la CNV) recibir estados financieros ajustados por inflación.

A través de la Ley N° 27.468, publicada el 4 de diciembre del 2018 en el Boletín Oficial de la Nación, se derogó el Decreto N° 1.269/02 del PEN y sus modificatorios (incluido el Decreto N° 664 del PEN antes mencionado). Las disposiciones de la mencionada ley entraron en vigencia a partir del 28 de diciembre de 2018, fecha en la cual se publicó la Resolución General N° 777/18 de CNV, la cual estableció que los estados financieros anuales, por períodos intermedios y especiales que cierren a partir del 31 de diciembre de 2018 inclusive, deben presentarse ante ese organismo de control en moneda homogénea.

De acuerdo con la NIC 29, los importes de los estados financieros que no se encuentren expresados en moneda de cierre del período sobre el que se informa, deben reexpresarse aplicando un índice general de precios. A tal efecto, y tal como lo establece la Resolución JG N° 539 de la FACPCE, se han aplicado coeficientes calculados a partir de índices publicados por dicha Federación, resultantes de combinar índices de precios al consumidor nacional (IPC) publicados por el INDEC a partir del 1° de enero de 2017 y, hacia atrás, índices de precios internos al por mayor (IPIM) elaborados por dicho Instituto o, en su ausencia, índices de precios al consumidor publicados por la Dirección General de Estadística y Censos de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y para los meses de junio de 2022 y 2021 se utilizó un índice estimado (fuente: Banco Central de la República Argentina). El coeficiente de reexpresión utilizado para la preparación de los presentes estados financieros consolidados condensados según la variación de los índices mencionados desde el último cierre anual ha sido del 36,03% y el correspondiente al período cerrado en junio de 2021 fue del 25,36%. El coeficiente de reexpresión que surge de la variación del IPC según lo posteriormente publicado por el INDEC para el período enero-junio 2022 fue de 36,15% y para el período enero-junio 2021 fue de 25,32%.

En el estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, la norma exige que todas las partidas de dicho estado sean expresadas en la unidad monetaria corriente al final del período sobre el que se informa. Para ello, todos los importes necesitan ser reexpresados mediante la utilización de la variación experimentada por el índice general de precios, desde la fecha en que los ingresos, costos y gastos fueron reconocidos en los estados financieros consolidados. Ello no implica que los montos nominales de los ingresos y egresos de efectivo sean modificados por la reexpresión, sino que este procedimiento de corrección monetaria permite medir las partidas patrimoniales y del estado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales en moneda de un mismo poder adquisitivo, esto es, en moneda de cierre del período.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se adjunta por separado

Marta S. Borrell (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente

C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 – Folio 124
Legajo 44476/6 – C.U.I.T.: 27-20911657-5

2.3 Normas contables aplicables

Las normas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados son las mismas que aquellas utilizadas para preparar los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2021, tal como se describen en aquellos estados financieros. La aplicación de nuevas normas e interpretaciones adoptadas a partir del presente ejercicio son las siguientes:

- Modificaciones a la NIC 16 (Propiedad, planta y equipo): las modificaciones a la NIC 16, se refieren a que una entidad no podrá deducir del costo de un elemento del rubro Propiedades, planta y equipo cualquier ingreso recibido de la venta de productos obtenidos durante el proceso de preparación del activo para su uso previsto. Los ingresos de la venta de tales productos o muestras, junto con los costos de producción, se reconocerán en los resultados integrales del período que corresponda.

La aplicación de las mencionadas modificaciones no afectó los montos expuestos en relación a activos y pasivos de la Sociedad.

- Modificaciones a la NIC 37 ("Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes"): aclaran el significado de "costos para cumplir un contrato" al evaluar la onerosidad de un contrato. El costo directo de cumplir un contrato comprende tanto los costos incrementales de cumplir ese contrato (por ejemplo, mano de obra directa y materiales), como también una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento de los contratos (por ejemplo, una asignación del cargo por depreciación para un elemento de propiedades, planta y equipo utilizado para cumplir dicho contrato).

La aplicación de las mencionadas modificaciones no afectó los montos expuestos en relación a activos y pasivos de la Sociedad.

- En mayo de 2020, el IASB publicó las mejoras anuales a las NIIF (ciclo 2018-2020) que incluyen modificaciones a la NIIF 1 (primera adopción de una subsidiaria), NIIF 9 (honorarios en la prueba del 10% de la baja de pasivos financieros), NIIF 16 (incentivo de alquileres) y NIC 41 (impuestos en la medición a valor razonable).

La aplicación de las mencionadas modificaciones no afectó los montos expuestos en relación a activos y pasivos de la Sociedad.

- En marzo de 2021, el IASB publicó una enmienda a la NIIF 16, "Concesiones del alquiler relacionadas con el COVID-19 más allá del 30 de junio de 2021", que extiende por un año la enmienda emitida en mayo de 2020, que otorga al arrendatario la excepción de evaluar si una concesión relacionada con el arrendamiento es una modificación.

La aplicación de la mencionada modificación no afectó los montos expuestos en relación a activos y pasivos de la Sociedad.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo, el cual ha sido reexpresado en moneda de cierre en el caso de las partidas no monetarias, excepto por la revaluación de ciertos activos no corrientes e instrumentos financieros. Los activos no corrientes (ciertas clases del rubro propiedad, planta y equipo) que fueron revaluados al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, se encuentran reexpresados en moneda homogénea desde dicha fecha hasta el cierre de presente período. Por lo general, el costo se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los activos.

La preparación de los estados financieros, cuya responsabilidad es del Directorio de la Sociedad, requiere efectuar ciertas estimaciones contables y que los administradores realicen juicios al aplicar las normas contables. No hay juicios críticos y estimaciones contables significativas adicionales a los incluidos en los estados financieros por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2021.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se adjunta por separado

Marta S. Borrell (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente

C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 – Folio 124
Legajo 44476/6 – C.U.I.T.: 27-20911657-5

2.4 Bases de consolidación

Los estados financieros intermedios consolidados condensados de Mastellone Hermanos S.A. incluyen los estados financieros separados condensados de la Sociedad y de sus sociedades controladas. Son consideradas controladas cuando la Sociedad posee el control de la entidad, el cual se determina en función de tres elementos: poder sobre la entidad donde se invierte, exposición o derechos a retornos variables de la entidad donde se invierte y la capacidad para usar el poder sobre la entidad donde se invierte con el fin de afectar los retornos del inversionista.

El resultado integral total de las controladas se atribuye a los propietarios de la Sociedad y a las participaciones no controladoras aún si los resultados en las participaciones no controladoras tienen un saldo negativo.

Los estados financieros de las sociedades controladas, con domicilio en el exterior, utilizados para preparar los estados financieros consolidados condensados fueron confeccionados de acuerdo con las NIIF. Los activos, pasivos y cuentas de patrimonio fueron convertidos a pesos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de los estados financieros. Las cuentas de resultados fueron convertidas a pesos de acuerdo con los tipos de cambio vigentes al cierre de cada mes.

Los principales ajustes de consolidación son los siguientes:

- eliminación de saldos de cuentas de activos y pasivos y de ventas y gastos entre la sociedad controlante y las controladas, de manera que los estados financieros exponen los saldos que se mantienen efectivamente con terceros; y
- eliminación de las participaciones en el capital y en los resultados de cada período de las sociedades controladas.

