

Buenos Aires, 14 de octubre de 2014.

Señores
Comisión Nacional de Valores.
Presente

Ref. : Mastellone Hermanos Sociedad Anónima.
Informe trimestral de Obligaciones Negociables
según lo dispuesto en el Título IV, Capítulo II, Ar-
tículo 1, Anexo III, de las Normas de la Comisión
Nacional de Valores.

De nuestra consideración:

Tenemos el agrado de dirigirnos a Uds., a efectos de adjuntar el informe trimes-
tral al 30 de septiembre de 2014 respecto de las Obligaciones Negociables emi-
tidas por la Compañía las cuales son:

- Obligaciones Negociables Clase/Serie A vencimiento 2018
- Obligaciones Negociables Clase/Serie C vencimiento 2018
- Obligaciones Negociables Clase/Serie F vencimiento 2021

Saludamos muy atentamente.

Claudio O. Fernández Saavedra
Responsable suplente de Relaciones con el Mercado

Anexo III

Informe trimestral al 30 de septiembre de 2014 sobre emisión de obligaciones negociables, Cedears, otros valores representativos de deuda y/o certificados de participación

1. **Emisor:** MASTELLONE HERMANOS S.A.
2. **Tipo de valor negociable emitido:** Obligación Negociable
3. **Fechas autorizaciones CNV:** 01/11/2007
4. **Monto autorizado del programa, cada serie y/o clase:**
 - a. **Monto del programa:** 250.000.000
 - b. **Moneda:** Dólar Estadounidense
 - c. **Serie y/o clase:** A
5. **Fecha de colocación de cada serie y/o clase:** 07/05/2010
6. **Para el programa y/o cada clase y/o serie:**
 - a. **Monto colocado total:** 138.967.183
 - b. **Monto total en circulación:** 120.938.961
 - c. **Monto total neto ingresado a la emisora:** no ha habido ingresos, por haberse entregado las Obligaciones Negociables en canje por deuda financiera anterior
7. **Precio de colocación de cada serie y/o clase (%):** no aplica por tratarse de un canje
8. **Tasa de interés de cada serie y/o clase:** Tasa Fija: creciente, según detalle a continuación

| <u>Año</u> | <u>Tasa</u> |
|------------|-------------|
| 2011 | 7,0% |
| 2012 | 7,5% |
| 2013 | 8,0% |
| 2014 | 8,5% |
| 2015 | 9,0% |
| 2016 | 9,0% |
| 2017 | 9,0% |
| 2018 | 9,0% |

Puede existir adicionalmente una tasa de interés contingente, según el nivel de EBITDA de la emisora

Flotante: x

Margen s/ tasa flotante: x

9. **Fecha de vencimiento del programa y de cada serie y/o clase (en meses):** 103
10. **Fecha comienzo primer pago de interés y periodicidad en meses de cada serie y/o clase:** 30/06/2010 – 6 meses (primer período, irregular)
11. **Fecha comienzo primera amortización y periodicidad en meses de cada serie y/o clase (según**

las condiciones de emisión originales):

| Año | Amort. |
|-----------|--------|
| 30-Jun-12 | 2,50% |
| 31-Dic-12 | 2,50% |
| 30-Jun-13 | 2,50% |
| 31-Dic-13 | 2,50% |
| 30-Jun-14 | 2,50% |
| 31-Dic-14 | 2,50% |
| 30-Jun-15 | 2,50% |
| 31-Dic-15 | 2,50% |
| 30-Jun-16 | 10,00% |
| 31-Dic-16 | 10,00% |
| 30-Jun-17 | 15,00% |
| 31-Dic-17 | 15,00% |
| 30-Jun-18 | 15,00% |
| 31-Dic-18 | 15,00% |

12. Detalle de amortización e interés:

| Fecha | Monto amortizado / interés s/condiciones de emisión | Fecha | Monto amortizado / Interés pagado real |
|----------|---|----------|--|
| 30/06/10 | 1.432.134 | 30/06/10 | 1.432.134 (intereses) |
| 31/12/10 | 4.863.851 | 31/12/10 | 4.863.851 (intereses) |
| 30/06/11 | 6.323.007 | 30/06/11 | 6.323.007 (intereses) |
| 10/12/11 | 657.324 | 10/12/11 | 657.324 (recompra) |
| 31/12/11 | 6.293.099 | 31/12/11 | 6.293.099 (intereses) |
| 30/06/12 | 3.474.179 | 30/06/12 | 3.474.179 (capital) |
| 30/06/12 | 6.811.761 | 30/06/12 | 6.811.761 (intereses) |
| 31/12/12 | 3.474.179 | 31/12/12 | 3.474.179 (capital) |
| 31/12/12 | 6.640.657 | 31/12/12 | 6.640.657 (intereses) |
| 30/06/13 | 3.474.180 | 30/06/13 | 3.474.180 (capital) |
| 30/06/13 | 6.699.436 | 30/06/13 | 6.699.436 (intereses) |
| 31/12/13 | 3.474.180 | 31/12/13 | 3.474.180 (Capital) |
| 31/12/13 | 6.522.253 | 31/12/13 | 6.522.253 (Intereses) |
| 30/06/14 | 3.474.180 | 30/06/14 | 3.474.180 (Capital) |
| 30/06/14 | 7.558.098 | 30/06/14 | 7.558.098 (Intereses) |

13. Cotización: Bolsa de Comercio de Buenos Aires – Mercado Abierto Electrónico

14. Rescate anticipado – Cancelación – Conversión en acciones:

| Fecha | Monto en US\$ | Operación |
|------------|---------------|--------------|
| 10/12/2011 | 657.324 | Recompra |
| 30/06/2012 | 3.474.179 | Amortización |

| | | |
|--|--------------------|--------------------------------------|
| 31/12/2012 | 3.474.179 | Amortización |
| 30/06/2013 | 3.474.180 | Amortización |
| 31/12/2013 | 3.474.180 | Amortización |
| 30/06/2014 | 3.474.180 | Amortización |
| 03/07/2014 | 83.246.574 | Canje (Nota 1) |
| 03/07/2014 | 31.062.166 | Compra (Nota 1) |
| 11/08/2014 | 6.630.221 | Prepago y/o recompra (Nota 2) |
| Total Amortizado, recomprado y/o canjeado | 138.967.183 | |

Nota 1: Montos resultantes de la ejecución de la oferta de compra y canje lanzada por la Compañía con fecha 4 de junio de 2014 cuyos resultados finales fueron informados a la Comisión Nacional de Valores el día 4 de julio de 2014.

Nota 2: Monto resultante del prepago y/o recompra ejercido por la Compañía de acuerdo a lo informado a la Comisión Nacional de Valores el día 4 de julio de 2014 cuya fecha final de ejecución fue el 11 de agosto de 2014

15. **Tipo de garantía del programa, cada serie y/o clase:** (i) garantía de las subsidiarias Mastellone San Luis S.A., Promas S.A., ConSer S.A., Compañía Puntana de Carnes Elaboradas S.A. y Leitesol Industria e Comercio S.A., y (ii) prenda sobre acciones representativas 32,51% del capital de Mastellone Hnos. S.A., otorgada por los accionistas de la emisora

16. **Costos y gastos de emisión del programa, cada serie y/o clase:** gastos estimados: 1.9% el monto de la emisión; costo total aproximado: 8,5%

17. **Otros datos:** -----

18. **Fecha de publicación del prospecto y/o suplementos:** 21/04/2010

19. **Observaciones:** A la fecha no quedan obligaciones negociables de esta serie pendientes de pago.

Firma: Claudio O. Fernández Saavedra

Cargo: Responsable Suplente de Relaciones con el Mercado

Anexo III

Informe trimestral al 30 de Septiembre de 2014 sobre emisión de obligaciones negociables, Cedears, otros valores representativos de deuda y/o certificados de participación