Las sociedades controladas cuyos estados financieros han sido incluidos en estos estados financieros intermedios consolidados condensados son las siguientes:

Controlada	Actividad principal	País	% de participación directa e indirecta - capital y votos		
			30/06/2022	31/12/2021	30/06/2021
Con-Ser S.A.	Transporte de productos, servicio de coordinación de transporte, compraventa de vehículos y repuestos y producción y venta de equipos de frío, furgones y semirremolques	Argentina	100,00	100,00	100,00
Leitesol Industria e Comercio S.A.	Fabricación y comercialización de productos lácteos	Brasil	100,00	100,00	100,00
Marca 4 S.A.	Propiedad, administración y defensa de las marcas Ser y La Serenísima	Argentina	99,99	99,99	99,99
Marca 5 Asesores en Seguros S.A.	Promotora y asesora de seguros	Argentina	99,99	99,99	99,99
Mastellone de Paraguay S.A.	Importación y comercialización de productos lácteos	Paraguay	100,00	100,00	100,00
Mastellone Hermanos do Brasil Comercial e Industrial Ltda.	Sin actividad	Brasil	100,00	100,00	100,00
Mastellone San Luis S.A.	Elaboración de productos lácteos	Argentina	99,99	99,99	99,99

Los estados de situación financiera de Mastellone Hermanos Sociedad Anónima al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 y los estados de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021 se consolidaron con los estados financieros de las sociedades controladas por los períodos o ejercicios terminados en esas fechas

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se adjunta por separado

Marta S. Borrell (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente

C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 – Folio 124
Legajo 44476/6 – C.U.I.T.: 27-20911657-5

2.5 Mediciones del valor razonable

1) Valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Sociedad que son medidos al valor razonable de forma recurrente:

Algunos de los activos y pasivos financieros de la Sociedad se miden al valor razonable al cierre de cada período o ejercicio. El siguiente detalle proporciona información sobre cómo los valores razonables de estos activos y pasivos financieros son determinados:

Activo financiero	Valor razonable al		Jerarquía de valor razonable	Técnica de valuación e indicadores clave
	30/06/2022	31/12/2021		
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo:				
Fondos comunes de inversión	852.040	73.359	Nivel 1	Valor de cotización en un mercado activo
Colocaciones en entidades financieras	744.497	560.927	Nivel 1	Valor de cotización en un mercado activo

2) Valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros de la Sociedad que no son medidos al valor razonable de forma recurrente (pero se requieren revelaciones de valor razonable)

Excepto por lo informado en el siguiente detalle, el Directorio considera que los saldos de los activos y pasivos financieros expuestos en los estados financieros intermedios condensados son aproximadamente sus valores razonables al cierre de cada período o ejercicio.

	30/06/2022		31/12/2021	
	Saldo registrado	Valor razonable (1)	Saldo registrado	Valor razonable (1)
Obligaciones Negociables – Clase G - Vencimiento 2026	12.708.603	13.884.331	14.094.336	15.506.860
Obligaciones Negociables – Clase H - Vencimiento 2023	1.464.358	1.356.791	1.637.968	1.917.373
Obligaciones Negociables – Clase I - Vencimiento 2024	5.005.328	4.706.782	5.165.816	4.385.385

(1) La jerarquía del valor razonable es Nivel 1.

2.6 Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas no adoptadas a la fecha

En adición a las normas, modificaciones e interpretaciones emitidas no adoptadas a la fecha, mencionadas en los estados financieros por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2021, no se emitieron nuevas normas que tengan un impacto significativo en los estados financieros intermedios consolidados condensados de la Sociedad.

2.7 Reserva legal

De acuerdo con las disposiciones de la Ley N° 19.550, la Sociedad debe efectuar una reserva legal no inferior al 5% del resultado positivo surgido de la sumatoria algebraica del resultado del ejercicio, los ajustes de ejercicios anteriores, las transferencias de otros resultados integrales a resultados acumulados y las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores, hasta alcanzar el 20% de la suma del capital social. En función de lo establecido en el artículo 70 de la mencionada Ley, con las ganancias que se obtengan en el futuro, en primer término deberán afectarse 190.859 a reintegrar la reserva legal, utilizada por resolución de la Asamblea de Accionistas del 8 de abril de 2015 para absorber pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2014.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se adjunta por separado

Marta S. Borrell (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente

C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 – Folio 124
Legajo 44476/6 – C.U.I.T.: 27-20911657-5

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Caja y bancos	1.559.653	1.701.296
Fondos comunes de inversión	852.040	73.359
Colocaciones en entidades financieras	744.497	560.927
Total	<u>3.156.190</u>	<u>2.335.582</u>

4. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Comunes (nota 19.e)	11.912.731	10.244.686
Partes relacionadas (nota 20)	2.621.245	1.103.940
Del exterior	646.878	1.775.424
Documentados	42.807	52.133
Reintegros por exportaciones	248.736	239.518
Subtotal	<u>15.472.397</u>	<u>13.415.701</u>
Provisión para deudores incobrables	(105.860)	(83.142)
Provisión para bonificaciones y devoluciones	(289.469)	(366.561)
Total	<u>15.077.068</u>	<u>12.965.998</u>

5. CUENTAS POR COBRAR IMPOSITIVAS

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Corrientes		
Saldo a favor IVA	348.861	1.786.423
Saldo a favor impuesto sobre los ingresos brutos	255.169	227.224
Saldo a favor impuesto a las ganancias	143.231	133.652
Otros créditos fiscales	12.495	13.630
Total	<u>759.756</u>	<u>2.160.929</u>
No corrientes		
Saldo a favor impuesto sobre los ingresos brutos	11.343	4.588
Impuesto sobre débitos y créditos bancarios	193.635	189.020
Otros créditos fiscales	481	372
Total	<u>205.459</u>	<u>193.980</u>

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Corrientes		
Embargos judiciales (nota 19.a)	109.695	149.217
Partes relacionadas (nota 20)	40.106	47.282
Gastos pagados por adelantado	119.214	223.170
Anticipos a proveedores de servicios	25.786	60.065
Siniestros y recuperos a cobrar de compañías de seguro	10.603	107.561
Depósitos en garantía (nota 19.a)	4.884	6.842
Deudores por venta de propiedad, planta y equipo	3.013	
Préstamos a tamberos	185.194	82.327
Préstamos al personal	17.740	18.534
Diversas	16.581	22.214
Subtotal	<u>532.816</u>	<u>717.212</u>
Provisión para deudores incobrables	(5.716)	(7.775)
Total	<u>527.100</u>	<u>709.437</u>

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se adjunta por separado

Marta S. Borrell (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente

C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 – Folio 124
Legajo 44476/6 – C.U.I.T.: 27-20911657-5

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
• <u>No corrientes</u>		
Régimen de fomento para la profesionalización del transporte (1)	13.381	18.202
Créditos con empresas en situación concursal	172.195	183.892
Deudores con garantía hipotecaria	72.364	98.436
Deudores documentados	13.038	31.126
Préstamos a tamberos	80.182	65.786
Préstamos al personal	10.069	13.445
Depósitos en garantía (nota 19.a)	122	129
Subtotal	361.351	411.016
Provisión para deudores incobrables	(168.315)	(179.983)
Total	193.036	231.033

(1) En gestión judicial.