1. **Emisor:** MASTELLONE HERMANOS S.A.
2. **Tipo de valor negociable emitido:** Obligación Negociable
3. **Fechas autorizaciones CNV:** 01/11/2007
4. **Monto autorizado del programa, cada serie y/o clase:**
 - a. **Monto del Programa:** 250.000.000
 - b. **Moneda:** Dólar Estadounidense
 - c. **Serie y/o clase:** C
5. **Fecha de colocación de cada serie y/o clase:** 07/05/2010
6. **Para el programa y/o cada clase y/o serie:**
 - a. **Monto colocado total:** 5.386.405
 - b. **Monto total en circulación:** 2.713.104
 - c. **Monto total neto ingresado a la emisora:** no ha habido ingresos, por haberse entregado las Obligaciones Negociables en canje por deuda financiera anterior
7. **Precio de colocación de cada serie y/o clase (%):** no aplica por tratarse de un canje
8. **Tasa de interés de cada serie y/o clase:** Tasa Fija: creciente: según detalle a continuación

| <u>Año</u> | <u>Tasa</u> |
|------------|-------------|
| 2011 | 7,0% |
| 2012 | 7,5% |
| 2013 | 8,0% |
| 2014 | 8,5% |
| 2015 | 9,0% |
| 2016 | 9,0% |
| 2017 | 9,0% |
| 2018 | 9,0% |

Puede existir adicionalmente una tasa de interés contingente, según el nivel de EBITDA de la emisora

Flotante: x

Margen s/ tasa flotante: x

9. **Fecha de vencimiento del programa y de cada serie y/o clase (en meses):** 103
10. **Fecha comienzo primer pago de interés y periodicidad en meses de cada serie y/o clase:** 30/06/2010 – 6 meses (primer período, irregular)

11. Fecha comienzo primera amortización y periodicidad en meses de cada serie y/o clase:

| Año | Amort. |
|-----------|--------|
| 30-Jun-12 | 2,50% |
| 31-Dic-12 | 2,50% |
| 30-Jun-13 | 2,50% |
| 31-Dic-13 | 2,50% |
| 30-Jun-14 | 2,50% |
| 31-Dic-14 | 2,50% |
| 30-Jun-15 | 2,50% |
| 31-Dic-15 | 2,50% |
| 30-Jun-16 | 10,00% |
| 31-Dic-16 | 10,00% |
| 30-Jun-17 | 15,00% |
| 31-Dic-17 | 15,00% |
| 30-Jun-18 | 15,00% |
| 31-Dic-18 | 15,00% |

12. Detalle de amortización e interés:

| Fecha | Monto amortizado / interés s/condiciones de emisión | Fecha | Monto amortizado / Interés pagado real |
|----------|---|----------|--|
| 30/06/10 | 55.510 | 30/06/10 | 55.510 (intereses) |
| 31/12/10 | 188.524 | 31/12/10 | 188.524 (intereses) |
| 07/04/11 | 500.000 | 07/04/11 | 500.000 (recompra) |
| 24/06/11 | 500.000 | 24/06/11 | 500.000 (recompra) |
| 30/06/11 | 222.331 | 30/06/11 | 222.331 (intereses) |
| 25/07/11 | 1.000.000 | 25/07/11 | 1.000.000 (recompra) |
| 31/12/11 | 154.081 | 31/12/11 | 154.081 (intereses) |
| 30/06/12 | 134.660 | 30/06/12 | 134.660 (capital) |
| 30/06/12 | 166.780 | 30/06/12 | 166.780 (intereses) |
| 31/12/12 | 134.660 | 31/12/12 | 134.660 (capital) |
| 31/12/12 | 160.148 | 31/12/12 | 160.148 (intereses) |
| 30/06/13 | 134.660 | 30/06/13 | 134.660 (capital) |
| 30/06/13 | 158.971 | 30/06/13 | 158.971 (intereses) |
| 31/12/13 | 134.660 | 31/12/13 | 134.660 (capital) |
| 31/12/13 | 152.104 | 31/12/13 | 152.104 (intereses) |
| 30/06/14 | 134.660 | 30/06/14 | 134.660 (capital) |
| 30/06/14 | 173.02 | 30/06/14 | 173.002 (intereses) |

13. Cotización: Bolsa de Comercio de Buenos Aires – Mercado Abierto Electrónico

14. Rescate anticipado – Cancelación – Conversión en acciones:

| Fecha | Monto en US\$ | Operación |
|--|------------------|-----------------------|
| 07/04/2011 | 500.000 | Recompra |
| 24/06/2011 | 500.000 | Recompra |
| 25/07/2011 | 1.000.000 | Recompra |
| 30/06/2012 | 134.660 | Amortización |
| 31/12/2012 | 134.660 | Amortización |
| 30/06/2013 | 134.660 | Amortización |
| 31/12/2013 | 134.660 | Amortización |
| 30/06/2014 | 134.660 | Amortización |
| 03/07/2014 | 2.713.105 | Canje (Nota 1) |
| Total Amortizado, recomprado y/o canjeado | 5.386.405 | |

Nota 1: Monto resultante de la ejecución de la oferta de compra y canje lanzada por la Compañía con fecha 4 de junio de 2014 cuyos resultados finales fueron informados a la Comisión Nacional de Valores el día 4 de julio de 2014.