7. INVENTARIOS

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Mercaderías de reventa	383.599	309.795
Productos terminados	5.266.631	8.409.571
Productos en proceso	3.233.799	3.870.235
Materias primas, envases y materiales	6.119.109	6.520.638
Mercadería en tránsito	805.257	1.355.432
Subtotal	15.808.395	20.465.671
Anticipos a proveedores	24.535	72.516
Total	15.832.930	20.538.187

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se adjunta por separado

Marta S. Borrell (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 – Folio 124
Legajo 44476/6 – C.U.I.T.: 27-20911657-5

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

30/06/2022

	Costo o costo revaluado					Depreciaciones					Neto resultante		
	Valor al comienzo del ejercicio	Diferencia de conversión de sociedades del exterior	Aumentos	Transfe-rencias	Dismi-nuciones	Valor al cierre del período	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Diferencia de conversión de sociedades del exterior	Dismi-nuciones	Depreciación		Acumuladas al cierre del período	
										Alícuota %			Del período
Terrenos y edificios	23.440.867	(12.294)	193	5.035	7.741	23.426.060	2.548.740	(7.725)		2, 2,5, 2,86, 3,3, 4 y 5	291.642	2.832.657	20.593.403
Maquinarias y equipos	34.448.676	(17.980)	18.272	224.305	34.747	34.638.526	13.212.077	(6.757)	17.614	5 y 10	1.435.716	14.623.422	20.015.104
Instalaciones y equipos de laboratorio	16.783.551	(4.357)	8.867	114.775	1.204	16.901.632	7.410.397	(3.077)	40	5, 10 y 25	664.939	8.072.219	8.829.413
Muebles y útiles	1.991.573		21.143	2.703	32.367	1.983.052	1.819.053		32.024	33	40.022	1.827.051	156.001
Rodados (1)	4.783.674	(898)	26.983	10.428	19.471	4.800.716	4.502.513	(60)	17.091	10 y 20	58.127	4.543.489	257.227
Obras en curso	2.874.892		459.866	(251.517)	738	3.082.503					-	-	3.082.503
Anticipos a proveedores	146.105	3.817	83.074	(105.729)		127.267					-	-	127.267
Subtotal	84.469.338	(31.712)	618.398	-	96.268	84.959.756	29.492.780	(17.619)	66.769		2.490.446	31.898.838	53.060.918
Otros bienes:													
Bandejas	6.039.485	-	285.650		116.787	6.208.348	5.181.853		116.787	33	358.743	5.423.809	784.539
Saldos al 30 de junio de 2022	90.508.823	(31.712)	904.048	-	213.055	91.168.104	34.674.633	(17.619)	183.556		2.849.189	37.322.647	53.845.457

(1) Incluye rodados entregados en comodato a transportistas de Con-Ser S.A. y de Logística La Serenísima S.A. por un valor residual de 222.774 al 30 de junio de 2022.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

Marta S. Borrell (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 – Folio 124
Legajo 44476/6 – C.U.I.T.: 27-20911657-5

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se adjunta por separado

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente

31/12/2021

	Costo o costo revaluado						Valor al cierre del ejercicio	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Diferencia de conversión de sociedades del exterior	Disminuciones	Depreciaciones		Acumuladas al cierre del ejercicio	Neto resultante
	Valor al comienzo del ejercicio	Diferencia de conversión de sociedades del exterior	Aumentos	Transferencias	Disminuciones	Variaciones por revaluación					Depreciación			
											Alícuota %	Del ejercicio		
Terrenos y edificios	21.841.801	(89.439)	69.322	89.429	1.049	1.530.803	23.440.867	2.031.207	(55.855)	650	2, 2,5, 2,86, 3,3, 4 y 5	574.038	2.548.740	20.892.127
Maquinarias y equipos	37.400.708	(79.535)	175.778	567.628	109.495	(3.506.408)	34.448.676	10.094.270	(40.909)	30.853	5 y 10	3.189.569	13.212.077	21.236.599
Instalaciones y equipos de laboratorio	15.899.806	(23.679)	21.616	111.431	21.279	795.656	16.783.551	6.310.976	(15.495)	4.964	5, 10 y 25	1.119.880	7.410.397	9.373.154
Muebles y útiles	1.964.010		83.091	2.571	58.099		1.991.573	1.798.948		57.161	10, 20, 25 y 33	77.266	1.819.053	172.520
Rodados (1)	4.794.945	(5.923)	24.250	31.665	61.263		4.783.674	4.409.356	(2.489)	27.217	10 y 20	122.863	4.502.513	281.161
Obras en curso	2.136.152		1.284.022	(544.766)	516		2.874.892					-	-	2.874.892
Anticipos a proveedores	256.297	(2.867)	184.550	(257.958)	33.917		146.105					-	-	146.105
Subtotal	84.293.719	(201.443)	1.842.629	-	285.618	(1.179.949)	84.469.338	24.644.757	(114.748)	120.845		5.083.616	29.492.780	54.976.558
Otros bienes:														
Bandejas	5.500.962		690.417		151.894		6.039.485	4.564.038		151.894	33	769.709	5.181.853	857.632
Saldos al 31 de diciembre de 2021	89.794.681	(201.443)	2.533.046	-	437.512	(1.179.949)	90.508.823	29.208.795	(114.748)	272.739		5.853.325	34.674.633	55.834.190

(1) Incluye rodados entregados en comodato a transportistas de Con-Ser S.A. y de Logística La Serenísima S.A. por un valor residual de 253.336 al 31 de diciembre de 2021.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

Marta S. Borrell (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 – Folio 124
Legajo 44476/6 – C.U.I.T.: 27-20911657-5

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se adjunta por separado

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente

9. ARRENDAMIENTOS

Información sobre los contratos de arrendamiento al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, de acuerdo a lo requerido por la NIIF 16:

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Cargo por depreciación del período / ejercicio	78.412	208.821
Cargo por intereses devengados en el período / ejercicio	50.888	102.341
Cargos por alquileres de corto plazo y de bajo valor	56.515	103.738
Activo por derecho de uso	939.967	619.946
Pasivo por arrendamiento	915.413	682.097

Conciliación de los pasivos por arrendamiento que surgen de la actividad de financiación del estado de flujo de efectivo:

	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>
Saldo al inicio del ejercicio	682.097	1.197.150
Aumentos	557.275	
Disminuciones	(158.842)	
Pagos de capital	(210.319)	(115.706)
Intereses devengados	50.888	59.105
Pago de intereses	(49.581)	(57.724)
Diferencias de cambio netas del efecto de la inflación	43.895	(104.279)
Saldo al cierre del período	915.413	978.546

10. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR CORRIENTES

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Comunes	8.122.617	10.282.831
Partes relacionadas (nota 20)	2.860.564	2.642.324
Documentadas	2.696.966	2.819.414
Proveedores del exterior	268.085	299.273
Total	13.948.232	16.043.842

11. PRÉSTAMOS

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
• <u>Corrientes</u>		
Deudas financieras:		
Sin garantía	28.358	591.514
Con garantía (nota 19.d), e) y f)	1.603.747	1.436.023
Total - Deudas financieras	1.632.105	2.027.537
Intereses devengados:		
Sin garantía y con garantía	11.512	14.300
Total - Intereses devengados	11.512	14.300
Total	1.643.617	2.041.837
• <u>No Corrientes</u>		
Capital:		
Obligaciones negociables - Clase G – vencimiento 2026 (nota 19.b) y c)	12.708.603	14.094.336
Obligaciones negociables - Clase H – vencimiento 2023	1.464.358	1.637.968
Obligaciones negociables - Clase I – vencimiento 2024	5.005.328	5.165.816
Total – Obligaciones Negociables	19.178.289	20.898.120
Deudas financieras:		
Con garantía (nota 19.d)	4.291.233	5.573.266
Total - Deudas financieras	4.291.233	5.573.266
Total	23.469.522	26.471.386

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se adjunta por separado

Marta S. Borrell (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 – Folio 124
Legajo 44476/6 – C.U.I.T.: 27-20911657-5

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente

Refinanciación de la deuda financiera con vencimiento el 3 de julio de 2021

El 1 de junio de 2021 la Sociedad lanzó una oferta de canje por un valor nominal de miles U\$S 162.750 o el 81,50% del valor nominal total de sus Obligaciones Negociables Clase F (emitidas originalmente a una tasa fija del 12,625% anual y con vencimiento el 3 de julio 2021), las cuales totalizaban la suma de miles U\$S 199.693. La mencionada oferta consideró el canje de cada U\$S 1.000 de valor nominal de las mencionadas Obligaciones Negociables por U\$S 675 de valor nominal en nuevas Obligaciones Negociables Clase G garantizadas no subordinadas a una tasa fija del 10,95% anual con vencimiento en 2026 y por los U\$S 325 restantes, un pago en efectivo.

Como resultado de la oferta se obtuvo una aceptación de los bonistas por miles de U\$S 164.246 de valor nominal, superior en miles de U\$S 1.496 al valor nominal al mínimo requerido, y el día 30 de junio de 2021 la Sociedad emitió las Obligaciones Negociables Clase G por un monto de miles de U\$S 110.866, y efectuó la cancelación en efectivo por miles de U\$S 53.380 a aquellos tenedores de las Obligaciones Negociables objeto de la transacción que ingresaron en el canje. En el caso de aquellos tenedores que no ingresaron al canje, la Sociedad efectuó, en la misma fecha, la cancelación por miles U\$S 35.447 en efectivo junto con el interés devengado.

Las Obligaciones Negociables Clase G, cuyas condiciones se detallan en el apartado siguiente, fueron emitidas bajo el programa de emisión de Obligaciones Negociables por hasta U\$S 500.000.000 aprobado por la Comisión Nacional de Valores el 28 de mayo de 2021. La registración del canje de Obligaciones Negociables Clase F por Clase G originó una ganancia de \$ 1.079 millones, registrada en el rubro otros resultados financieros del estado de ganancias o pérdidas del ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2021.

Préstamos vigentes al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021:

a) Obligaciones Negociables Clases H e I

El 25 de junio de 2021, la Sociedad emitió las Clases H e I de Obligaciones Negociables bajo el programa de emisión de Obligaciones Negociables por hasta U\$S 500.000.000 (o su equivalente en otra u otras monedas o unidades de valor) aprobado por la Comisión Nacional de Valores el 28 de mayo de 2021.

Las principales condiciones de las Obligaciones Negociables emitidas son las siguientes:

	Obligaciones Negociables Clase H	Obligaciones Negociables Clase I
Monto	U\$S 11.880.601	UVA\$ 39.534.916 Equivalentes a U\$S33.119.399
Moneda de denominación	Dólares estadounidenses	Dólares estadounidenses
Moneda de integración	Pesos al tipo de cambio inicial de \$ 95,4967	Pesos al valor UVA inicial de \$80
Moneda de pago	Los pagos de las sumas de capital y servicios de intereses serán realizados en pesos al tipo de cambio aplicable	Los pagos de las sumas de capital y servicios de intereses serán realizados en Pesos al valor UVA aplicable
Precio	100%	100%
Fecha de emisión	25 de junio de 2021	25 de junio de 2021
Vencimiento	25 de diciembre de 2023	25 de junio de 2024
Pago capital	Íntegro al vencimiento	Íntegro al vencimiento
Tasa de interés anual	5,5% fija	4,39% fija
Pago de intereses	Pagadero trimestralmente, en forma vencida, a partir del 25 de septiembre de 2021	Pagadero trimestralmente, en forma vencida, a partir del 25 de septiembre de 2021
Rango	Obligaciones simples, directas, incondicionales, no subordinadas y no	Obligaciones simples, directas, incondicionales, no subordinadas y no convertibles en acciones

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se adjunta por separado

Marta S. Borrell (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente

C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 – Folio 124
Legajo 44476/6 – C.U.I.T.: 27-20911657-5

	Obligaciones Negociables Clase H	Obligaciones Negociables Clase I
	convertibles en acciones de la Sociedad, y tienen igual prioridad de pago sin ninguna preferencia entre sí.	de la Sociedad, y tienen igual prioridad de pago sin ninguna preferencia entre sí.

Las Obligaciones Negociables Clases H e I no tienen garantías.

b) Obligaciones Negociables Clase G

El 30 de junio de 2021, la Sociedad emitió la Clase G de Obligaciones Negociables bajo el programa de emisión de Obligaciones Negociables por hasta U\$S 500.000.000 (o su equivalente en otra u otras monedas o unidades de valor) aprobado por la Comisión Nacional de Valores el 28 de mayo de 2021.

Las principales condiciones de las Obligaciones Negociables emitidas son las siguientes:

Monto	U\$S 110.866.214
Moneda de denominación	Dólares estadounidenses
Moneda de integración	Dólares estadounidenses (integradas por canje)
Moneda de pago	Dólares estadounidenses
Precio	100%
Fecha de emisión	30 de junio de 2021
Vencimiento	30 de junio de 2026
Pago capital	Íntegro al vencimiento
Tasa de interés anual	10,95% fija
Pago de intereses	Pagadero trimestralmente en forma vencida, a partir del 30 de septiembre de 2021
Rango	Obligaciones senior, incondicionales, no subordinadas y no convertibles en acciones de la Sociedad, y tienen igual prioridad de pago sin ninguna preferencia entre sí.

Las condiciones de emisión de estas Obligaciones Negociables Clase G incluyen ciertos compromisos, los cuales exigen, entre otras disposiciones, suministrar ciertos informes a los tenedores e impone ciertos límites a la capacidad de la Sociedad y la de las subsidiarias restringidas - mencionadas más abajo en los apartados (i) y (ii) - para tomar dinero en préstamo, pagar dividendos, rescatar acciones o deuda subordinada, efectuar inversiones, vender activos o tenencias en sus sociedades controladas, garantizar otra deuda, celebrar acuerdos que limiten dividendos u otras distribuciones de subsidiarias restringidas fuera del giro habitual de los negocios, celebrar operaciones con sociedades vinculadas fuera del giro habitual de los negocios, crear o asumir gravámenes, participar de fusiones o consolidaciones y celebrar una venta de todo o sustancialmente la totalidad de sus activos.

Para las Obligaciones Negociables Clase G, se constituyeron las siguientes garantías:

- (i) garantía de las subsidiarias Con-Ser S.A. y Mastellone San Luis S.A.
- (ii) prenda de acciones sobre el 100% del capital social de la subsidiaria Leitesol Industria e Comercio S.A.
- (iii) prenda sobre una cuenta de reserva en el exterior donde se retendrán fondos provenientes de cobro de exportaciones para cubrir los servicios por intereses a abonar. Estos fondos deberán estar depositados 20 días antes de la fecha del primer vencimiento de intereses y 30 días antes para los vencimientos de intereses subsiguientes.
- (iv) derecho real de hipoteca en primer grado sobre la Planta V para los sectores de producción de leche en polvo y depósito de leche en polvo, dentro de la planta General Rodríguez de la Sociedad; y
- (v) derecho real de prenda con registro sobre los equipos de la Sociedad ubicados en la planta hipotecada.

c) Préstamo obtenido de Coöperatieve Rabobank U.A.

El 30 de junio de 2021, la Sociedad celebró un contrato de préstamo con Coöperatieve Rabobank U.A., de acuerdo al siguiente detalle:

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se adjunta por separado

Marta S. Borrell (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente

C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 – Folio 124
Legajo 44476/6 – C.U.I.T.: 27-20911657-5

Monto y moneda:	U\$S 50.000.000.
Tipo de facilidad:	Prefinanciación de Exportaciones.
Tasa de Interés:	7,5% anual pagadero trimestralmente por períodos vencidos.
Emisión:	30 de junio de 2021
Vencimiento:	Comenzará a amortizar a partir del 30 de junio de 2022 en dieciséis cuotas trimestrales equivalentes al 5,9% del total del capital de dicha facilidad, y una cuota final el 30 de junio de 2026 equivalente al 5,6% del capital.
Garantías:	(i) Pagaré evidenciando cada desembolso; (ii) una prenda sobre una cuenta de colectora abierta en Rabobank donde deberá cobrarse anualmente un importe por exportaciones equivalente al capital e intereses adeudados bajo la Prefinanciación de Exportaciones; (iii) hipotecas en primer grado sobre la Planta de Trenque Lauquen y la Planta Armonía dentro de la planta General Rodríguez de la Sociedad; (iv) una prenda sobre los equipos de la Sociedad ubicados en las plantas hipotecadas, y (v) una prenda sobre las siguientes marcas de la Sociedad: "Cremón", "La Armonía" y "Finlandia".
Compromisos:	El Acuerdo de Prefinanciación de Exportaciones contiene ciertos compromisos de la Sociedad, incluyendo ciertos compromisos financieros, obligaciones de hacer y de no hacer y eventos de incumplimiento cruzado con otras deudas financieras de la Sociedad.