15. **Tipo de garantía del programa, cada serie y/o clase:** garantía de las subsidiarias Mastellone San Luis S.A., Conser SA, Promas S.A., Compañía Puntana de Carnes Elaboradas S.A. y Leitesol Industria e Comercio S.A.

16. **Costos y gastos de emisión del programa, cada serie y/o clase:** gastos estimados: 1.9% el monto de la emisión; costo total aproximado: 8,5%

17. **Otros datos:** -----

18. **Fecha de publicación del prospecto y/o suplementos:** 21/04/2010

19. **Observaciones:** A la fecha no quedan obligaciones negociables de esta serie pendientes de pago.

Firma: Claudio O. Fernández Saavedra

Cargo: Responsable Suplente de Relaciones con el Mercado

Anexo III

Informe trimestral al 30 de Septiembre de 2014 sobre emisión de obligaciones negociables, Cedears, otros valores representativos de deuda y/o certificados de participación

1. **Emisor:** MASTELLONE HERMANOS S.A.
2. **Tipo de valor negociable emitido:** Obligación Negociable
3. **Fechas autorizaciones CNV:**

Del Programa: 17/08/2011 y su actualización fue autorizada el día 09/05/2014

De la Serie: 05/06/2014

5. **Monto autorizado del programa, cada serie y/o clase:**

Moneda: Dólar Estadounidense

Monto del Programa: 400.000.000

Monto de la Serie: 199.693.422

5. **Fecha de colocación de cada serie y/o clase:** Serie F: 03/07/2014

6. **Para el programa y/o cada clase y/o serie:**

Monto colocado total: 199.693.422

Monto total en circulación: 199.693.422

Monto total neto ingresado a la emisora: Dólares Estadounidenses 113.733.774 (la diferencia entre este monto y el monto colocado total y/o el monto total en circulación, corresponde a la ejecución de la oferta de Compra y Canje lanzada por la Compañía el 4 de junio de 2014 cuya ejecución final aconteció el día 3 de julio de 2014).

7. **Precio de colocación de cada serie y/o clase (%):** 100%
8. **Tasa de interés de cada serie y/o clase:** 12,625% (tasa fija)
9. **Fecha de vencimiento del programa y de cada serie y/o clase (en meses):** 84 meses
10. **Fecha comienzo primer pago de interés y periodicidad en meses de cada serie y/o clase:**

Los intereses serán pagados por semestre vencido, con un primer pago el 3 de enero de 2015

11. **Fecha comienzo primera amortización y periodicidad en meses de cada serie y/o clase:**

El principal de las Obligaciones Negociables amortizará totalmente en un solo pago el día 3 de julio de 2021.

12. **Detalle de amortización e interés:** surge de lo detallado en los puntos 10. y 11. del presente informe.

13. Cotización:

- Bolsa de Comercio de Buenos Aires
- Mercado Abierto Electrónico
- Bolsa de Luxemburgo

15. Rescate anticipado – Cancelación – Conversión en acciones:

No existen. Las obligaciones negociables no son convertibles en acciones.

16. Tipo de garantía del programa, cada serie y/o clase:

Garantía de las subsidiarias Mastellone San Luis S.A., Compañía Puntana de Carnes Elaboradas S.A., ConSer S.A., Promas S.A. y Leitesol Industria e Comercio S.A.

17. Costos y gastos de emisión del programa, cada serie y/o clase:

Gastos estimados: 2.2% el monto de la emisión; costo total aproximado: 13,525%

17. Otros datos: -----

18. Fecha de publicación del prospecto y/o suplementos:

Prospecto de Programa: 09/05/2014

Suplemento de Prospecto: 24/06/2014

19. Observaciones:

Firma: Claudio O. Fernández Saavedra

Cargo: Responsable Suplente de Relaciones con el Mercado