Conciliación de los préstamos que surgen de la actividad de financiación del estado de flujo de efectivo:

	<u>30/6/2022</u>	<u>30/6/2021</u>
Saldo al inicio del ejercicio	28.513.223	34.506.131
Toma de préstamos		16.048.805
Pagos de capital	(807.969)	(14.618.028)
Pago de costos relacionados con préstamos		(187.418)
Intereses devengados	1.460.471	2.212.139
Pago de intereses	(1.225.180)	(2.027.067)
Diferencias de cambio y otros resultados financieros generados en el período, netos del efecto de la inflación	(2.827.406)	(4.987.468)
Saldo al cierre del período	<u>25.113.139</u>	<u>30.947.094</u>

12. REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Remuneraciones y gratificaciones	2.928.340	3.453.472
Cargas sociales	1.155.946	1.258.680
Total	<u>4.084.286</u>	<u>4.712.152</u>

13. IMPUESTO DIFERIDO

Activo por impuesto diferido:

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Diferencias temporarias de medición:		
Provisiones y otros gastos no deducibles	126.331	73.663
Inventarios	-	2.780
Deudas comerciales	11.659	15.343
Ajuste por inflación impositivo	17	27
Quebrantos impositivos acumulados	-	18.651
Total	<u>138.007</u>	<u>110.464</u>

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se adjunta por separado

Marta S. Borrell (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente

C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 – Folio 124
Legajo 44476/6 – C.U.I.T.: 27-20911657-5

Pasivo por impuesto diferido:

	<u>30/06/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Diferencias temporarias de medición:		
Provisiones y otros gastos no deducibles	530.389	670.458
Efectivo y equivalente de efectivo	(1.934)	(1.559)
Inventarios	(23.574)	(99.630)
Activos intangibles	1.406	1.867
Otros activos	(75.716)	(75.871)
Propiedad, planta y equipo	(14.944.683)	(15.531.800)
Derecho de uso, neto	(8.594)	21.752
Propiedad de inversión	(139.318)	(133.072)
Préstamos	(489.582)	(543.375)
Ajuste por inflación impositivo	(745.578)	(1.272.294)
Ingresos diferidos	(23.246)	(20.902)
Quebrantos impositivos acumulados	424.642	2.091.299
Impuesto a la ganancia mínima presunta	64.014	91.716
Total	<u>(15.431.774)</u>	<u>(14.801.411)</u>

Los quebrantos acumulados por impuesto a las ganancias declarados por la Sociedad y sus sociedades controladas pendientes de utilización al 30 de junio de 2022 son los siguientes:

<u>Año de generación</u>	<u>Importe del quebranto</u>	<u>Tasa impositiva vigente</u>	<u>Crédito por quebranto acumulado</u>	<u>Año de prescripción (fecha DDJJ)</u>
2020	1.213.529	35%/30%	424.642	2025
			<u>424.642</u>	

La evolución de las diferencias temporarias de medición y los quebrantos impositivos acumulados fue la siguiente:

	<u>Saldo al comienzo del ejercicio</u>	<u>Utilización de quebrantos</u>	<u>Diferencia de conversión de sociedades del exterior</u>	<u>Cargo a ganancias o pérdidas</u>	<u>Cargo a otro resultado integral</u>	<u>Saldo al cierre del período / ejercicio</u>
Diferencias temporarias de medición	(16.892.615)		(3.301)	1.113.493		(15.782.423)
Quebrantos impositivos acumulados	2.109.950	(1.167.490)		(505.689)	(12.129)	424.642
Total 30/06/2022	<u>(14.782.665)</u>	<u>(1.167.490)</u>	<u>(3.301)</u>	<u>607.804</u>	<u>(12.129)</u>	<u>(15.357.781)</u>
Diferencias temporarias de medición	(13.984.338)		(29.394)	(1.024.231)	(1.854.652)	(16.892.615)
Quebrantos impositivos acumulados	3.571.916	(1.065.150)		(361.912)	(34.904)	2.109.950
Total 31/12/2021	<u>(10.412.422)</u>	<u>(1.065.150)</u>	<u>(29.394)</u>	<u>(1.386.143)</u>	<u>(1.889.556)</u>	<u>(14.782.665)</u>

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se adjunta por separado

Marta S. Borrell (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente

C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 – Folio 124
Legajo 44476/6 – C.U.I.T.: 27-20911657-5

14. INGRESOS

	30/06/2022 (6 meses)	30/06/2021 (6 meses)	30/06/2022 (3 meses)	30/06/2021 (3 meses)
Ventas brutas de bienes				
Mercado local argentino	69.939.878	70.521.997	36.774.108	39.903.609
Mercados del exterior	16.219.016	15.039.737	7.636.919	6.948.072
Servicios prestados	1.185.856	2.128.744	832.284	1.058.716
Impuestos directos sobre ventas	(2.340.176)	(2.339.262)	(1.180.407)	(1.182.249)
Bonificaciones	(8.737.704)	(7.036.958)	(4.634.474)	(3.846.681)
Devoluciones	(1.092.312)	(1.213.350)	(536.516)	(813.530)
Total	75.174.558	77.100.908	38.891.914	42.067.937

15. COSTO DE VENTAS

	30/06/2022 (6 meses)	30/06/2021 (6 meses)	30/06/2022 (3 meses)	30/06/2021 (3 meses)
<u>Costo de bienes vendidos</u>				
Existencias al comienzo del ejercicio	20.465.671	19.158.257	18.459.288	18.772.144
Compras del período	36.723.148	40.215.573	18.549.024	20.863.346
Gastos del período según detalle (nota 16)	15.366.053	15.810.718	7.890.153	8.151.263
Desvalorización de inventarios	101.909	91.079	50.195	65.550
Diferencia de conversión de las existencias al inicio de sociedades controladas del exterior	(117.216)	(182.891)	(403.875)	167.347
Beneficios de promoción industrial (1)	(533.637)	(769.392)	(272.243)	(406.174)
Existencias al cierre del período	(15.808.395)	(18.329.687)	(15.808.395)	(18.329.687)
Subtotal - costo de bienes vendidos	56.197.533	55.993.657	28.464.147	29.283.789
<u>Costo de servicios prestados</u>				
Compras del período	27.082	19.922	9.144	9.754
Gastos del período según detalle (nota 16)	598.791	1.336.122	307.701	698.868
Subtotal - costo de servicios prestados	625.873	1.356.044	316.845	708.622
Total costo de ventas	56.823.406	57.349.701	28.780.992	29.992.411

(1) Régimen de promoción industrial de la sociedad controlada Mastellone San Luis S.A.

Las Leyes Nos. 22.021, 22.702 y sus complementarias, los Decretos Nos. 2.054/92 y 804/96 del Poder Ejecutivo Nacional y sus complementarios y modificaciones y los decretos y resoluciones emitidas por la provincia de San Luis asignan a Mastellone San Luis S.A. ("MSL") la liberación en el pago de ciertos impuestos nacionales (IVA e impuesto a las ganancias), la cual se efectiviza mediante la acreditación de bonos en una cuenta corriente computarizada, y acuerdan a la Sociedad como inversionista de MSL la franquicia de diferimiento de impuestos.

Solicitud de acreditación de bonos por los años 2013 y 2014: Mediante el Decreto N° 699/10, el Poder Ejecutivo Nacional prorrogó por dos años a partir de 2012 la vigencia de los beneficios promocionales para las sociedades promovidas en las provincias de San Luis, La Rioja, San Juan y Catamarca. Por dicha prórroga, MSL solicitó una medida cautelar a fin de que la AFIP

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se adjunta por separado

Marta S. Borrell (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente

C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 - Folio 124
Legajo 44476/6 - C.U.I.T.: 27-20911657-5

realice las acreditaciones de los bonos en la cuenta corriente de MSL por los años 2013, y 2014, que fue otorgada por la Justicia con fecha 29 de enero de 2013 y con fecha 9 de abril de 2013 se emitieron los oficios de notificación al Poder Ejecutivo Nacional y a la AFIP. Dicha medida cautelar fue apelada por AFIP y rechazada por la Cámara Federal de Apelaciones de Mendoza ("CFAM") en noviembre de 2017. Posteriormente, la AFIP presentó un recurso extraordinario que fue denegado el 18 de mayo de 2018 por la CFAM. El 21 de noviembre de 2019 el Juzgado Federal de San Luis resolvió no renovar la medida cautelar, por lo cual, MSL solicitó el dictado de una nueva medida cautelar, lo que aún no fue resuelto por el Juzgado. Con fecha 31 de agosto 2021 el Juzgado Federal de San Luis resolvió rechazar la demanda. Contra dicha resolución fue interpuesto un recurso de apelación, el cual fue concedido libremente y con efecto suspensivo. El 21 de diciembre de 2021 recayó sentencia en la que la Cámara resolvió no hacer lugar a los recursos de apelación interpuestos y, consecuentemente, confirmó la sentencia de primera instancia. Finalmente, el 28 de marzo de 2022, MSL decidió allanarse a la sentencia y suscribir un plan de pagos de \$ 71 millones (en moneda histórica) de seis cuotas para regularizar la situación frente a la AFIP, luego de evaluar los tiempos que llevaría la obtención de la condonación y sus implicancias económicas.

16. INFORMACIÓN REQUERIDA POR EL ART. 64 INC. B) DE LA LEY N° 19.550

	30/06/2022 (6 meses)				Total
	Gastos de fabricación	Costo de servicios	Gastos de comercialización	Gastos de administración	
Retribución a directores y síndicos				62.502	62.502
Honorarios y retribuciones por servicios	1.550.292	5.202	3.955.941	355.474	5.866.909
Sueldos, jornales, gratificaciones y cargas sociales	6.656.890	295.156	2.732.415	1.156.865	10.841.326
Depreciación de propiedad, planta y equipo	2.587.902	44.760	156.254	60.273	2.849.189
Amortización de activos intangibles	824				824
Depreciación de activos por derecho de uso	78.412				78.412
Provisión para deudores incobrables			38.940		38.940
Fletes	2.152.192		9.040.519		11.192.711
Mantenimiento y reparaciones	468.328	15.452	74.266	4.587	562.633
Varios de oficina y comunicaciones	2.472	501	6.710	6.852	16.535
Energía, fuerza motriz y agua	1.300.040	138.293	126.082		1.564.415
Rodados	61.635		69.910	7.860	139.405
Publicidad y propaganda			459.010		459.010
Impuestos, tasas y contribuciones	137.072	56.986	19.270	529.286	742.614
Seguros	245.798	2.169	72.193	30.444	350.604
Viajes	5.489		4.979	1.923	12.391
Exportación e importación	914		234.984	2.567	238.465
Varios	117.793	40.272	38.766	171.535	368.366
TOTAL	15.366.053	598.791	17.030.239	2.390.168	35.385.251

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se adjunta por separado

Marta S. Borrell (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente

C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 – Folio 124
Legajo 44476/6 – C.U.I.T.: 27-20911657-5

30/06/2021					
(6 Meses)					
	Gastos de fabricación	Costo de servicios	Gastos de comercialización	Gastos de administración	Total
Retribución a directores y síndicos				63.501	63.501
Honorarios y retribuciones por servicios	1.680.561	5.386	4.384.045	424.064	6.494.056
Sueldos, jornales, gratificaciones y cargas sociales	6.233.102	257.348	2.616.361	1.446.813	10.553.624
Depreciación de propiedad, planta y equipo	2.700.401	32.302	157.865	57.254	2.947.822
Amortización de activos intangibles	572				572
Depreciación de activos por derecho de uso	115.706				115.706
Provisión para deudores incobrables			15.292		15.292
Fletes	2.364.229	830.325	8.495.960	5	11.690.519
Mantenimiento y reparaciones	500.145	13.349	65.382	1.910	580.786
Varios de oficina y comunicaciones	3.140	136	6.734	7.318	17.328
Energía, fuerza motriz y agua	1.224.490	133.448	127.265		1.485.203
Rodados	58.035		63.554	9.528	131.117
Publicidad y propaganda			799.896		799.896
Impuestos, tasas y contribuciones	572.846	4.411	19.313	613.208	1.209.778
Seguros	278.353	1.869	80.406	22.961	383.589
Viajes	1.345		2.593	1.230	5.168
Exportación e importación	1.066		241.491	1.428	243.985
Varios	76.727	57.548	40.671	183.733	358.679
TOTAL	15.810.718	1.336.122	17.116.828	2.832.953	37.096.621

30/06/2022					
(3 Meses)					
	Gastos de fabricación	Costo de servicios	Gastos de comercialización	Gastos de administración	Total
Retribución a directores y síndicos				33.597	33.597
Honorarios y retribuciones por servicios	710.020	4.220	1.933.165	172.872	2.820.277
Sueldos, jornales, gratificaciones y cargas sociales	3.563.720	172.212	1.454.794	601.622	5.792.348
Depreciación de propiedad, planta y equipo	1.296.931	18.014	78.728	35.417	1.429.090
Amortización de activos intangibles	538				538
Depreciación de activos por derecho de uso	39.231				39.231
Provisión para deudores incobrables			12.296		12.296
Fletes	1.117.003		4.663.479		5.780.482
Mantenimiento y reparaciones	193.207	5.462	38.308	1.395	238.372
Varios de oficina y comunicaciones	1.459	501	3.070	4.930	9.960
Energía, fuerza motriz y agua	674.939	61.008	54.231		790.178
Rodados	29.013		36.942	4.008	69.963
Publicidad y propaganda			308.128		308.128
Impuestos, tasas y contribuciones	70.169	28.474	9.657	268.852	377.152
Seguros	116.280	768	32.334	14.332	163.714
Viajes	4.405		3.287	1.315	9.007
Exportación e importación	877		74.105	832	75.814
Varios	72.361	17.042	28.721	95.454	213.578
TOTAL	7.890.153	307.701	8.731.245	1.234.626	18.163.725

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se adjunta por separado

Marta S. Borrell (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente

C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 – Folio 124
Legajo 44476/6 – C.U.I.T.: 27-20911657-5

	30/06/2021				
	(3 meses)				
	Gastos de fabricación	Costo de servicios	Gastos de comercialización	Gastos de administración	Total
Retribución a directores y síndicos				33.024	33.024
Honorarios y retribuciones por servicios	918.048	3.846	2.293.063	215.404	3.430.361
Sueldos, jornales, gratificaciones y cargas sociales	3.206.324	123.510	1.384.759	697.359	5.411.952
Depreciación de propiedad, planta y equipo	1.348.720	16.515	78.859	27.743	1.471.837
Amortización de activos intangibles	290				290
Depreciación de activos por derecho de uso	57.834				57.834
Provisión para deudores incobrables			9.690		9.690
Fletes	1.164.733	452.910	4.554.402	5	6.172.050
Mantenimiento y reparaciones	205.799	6.455	35.255	496	248.005
Varios de oficina y comunicaciones		59	4.421	3.402	7.882
Energía, fuerza motriz y agua	687.965	63.125	59.868		810.958
Rodados	25.139		34.000	4.648	63.787
Publicidad y propaganda			554.193		554.193
Impuestos, tasas y contribuciones	357.596	2.734	10.065	364.998	735.393
Seguros	132.680	1.428	38.508	10.817	183.433
Viajes	549		1.420	488	2.457
Exportación e importación	1.066		87.142	703	88.911
Varios	44.520	28.286	20.332	126.366	219.504
TOTAL	8.151.263	698.868	9.165.977	1.485.453	19.501.561

17. COSTOS FINANCIEROS

	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2021
	(6 meses)	(6 meses)	(3 meses)	(3 meses)
Intereses de obligaciones negociables	967.717	2.081.691	488.515	1.006.713
Intereses por otros préstamos	477.367	134.786	166.824	31.896
Intereses por arrendamientos	50.888	59.105	24.213	27.902
Otros intereses	15.387	128.761	9.778	69.917
Total	1.511.359	2.404.343	689.330	1.136.428

18. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2021
	(6 meses)	(6 meses)	(3 meses)	(3 meses)
Impuesto a las ganancias determinado	(1.396.185)	(591.526)	(905.841)	(562.152)
Quebranto reconocido (utilizado) en el período	53.157	(41.774)	53.157	(238.325)
Efecto de cambio de tasa en los quebrantos acumulados (1)		807.070		807.070
Efecto de la inflación en los quebrantos acumulados	(558.846)	(730.205)	(290.492)	(348.317)
Variación de diferencias temporarias de medición	1.113.493	(200.734)	699.976	(622.967)
Efecto de cambio de tasa en las diferencias temporarias de medición (1)		(2.511.202)		(2.511.202)
Total - Cargo	(788.381)	(3.268.371)	(443.200)	(3.475.893)

(1) El 16 de junio de 2021 se promulgó la Ley N° 27.630, aprobada por el Poder Ejecutivo Nacional mediante el decreto N° 387/21, que modificó la Ley de Impuesto a las Ganancias,

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se adjunta por separado

Marta S. Borrell (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente

C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 - Folio 124
Legajo 44476/6 - C.U.I.T.: 27-20911657-5

incorporando un esquema progresivo de alícuotas para empresas (las tasas varían entre 25%, 30% y 35%, en función de la ganancia imponible) y son aplicables para el ejercicio que comenzó el 1 de enero de 2021.

La conciliación entre el impuesto imputado a resultados del período y el que resulta de aplicar al resultado del período la tasa impositiva vigente es la siguiente:

	30/06/2022 (6 meses)	30/06/2021 (6 meses)	30/06/2022 (3 meses)	30/06/2021 (3 meses)
Ganancia del período antes de impuestos	1.405.063	2.273.215	1.040.875	3.999.661
Tasa impositiva vigente (1)	34,41%	33,40%	34,41%	33,40%
Impuesto a las ganancias a la tasa impositiva vigente	(483.482)	(759.254)	(358.165)	(1.335.887)
Diferencias permanentes	(304.899)	(2.509.117)	(85.035)	(2.140.006)
Total – Cargo	(788.381)	(3.268.371)	(443.200)	(3.475.893)

(1) Promedio ponderado calculado en función de las alícuotas aplicadas por las sociedades consolidadas.

19. BIENES GRAVADOS Y DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

- a) Al 30 de junio de 2022 existían otras cuentas por cobrar – depósitos en garantía corrientes y no corrientes por 5.006 (6.971 al 31 de diciembre de 2021) en garantía de operaciones financieras y comerciales y otras cuentas por cobrar – embargos judiciales corrientes por 109.695 al 31 de junio de 2022 (149.217 al 31 de diciembre de 2021) de disponibilidad restringida
- b) Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 existía propiedad, planta y equipo por un valor residual de millones de \$6.057 y \$6.299 respectivamente, en garantía del préstamo por Obligaciones Negociables Clase G.
- c) Las acciones de la subsidiaria Leitesol Industria e Comercio S.A. se encuentran prendadas en garantía del préstamo por Obligaciones Negociables Clase G.
- d) Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 existía propiedad, planta y equipo por un valor residual de millones de \$13.096 y \$13.763 respectivamente, en garantía de préstamos – deudas financieras con garantía por 1.429.301 (corriente) y 4.291.233 (no corriente) al 30/06/2022 y por 1.236.601 (corriente) y 5.573.266 (no corriente) al 31/12/2021.
- e) Existen préstamos corrientes – deudas financieras con garantía – por 174.446 al 30/06/2022 y por 134.376 al 31/12/2021 de la sociedad controlada Leitesol I.C.S.A. garantizados por cuentas por cobrar de dicha entidad.
- f) Existen préstamos corrientes – deudas financieras con garantía - por 65.046 al 31/12/2021 de la sociedad controlada Leitesol I.C.S.A. garantizados por pagarés emitidos por dicha entidad.
- g) Ver compromisos adquiridos con relación a los préstamos de la Sociedad mencionados en la nota 11.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se adjunta por separado

Marta S. Borrell (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 – Folio 124
Legajo 44476/6 – C.U.I.T.: 27-20911657-5

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente

20. SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Sociedad	Cuentas comerciales por cobrar (corrientes)		Otras cuentas por cobrar (corrientes)	
	30/06/2022	31/12/2021	30/06/2022	31/12/2021
Arcor S.A.I.C. (1)	6.649	45.699		
Arcor Alimentos Bolivia S.A. (2)	6.258			
Arcorpar S.A. (2)	69.394	55.985		
Bagley Argentina S.A. (1)	37.593	27.467		
Industrias de Alimentos Dos en Uno S.A. (2)	5.642	10.828		
Logística La Serenísima S.A. (2)	2.495.699	963.941		
Los Toldos S.A. (2)	10	20		
Pablo Gabriel Mastellone (1)			40.106	47.282
TOTAL	2.621.245	1.103.940	40.106	47.282

Sociedad	Cuentas comerciales por pagar (corrientes)	
	30/06/2022	31/12/2021
Arcor S.A.I.C. (1)	2.772	1.567
Ardion S.A. (2)	1.048	16.893
Bagley Argentina S.A. (1)		12
Cartocor S.A. (2)	94.503	97.667
Ingrecor S.A. (2)	18.559	12.818
Logística La Serenísima S.A. (2)	2.741.749	2.510.913
Los Toldos S.A. (2)	1.933	2.454
TOTAL	2.860.564	2.642.324

- (1) Accionista de la Sociedad.
(2) Otra parte relacionada.

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones realizadas durante los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021 fueron las siguientes:

	30/06/2022	30/06/2021
<u>Ingresos</u>		
Arcor Alimentos Bolivia S.A. (2)	104.001	33.578
Arcor S.A.I.C. (1)	37.520	72.937
Arcor de Perú S.A. (2)		6.501
Arcor USA I.N.C. (2)	7.764	
Arcorpar S.A (2)	253.074	299.923
Bagley Argentina S.A. (1)	914	121.245
Fideicomiso Formu (2)	5.403	6.150
Industrias de Alimentos Dos en Uno S.A.	5.585	
Logística La Serenísima S.A. (2)	226.463	205.416
Mundo Dulce S.A. de C.V. (2)	20.719	12.969
<u>Compras de bienes y servicios</u>		
Arcor S.A.I.C.	3.749	96.522
Ardion S.A. (2)	28.022	
Cartocor S.A. (2)	292.477	319.588
Ingrecor S.A. (2)	65.235	
Logística La Serenísima S.A.	4.772.291	5.191.601
Los Toldos S.A. (2)	17.313	14.514

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se adjunta por separado

Marta S. Borrell (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 – Folio 124
Legajo 44476/6 – C.U.I.T.: 27-20911657-5

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente

	<u>30/06/2022</u>	<u>30/06/2021</u>
<u>Ingresos por inversiones</u>		
Arcor S.A.I.C.	442	
Logística La Serenísima S.A.	20.720	26.708
Pablo Gabriel Mastellone (1)	6.085	7.682

- (1) Accionista de la Sociedad.
(2) Otra parte relacionada.

Durante los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021, la Sociedad abonó un total de 207.454 y 200.705, respectivamente, en concepto de remuneración y honorarios a la alta gerencia y al Directorio. La Sociedad no brinda a sus Directores o funcionarios ejecutivos ningún plan de retiro, pensión o beneficios similares.

22. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La NIIF 8 "Segmentos de operación" requiere que estos segmentos sean identificados sobre la base de informes internos acerca de los componentes de la Sociedad, que son revisados regularmente por el Directorio de la Sociedad, principal tomador de decisiones operacionales a fin de asignar recursos y evaluar su desempeño.

Los criterios contables aplicados para la preparación de la información financiera de gestión que ha utilizado el Directorio de la Sociedad en los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2022 y 2021 se basaron en la aplicación de las normas contables descriptas en la nota 2, sin la aplicación de la NIC 29 mencionada en la nota 2.2, es decir que ha considerado la información financiera en moneda histórica y sin computar cargos por impuesto a las ganancias.

El Directorio de la Sociedad ha identificado los siguientes segmentos:

- **Productos lácteos:** Comprende las ventas de productos lácteos elaborados a partir de leche adquirida por la Sociedad directamente a productores tamberos localizados en Argentina y en menor medida a otras empresas del sector. Tales ventas se efectúan tanto en el mercado interno argentino (fundamentalmente comercios minoristas y entidades públicas), en el mercado interno brasileño (comercios minoristas) y en el mercado externo por medio de exportaciones a terceros.
- **Otros:** Comprende principalmente los servicios de transporte de materia prima láctea y aquellos servicios relacionados con la coordinación de dicho transporte (compraventa de vehículos y repuestos y otros).

Información	30/06/2022		
	Lácteos	Otros	Totales
Ingresos - clientes externos	65.568.599	660.183	66.228.782
Ingresos intersegmento	5.678	74.067	79.745
Costo de ventas	(45.584.680)	(475.285)	(46.059.965)
Gastos de comercialización y administración	(16.907.474)	(139.124)	(17.046.598)
Costos financieros	(1.391.511)	(6.600)	(1.398.111)
Ingresos por inversiones, diferencias de cambio y otros resultados financieros – ganancia (pérdida)	(4.507.556)	60.413	(4.447.143)
Otras ganancias y pérdidas – ganancia (pérdida)	11.527	(7.404)	4.123
<u>Resultado total histórico</u>	(2.811.094)	92.183	(2.718.911)
Depreciación de propiedad, planta y equipo	1.848.410	1.476	1.849.886
Depreciación de activo por derecho de uso	38.995		38.995
Amortización de activos intangibles	35		35
Depreciación de propiedad de inversión	782		782
Depreciación de otros activos	392		392

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se adjunta por separado

Marta S. Borrell (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente

C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 – Folio 124
Legajo 44476/6 – C.U.I.T.: 27-20911657-5

Información	30/06/2021		
	Lácteos	Otros	Totales
Ingresos - clientes externos	42.845.136	516.922	43.362.058
Ingresos intersegmento	2.063	58.931	60.994
Costo de ventas	(29.930.333)	(363.189)	(30.293.522)
Gastos de comercialización y administración	(11.010.694)	(154.892)	(11.165.586)
Costos financieros	(1.365.436)	(531)	(1.365.967)
Ingresos por inversiones, diferencias de cambio y otros resultados financieros – ganancia (pérdida)	(1.633.243)	7.733	(1.625.510)
Otras ganancias y pérdidas – ganancia (pérdida)	99.802	(974)	98.828
Resultado total histórico	(994.768)	5.069	(989.699)
Depreciación de propiedad, planta y equipo	1.269.065	1.199	1.270.264
Depreciación de activo por derecho de uso	30.738		30.738
Amortización de activos intangibles	34		34
Depreciación de propiedad de inversión	2		2
Depreciación de otros activos	1.108		1.108

La reconciliación entre el resultado por segmento y la información financiera consolidada es la siguiente:

Información	30/06/2022		
	Lácteos	Otros	Totales
Resultado total histórico del segmento	(2.811.094)	92.183	(2.718.911)
Ajustes (1)	4.137.457	(13.483)	4.123.974
Resultado antes de impuestos según estados financieros	1.326.363	78.700	1.405.063

Información	30/06/2021		
	Lácteos	Otros	Totales
Resultado total histórico del segmento	(994.768)	5.069	(989.699)
Ajustes (1)	3.281.263	(18.349)	3.262.914
Resultado antes de impuestos según estados financieros	2.286.495	(13.280)	2.273.215

- (1) Corresponde al efecto de la reexpresión en moneda homogénea de la información financiera por aplicación de la metodología establecida por la NIC 29. Adicionalmente, la información correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 incluye la reexpresión de los saldos en moneda de cierre de junio de 2022.

23. GUARDA DE DOCUMENTACIÓN DE RESPALDO DE OPERACIONES CONTABLES Y DE GESTIÓN

En cumplimiento de la Resolución General N° 629 de la CNV, informamos que los libros societarios (Actas de Asamblea, Actas de Directorio, Registro de Depósito de Acciones y Registro de Asistencia a Asambleas y Actas de Comisión Fiscalizadora) y los libros contables legales (libro Diario, Inventarios y Balances y libros subsidiarios) que se encuentran actualmente en uso, están resguardados en la sede legal inscripta de la Sociedad, ubicada en la calle Almirante Brown 957, General Rodriguez, Provincia de Buenos Aires.

Asimismo, informamos que la documentación que respalda las transacciones y registros contables y de gestión, se encuentra tanto en la sede legal de la Sociedad como en los depósitos correspondientes a las distintas plantas productoras de la Sociedad y de sus sociedades controladas, mientras que la documentación más antigua se encuentra resguardada en un edificio propiedad de la sociedad controlada Con-Ser S.A., ubicado en el Acceso Oeste, km 56,5, General Rodriguez, Provincia de Buenos Aires.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se adjunta por separado

Marta S. Borrell (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente

C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 – Folio 124
Legajo 44476/6 – C.U.I.T.: 27-20911657-5

24. HECHOS POSTERIORES Y APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los hechos posteriores han sido evaluados hasta el 5 de agosto de 2022, fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados. A dicha fecha no han existido otros hechos posteriores significativos adicionales a los previamente expuestos cuyo efecto sobre la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Sociedad al 30 de junio del 2022 o su exposición en nota a los presentes estados financieros, de corresponder, no hubieren sido considerados en los mismos según las NIIF.

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados han sido aprobados por el Directorio de Mastellone Hermanos S.A. y autorizados para ser emitidos con fecha 5 de agosto de 2022.

El informe de fecha 5 de agosto de 2022 se
extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 5 de agosto de
2022 se adjunta por separado

Marta S. Borrell (Socia)
Contadora Pública (U.B.A.)
C.P.C.E.P.B.A. Tomo 171 – Folio 124
Legajo 44476/6 – C.U.I.T.: 27-20911657-5

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora

CARLOS AGOTE
Presidente